

**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° 950****24 septembre 2004****SOMMAIRE**

<b>A.I.M. S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45587</b>	<b>Intercast (Luxembourg) S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45594</b>
<b>ABN AMRO Funds Investment Advisory (Luxembourg) S.A., Luxembourg-Kirchberg . . . . .</b>	<b>45587</b>	<b>Investissements Généraux S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45586</b>
<b>ABN AMRO Investment Funds S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45578</b>	<b>Ixus Conseil S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45596</b>
<b>(L')Ancre d'Or, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45593</b>	<b>Kimako S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45576</b>
<b>Arfis S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45590</b>	<b>Kimako S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45578</b>
<b>Ariol, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45589</b>	<b>LRI Landesbank Rheinland-Pfalz International S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45586</b>
<b>Ariol, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45590</b>	<b>LRI Landesbank Rheinland-Pfalz International S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45585</b>
<b>Astron Group Technologies S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45596</b>	<b>M.D.Z. S.A.H., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45599</b>
<b>Azla Holding S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45600</b>	<b>Mariz Holding S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45595</b>
<b>Bayreuther Anlagengesellschaft A.G., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45598</b>	<b>Mateus International, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45593</b>
<b>Boucherie-Charcuterie Berg-Koenig, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45580</b>	<b>Merin, S.à r.l. . . . .</b>	<b>45592</b>
<b>Ceros Fund . . . . .</b>	<b>45554</b>	<b>Montalvet S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45567</b>
<b>COGERE, Compagnie Générale de Réassurance (Lux) S.A., Munsbach . . . . .</b>	<b>45591</b>	<b>Montalvet S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45569</b>
<b>COGERE, Compagnie Générale de Réassurance (Lux) S.A., Munsbach . . . . .</b>	<b>45592</b>	<b>Morgan Stanley Eurozone Office Fund . . . . .</b>	<b>45573</b>
<b>Cody Internet Ventures S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45586</b>	<b>Morgan Stanley Pantheon Fund . . . . .</b>	<b>45575</b>
<b>Cordial Assurances, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45580</b>	<b>Nelfi S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45569</b>
<b>Cordial Assurances, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45581</b>	<b>NFM Trading S.A., Bertrange . . . . .</b>	<b>45600</b>
<b>Cordial Immobilier, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45575</b>	<b>Nicomar International S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45593</b>
<b>Cordial Immobilier, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45575</b>	<b>O.I. TX, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45581</b>
<b>Crosby Investments, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45598</b>	<b>O.I. TX, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45585</b>
<b>Delta Pneus S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45594</b>	<b>Ocra (Luxembourg) S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45574</b>
<b>Electraline Group S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45588</b>	<b>Poona S.A.H., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45597</b>
<b>Eurix Europe S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45597</b>	<b>Rhodus S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45567</b>
<b>Evolutis Sicav, Luxembourg . . . . .</b>	<b>45595</b>	<b>S.E.T.H., Société Européenne de Technologie S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45595</b>
<b>Gecalux S.A., Munsbach . . . . .</b>	<b>45579</b>	<b>Saragosse S.A.H., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45597</b>
<b>Gecalux S.A., Munsbach . . . . .</b>	<b>45580</b>	<b>Scanor Drilling Holding S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45600</b>
<b>Geofelt S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45594</b>	<b>Société Civile Immobilière "3P", Luxembourg . . . . .</b>	<b>45595</b>
<b>Hartung Internationale Transporte A.G., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45566</b>	<b>Talassius S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45597</b>
<b>Ibis S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45574</b>	<b>Teksid Aluminum Luxembourg, S.à r.l., SCA, Luxembourg . . . . .</b>	<b>45592</b>
<b>Ifile S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45578</b>	<b>Tennyson Holding S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45598</b>
<b>Insurance Participations Company Holding S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45599</b>	<b>Trade Lake Company S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45599</b>
		<b>W@rm Up S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45594</b>
		<b>Waterway Management S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45588</b>
		<b>Waterway Management S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>45588</b>

**CEROS FUND, Fonds Commun de Placement.****VERWALTUNGSREGLEMENT**

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und des Anteilnehmers hinsichtlich des Sondervermögens bestimmen sich nach dem folgenden Verwaltungsreglement. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. August 2004 in Kraft und wurde am 24. September 2004 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial»), veröffentlicht.

**Art. 1. Der Fonds**

1. Der Fonds CEROS FUND («Fonds») ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen («Anteilnehmer») unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne des Artikel 133 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organisationen für gemeinsame Anlagen («Gesetz vom 20. Dezember 2002»). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anteilnehmer sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

2. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilnehmer, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt, dessen gültige Fassung sowie etwaige Änderungen desselben im Mémorial veröffentlicht und beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt sind. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilnehmer das Verwaltungsreglement sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

3. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt außerdem einen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

4. Das Netto-Fondsvermögen (d.h. die Summe aller Vermögenswerte abzüglich aller Verbindlichkeiten des Fonds) muss innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des Fonds 1.250.000 Euro erreichen. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Teilfondsvermögen ergibt.

5. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zu jeder Zeit weitere Teilfonds aufzulegen. In diesem Falle wird dem Verkaufsprospekt ein entsprechender Anhang hinzugefügt. Teilfonds können auf unbestimmte Zeit errichtet werden.

6. Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Anteilnehmer untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilnehmer eines Teilfonds sind von denen der Anteilnehmer der anderen Teilfonds getrennt. Gegenüber Dritten haften die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds lediglich für Verbindlichkeiten, die von den betreffenden Teilfonds eingegangen werden.

7. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds nach den in Artikel 6 dieses Verwaltungsreglements festgesetzten Regeln.

**Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft**

1. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept FUND MANAGEMENT S.A. («Verwaltungsgesellschaft»), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird durch ihren Verwaltungsrat vertreten. Der Verwaltungsrat kann eines oder mehrere seiner Mitglieder und/oder Angestellten der Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Geschäftsführung sowie sonstige Personen mit der Ausführung von Verwaltungsfunktionen und/oder der täglichen Anlagepolitik betrauen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds, unabhängig von der Depotbank, im eigenen Namen aber ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilnehmer in Einklang mit diesem Verwaltungsreglement. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, die unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds bzw. seiner Teilfonds zusammenhängen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, entsprechend den in diesem Verwaltungsreglement sowie in dem für den jeweiligen Teilfonds erstellten Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführten Bestimmungen das jeweilige Teilfondsvermögen anzulegen und sonst alle Geschäfte zu tätigen, die zur Verwaltung der Teilfondsvermögen erforderlich sind.

5. Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, ein Risikomanagement-Verfahren zu verwenden, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios jederzeit zu überwachen und zu messen; sie muss ferner ein Verfahren verwenden, das eine präzise und unabhängige Bewertung des Wertes der OTC-Derivate erlaubt. Sie muss regelmäßig der Luxemburger Aufsichtsbehörde entsprechend dem von dieser festgelegten Verfahren für den Fonds die Arten der Derivate im Portfolio, die mit den jeweiligen Basiswerten verbundenen Risiken, die Anlagegrenzen und die verwendeten Methoden zur Messung der mit den Derivate-Geschäften verbundenen Risiken mitteilen.

6. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und Kontrolle zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens einen Anlageberater und/oder Fondsmanager hinzuziehen.

Das Fondsmanagement darf nur einem Unternehmen übertragen werden, das eine Erlaubnis bzw. Zulassung zur Vermögensverwaltung innehat; die Übertragung des Fondsmanagement muss mit den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Anlagerichtlinien in Einklang stehen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann sich außerdem von einem Anlageausschuss, dessen Zusammensetzung von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt wird, beraten lassen.

7. Zur Erfüllung seiner Aufgaben kann der Fondsmanager mit vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft auf eigene Kosten und auf eigene Verantwortung Dritte natürliche oder juristische Personen sowie Anlageberater hinzuziehen.

### Art. 3. Die Depotbank

1. Depotbank des Fonds ist die DZ BANK INTERNATIONAL S.A. Eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen und betreibt Bankgeschäfte. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz vom 20. Dezember 2002, dem Depotbankvertrag, diesem Verwaltungsreglement sowie dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen).

2. Die Depotbank tätigt sämtliche Geschäfte, die mit der laufenden Verwaltung des Fondsvermögens zusammenhängen. Die Depotbank hat bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschließlich im Interesse der Anteilhaber zu handeln. Sie wird jedoch den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten, es sei denn, dass sie gegen das Gesetz oder das Verwaltungsreglement verstoßen.

3. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte der Teilfonds beauftragt.

a) Die Depotbank verwahrt alle Wertpapiere, sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte und flüssigen Mittel, welche das Fondsvermögen darstellen, in gesperrten Konten oder gesperrten Depots, über die sie nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Depotbankvertrages, dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), diesem Verwaltungsreglement sowie dem Gesetz verfügen darf.

b) Die Depotbank kann unter Beibehaltung ihrer Verantwortung und unter ihrer Aufsicht Dritte mit der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds beauftragen.

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

a) Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;  
b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs in das Vermögen eines Teilfonds vollstreckt wird, für den das jeweilige Teilfondsvermögen nicht haftet.

c) Die vorstehend unter Lit. a) getroffene Regelung schließt die direkte Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Organe der Verwaltungsgesellschaft bzw. die frühere Depotbank durch die Anteilhaber nicht aus.

5. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die direkte Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Depotbank durch die Anteilhaber nicht aus, sofern die Verwaltungsgesellschaft trotz schriftlicher Mitteilung eines oder mehrerer Anteilhaber(s) nicht innerhalb von drei Monaten nach Erhalt dieser Mitteilung reagiert.

6. Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den Sperrkonten bzw. den Sperrdepots des betreffenden Teilfonds nur das in diesem Verwaltungsreglement und dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) festgesetzte Entgelt sowie Ersatz von Aufwendungen.

Die Depotbank hat jeweils Anspruch auf das ihr nach diesem Verwaltungsreglement, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sowie dem Depotbankvertrag zustehende Entgelt und entnimmt es den Sperrkonten des betreffenden Teilfonds nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft.

Darüber hinaus wird die Depotbank sicherstellen, dass den jeweiligen Teilfondsvermögen Kosten Dritter nur gemäß dem Verwaltungsreglement und dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sowie dem Depotbankvertrag belastet werden.

### Art. 4. Allgemeine Bestimmungen der Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds ist das Erreichen einer angemessenen Wertentwicklung in der jeweiligen Teilfondswährung (wie in Artikel 6 Nr. 2 dieses Verwaltungsreglements i.V.m. dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt definiert). Die teilfondsspezifische Anlagepolitik wird für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt beschrieben.

Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nur solche Vermögenswerte erworben und verkauft werden, deren Preis den Bewertungskriterien des Artikel 6 dieses Verwaltungsreglements entspricht.

Die folgenden allgemeinen Anlagegrundsätze und -beschränkungen gelten für sämtliche Teilfonds, sofern keine Abweichungen oder Ergänzungen für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten sind.

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung im Sinne der Regeln des Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 und nach den in diesem Artikel nachfolgend beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen und innerhalb der Anlagebeschränkungen angelegt.

1. Definitionen:

a) «geregelter Markt»

Bei einem geregelten Markt handelt es sich um einen Markt für Finanzinstrumente im Sinne des Artikel 1 Nr. 13 der Richtlinie 93/22/EWG des Rates vom 10. Mai 1993 über Wertpapierdienstleistungen, der

\* in das in Artikel 16 der vorgenannten Richtlinie geregelte Register seines Herkunftsmitgliedstaates eingetragen ist;

\* regelmäßig funktioniert;

\* dadurch gekennzeichnet ist, dass die Funktionsbedingungen des Marktes, die Bedingungen für den Zugang zum Markt sowie, wenn die Richtlinie 79/279/EWG Anwendung findet, die in dieser Richtlinie festgelegten Bedingungen für die Zulassung zur Notierung, und wenn die genannte Richtlinie keine Anwendung findet, die Bedingungen, die diese Finanzinstrumente erfüllen müssen, um tatsächlich auf dem Markt gehandelt werden zu können, durch Bestimmungen festgelegt sind, die von den zuständigen Behörden erlassen oder genehmigt wurden;

\* auf dem alle Melde- und Transparenzvorschriften, welche nach den Artikeln 20 und 21 der Richtlinie 93/22/EWG des Rates vom 10. Mai 1993 über Wertpapierdienstleistungen gelten eingehalten werden müssen.

b) «Wertpapiere»

aa) Als Wertpapiere gelten:

\* Aktien und andere, Aktien gleichwertige, Papiere («Aktien»),

\* Schuldverschreibungen und andere verbrieftete Schuldtitel («Schuldtitel»),

\* alle anderen marktfähigen Wertpapiere, die zum Erwerb von Wertpapieren im Sinne der Richtlinie 93/22/EWG durch Zeichnung oder Austausch berechtigen.

Ausgenommen sind die in Artikel 42 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 genannten Techniken und Instrumente.

bb) Der Begriff Wertpapier umfasst auch Optionsscheine auf Wertpapiere, sofern diese Optionsscheine zur amtlichen Notierung zugelassen oder auf anderen geregelten Märkten gehandelt werden und das zugrundeliegende Wertpapier bei Ausübung tatsächlich geliefert wird.

c) «Geldmarktinstrumente»

Als «Geldmarktinstrumente» werden Instrumente bezeichnet, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann.

2. Es werden ausschließlich

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben, die an einem geregelten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden;

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben, die an einem anderen geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union («Mitgliedstaat»), der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist gehandelt werden;

c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben, die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittstaates, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden;

d) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen erworben, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder auf einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Die unter Nr. 2 c) und d) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden innerhalb von Nordamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa amtlich notiert oder gehandelt.

e) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») erworben, die entsprechend der Richtlinie 85/611/EWG zugelassen wurden und/oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») im Sinne des ersten und zweiten Gedankenstrichs des Artikel 1 (2) der Richtlinie 85/611/EWG gleichgültig, ob diese ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat oder einem Drittstaat unterhalten, sofern

\* diese OGA entsprechend solchen Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Luxemburger Aufsichtsbehörde derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht,

\* das Schutzniveau der Anteilinhaber dieser OGA dem Schutzniveau der Anteilinhaber eines OGAW gleichwertig und insbesondere die Vorschriften über die getrennte Verwahrung der Vermögenswerte, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und die Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind,

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

\* der OGAW oder andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Vertragsbedingungen bzw. seiner Satzung insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder OGA anlegen darf;

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

g) abgeleitete Finanzinstrumente («Derivate»), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, erworben, die an einem der unter Absätzen a), b) oder c) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden («OTC-Derivate»), sofern

\* es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne des Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Fonds gemäß den in diesem Verwaltungsvertrag genannten Anlagezielen investieren darf,

\* die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der Luxemburger Aufsichtsbehörde zugelassen sind;

\* und die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Fonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Geschäft glattgestellt werden können,

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

\* von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaates, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder

\* von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den Buchstaben a), b) oder c) dieses Artikels bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

\* von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der Luxemburger Aufsichtsbehörde mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder

\* von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der Luxemburger Aufsichtsbehörde zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens 10 Mio. Euro, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

### 3. Wobei jedoch

a) bis zu 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in andere als die unter Nr. 2 dieses Artikels genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente angelegt werden dürfen;

b) Optionsscheine im Sinne des Artikels 4 Nr.1 b) bb), die als Wertpapiere gelten, nur in geringem Umfang erworben werden dürfen.

### 4. Techniken und Instrumente

a) Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen darf im Rahmen der Bedingungen und Einschränkungen, wie sie von der Luxemburger Aufsichtsbehörde vorgegeben werden, Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben, verwenden, sofern diese Verwendung im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung des jeweiligen Teilfondsvermögens erfolgt. Beziehen sich diese Transaktionen auf die Verwendung von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 übereinstimmen.

Darüber hinaus ist es dem Fonds nicht gestattet, bei der Verwendung von Techniken und Instrumenten von seinen im Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und diesem Verwaltungsreglement festgelegten Anlagezielen abzuweichen.

b) Der Fonds hat sicherzustellen, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert seiner Portfolios nicht überschreitet.

Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt. Dies gilt auch für die beiden nachfolgenden Absätze.

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

Wenn ein Derivat in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Einhaltung der Vorschriften des Artikel 42 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 mit berücksichtigt werden.

### c) Wertpapierleihe

Der jeweilige Teilfonds darf bis zu 50% der in seinem Vermögen gehaltenen Wertpapiere im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems, das durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein erstklassiges Finanzinstitut organisiert wird, das auf diese Geschäftsart spezialisiert ist, bis zu dreißig Tagen verleihen, vorausgesetzt er erhält eine Sicherheit, deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Leihvertrages mindestens dem Wert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Sofern der Vertrag vorsieht, dass der jeweilige Teilfonds jederzeit von seinem Recht auf Kündigung und Herausgabe der verliehenen Wertpapiere Gebrauch machen kann, so können auch mehr als 50% der im jeweiligen Teilfondsvermögen gehaltenen Wertpapiere verliehen werden.

### 5. Pensionsgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für den jeweiligen Teilfonds an Pensionsgeschäften beteiligen, die in Käufen und Verkäufen von Wertpapieren bestehen, bei denen die Vereinbarungen dem Käufer das Recht oder die Pflicht einräumen, die verkauften Wertpapiere vom Erwerber zu einem Preis und innerhalb einer Frist zurückzukaufen, die zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluss vereinbart wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei Pensionsgeschäften entweder als Käufer oder als Verkäufer auftreten. Eine Beteiligung an solchen Geschäften unterliegt jedoch folgenden Richtlinien:

a) Wertpapiere über ein Pensionsgeschäft dürfen nur gekauft oder verkauft werden, wenn es sich bei der Gegenpartei um ein Finanzinstitut erster Ordnung handelt, das sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert hat.

b) Während der Laufzeit eines Pensionsgeschäfts dürfen die vertragsgegenständlichen Wertpapiere vor Ausübung des Rechts auf den Rückkauf dieser Wertpapiere oder vor Ablauf der Rückkauffrist nicht veräußert werden.

Es muss zusätzlich sichergestellt werden, dass der Umfang der Verpflichtungen bei Pensionsgeschäften so gestaltet ist, dass die Verwaltungsgesellschaft für den betreffenden Teilfonds ihren Verpflichtungen zur Rücknahme von Anteilen jederzeit nachkommen kann.

Die Verwaltungsgesellschaft kann geeignete Dispositionen treffen und mit Einverständnis der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen, die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden sollen.

### 6. Risikostreuung

a) Es dürfen maximal 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten angelegt werden. Der Teilfonds darf nicht mehr als 20% seines Nettovermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen.

Das Ausfallrisiko bei Geschäften des Fonds mit OTC-Derivaten darf folgende Sätze nicht überschreiten:

\* 10% des Netto-Teilfondsvermögens, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Artikel 41 (1) f) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 ist und

\* 5% des Netto-Teilfondsvermögens in allen anderen Fällen.

b) Der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, in deren Wertpapieren und Geldmarktinstrumente die Verwaltungsgesellschaft mehr als 5% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens angelegt hat, darf

40% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens nicht übersteigen. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, welche einer Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der einzelnen Obergrenzen darf die Verwaltungsgesellschaft bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens in einer Kombination aus

- \* von dieser Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten und/oder
- \* Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder
- \* von dieser Einrichtung erworbenen OTC-Derivaten investieren.

c) Die unter Nr. 6 Lit. a), erster Satz dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Teilfondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 35% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Drittstaat oder anderen internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören begeben oder garantiert werden.

d) Die unter Nr. 6 Lit. a), erster Satz dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Teilfondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 25% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Schuldverschreibungen von einem Kreditinstitut ausgegeben werden, das seinen Sitz in einem EU-Mitgliedstaat hat und kraft Gesetzes einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt, durch die die Inhaber dieser Schuldverschreibungen geschützt werden sollen. Insbesondere müssen die Erlöse aus der Emission dieser Schuldverschreibungen nach dem Gesetz in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen in ausreichendem Maße die sich daraus ergebenden Verpflichtungen abdecken und die mittels eines vorrangigen Sicherungsrechts im Falle der Nichterfüllung durch den Emittenten für die Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der laufenden Zinsen zur Verfügung stehen.

e) Sollten mehr als 5% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in von solchen Emittenten ausgegebenen Schuldverschreibungen angelegt werden, darf der Gesamtwert der Anlagen in solchen Schuldverschreibungen 80% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

f) Die unter Nr. 6 Lit. b), erster Satz dieses Artikels genannte Beschränkung des Gesamtwertes auf 40% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens findet in den Fällen des Lit. c), d) und e) keine Anwendung.

g) Die unter Nr. 6 Lit. a) bis e) dieses Artikels beschriebenen Anlagegrenzen von 10%, 35% bzw. 25% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens dürfen nicht kumulativ betrachtet werden, sondern es dürfen insgesamt nur maximal 35% des Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Einrichtung oder in Einlagen oder Derivative bei derselben angelegt werden.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG des Rates vom 13. Juni 1983 aufgrund von Artikel 54 Absatz 3 Buchstabe g) des Vertrages über den konsolidierten Abschluss (Abl. L 193 vom 18. Juli 1983, S.1) oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in dieser Nr. 6 a) bis g) dieses Artikels vorgesehenen Anlagegrenzen als eine einzige Einrichtung anzusehen.

Der jeweilige Teilfonds darf 20% seines Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente ein und derselben Unternehmensgruppe investieren.

h) Unbeschadet der in Artikel 48 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 festgelegten Anlagegrenzen kann die Verwaltungsgesellschaft für den jeweiligen Teilfonds bis zu 20% seines Netto-Teilfondsvermögens in Aktien und Schuldtiteln ein und derselben Einrichtung investieren, wenn die Nachbildung eines anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex das Ziel der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds ist. Voraussetzung hierfür ist jedoch, dass:

- \* die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist;
- \* der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht, und
- \* der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Die vorgenannte Anlagegrenze erhöht sich auf 35% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in den Fällen, in denen es aufgrund außergewöhnlicher Marktverhältnisse gerechtfertigt ist, insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Diese Anlagegrenze gilt nur für die Anlage bei einem einzigen Emittenten.

Ob die Verwaltungsgesellschaft von dieser Möglichkeit Gebrauch macht, findet für den jeweiligen Teilfonds in dem entsprechenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

i) Unbeschadet des unter Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 Gesagten, dürfen unter Wahrung des Grundsatzes der Risikostreuung, bis zu 100% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten angelegt werden, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, ausgegeben werden oder garantiert sind. In jedem Fall müssen die im jeweiligen Teilfondsvermögen enthaltenen Wertpapiere aus sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei der Wert der Wertpapiere, die aus ein und derselben Emission stammen, 30% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten darf.

j) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 20% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Anteilen ein und desselben OGAW oder ein und desselben anderen OGA gemäß Artikel 41 (1) e) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 angelegt werden.

k) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 30% des Netto-Teilfondsvermögens in andere OGA angelegt werden. In diesen Fällen müssen die Anlagegrenzen des Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 hinsichtlich der Vermögenswerte der OGAW bzw. OGA, von denen Anteile erworben werden, nicht gewahrt sein.

l) Erwirbt ein OGAW Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger anderer OGA, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Ver-

waltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder die Rücknahme von Anteilen dieser anderen OGAW und/oder OGA durch den OGAW keine Gebühren berechnen (inkl. Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeaufschlägen).

Generell kann es bei dem Erwerb von Anteilen an Zielfonds zur Erhebung einer Verwaltungsvergütung auf Ebene des Zielfonds kommen. Der Fonds wird dabei nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3% unterliegen. Der Rechenschaftsbericht des Fonds wird betreffend den jeweiligen Teilfonds Informationen enthalten, wie hoch der Anteil der Verwaltungsvergütung maximal ist, welche der Teilfonds sowie die Zielfonds zu tragen haben.

m) Es ist der Verwaltungsgesellschaft nicht gestattet, die von ihr verwalteten OGAW nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 dafür zu benutzen, um eine Anzahl an mit Stimmrechten verbundenen Aktien zu erwerben, die es ihr ermöglichen einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.

n) Weiter darf die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds

\* bis zu 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten,

\* bis zu 10% der ausgegebenen Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten,

\* nicht mehr als 25% der ausgegebenen Anteile ein und desselben OGAW und/oder OGA,

\* nicht mehr als 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten

erwerben.

o) Die unter Nr. 6 Lit. m) bis n) genannten Anlagegrenzen finden keine Anwendung soweit es sich um

\* Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einem EU-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften, oder von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden;

\* Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einer internationalen Körperschaft öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören.

\* Aktien handelt, die der jeweilige Teilfonds an dem Kapital einer Gesellschaft eines Drittstaates besitzt, die ihr Vermögen im wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteiligung für den jeweiligen Teilfonds aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des Staates außerhalb der Europäischen Union in ihrer Anlagepolitik die in Artikel 43, 46 und 48 (1) und (2) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 festgelegten Grenzen beachtet. Bei der Überschreitung der in den Artikeln 43 und 46 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 genannten Grenzen findet Artikel 49 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 sinngemäß Anwendung.

7. Flüssige Mittel

Ein Teil des Netto-Teilfondsvermögens darf in flüssigen Mitteln die jedoch nur akzessorischen Charakter haben dürfen, gehalten werden.

8. Kredite und Belastungsverbote

a) Das jeweilige Teilfondsvermögen darf nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen im Sinne des nachstehenden Lit. b) oder um Sicherheitsleistungen zur Erfüllung von Einschuss- oder Nachschussverpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit Finanzinstrumenten.

b) Kredite zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens dürfen nur kurzfristig und bis zu einer Höhe von 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens aufgenommen werden. Ausgenommen hiervon ist der Erwerb von Fremdwährungen durch «Back-to-Back»-Darlehen.

c) Zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden, wobei dies dem Erwerb von noch nicht voll eingezahlten Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen Finanzinstrumenten gemäß Artikel 41 (1) e), g) und h) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht entgegensteht.

9. Weitere Anlagerichtlinien

a) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.

b) Das jeweilige Teilfondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen oder Zertifikaten über solche Edelmetalle, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.

c) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen keine Verbindlichkeiten eingegangen werden, die, zusammen mit den Krediten nach Nr. 8 Lit. b) dieses Artikels, 10% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens überschreiten.

10. Die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen beziehen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere. Werden die Prozentsätze nachträglich durch Kursentwicklungen oder aus anderen Gründen als durch Zukäufe überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber eine Rückführung in den vorgegebenen Rahmen anstreben.

## Art. 5. Anteile

1. Anteile sind Anteile an dem jeweiligen Teilfonds. Die Anteile werden durch Anteilzertifikate verbrieft. Die Anteilzertifikate werden in der durch die Verwaltungsgesellschaft bestimmten Stückelung ausgegeben. Inhaberanteile werden in Form von Globalurkunden und nur als ganze Anteile ausgegeben. Namensanteile werden bis auf drei Dezimalstellen ausgegeben. Sofern Namensanteile ausgegeben werden, werden diese von der Register- und Transferstelle in das für den Fonds geführte Anteilregister eingetragen. In diesem Zusammenhang werden den Anteilinhabern Bestätigungen betreffend die Eintragung in das Anteilregister an die im Anteilregister angegebene Adresse zugesandt. Ein Anspruch der Anteilinhaber auf Auslieferung effektiver Stücke besteht weder bei der Ausgabe von Inhaberanteilen noch bei der Ausgabe von Namensanteilen. Die Arten der Anteile werden für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben.

2. Alle Anteile an einem Teilfonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte, es sei denn die Verwaltungsgesellschaft beschließt gemäß Nr. 3 dieses Artikels, innerhalb eines Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds von Zeit zu Zeit zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse beteiligt. Sofern für die jeweiligen Teilfonds Anteilklassen gebildet werden, findet dies unter Angabe der spezifischen Merkmale oder Rechte im entsprechenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

#### **Art. 6. Anteilwertberechnung**

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) («Referenzwährung»).

2. Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung («Teilfondswährung»).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg («Bewertungstag») berechnet.

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

5. Soweit in Rechenschafts- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Lit. a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anteilinhaber des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

#### **Art. 7. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

a) während der Zeit, in der eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an/auf welcher(m) ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte notiert oder gehandelt werden, aus anderen Gründen als gesetzlichen oder Bankfeiertagen, geschlossen ist oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt bzw. eingeschränkt wurde;

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

2. Anleger bzw. Anteilinhaber, welche einen Zeichnungsantrag bzw. Rücknahmeantrag oder einen Umtauschantrag gestellt haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung unverzüglich benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt.

3. Zeichnungsanträge, Rücknahmeanträge oder Umtauschanträge können im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Anteilwertes vom Anleger bzw. Anteilinhaber bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung widerrufen werden.



### **Art. 8. Ausgabe von Anteilen**

1. Anteile werden an jedem Bewertungstag zum Ausgabepreis ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages zugunsten der Vertriebsstelle, der für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt ist. Der Ausgabeaufschlag beträgt maximal 5% des Anteilwertes. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

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

Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensanteilen, welche bis spätestens 17.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht. Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensanteilen, welche nach 17.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht.

Sollte der Gegenwert der gezeichneten Anteile zum Zeitpunkt des Eingangs des vollständigen Zeichnungsantrages bei der Register- und Transferstelle nicht zur Verfügung stehen oder der Zeichnungsantrag fehlerhaft oder unvollständig sein, wird der Zeichnungsantrag als mit dem Datum bei der Register- und Transferstelle eingegangen betrachtet, an dem der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht bzw. der Zeichnungsschein ordnungsgemäß vorliegt.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung bei der Depotbank in Luxemburg zahlbar.

Ein Zeichnungsantrag für den Erwerb von Namensanteilen ist dann vollständig, wenn er den Namen, den Vornamen und die Anschrift, das Geburtsdatum und den Geburtsort, den Beruf und die Staatsangehörigkeit des Anlegers, die Anzahl der auszubehenden Anteile bzw. den zu investierenden Betrag, sowie den Namen des Teilfonds angibt und wenn er von dem entsprechenden Anleger unterschrieben ist. Darüber hinaus muss die Art und Nummer sowie die ausstellende Behörde des amtlichen Ausweises, den der Anleger zur Identifizierung vorgelegt hat, auf dem Zeichnungsschein vermerkt sein, sowie eine Aussage darüber, ob der Anleger ein öffentliches Amt bekleidet. Die Richtigkeit der Angaben ist von der entgegennehmenden Stelle auf dem Zeichnungsschein zu bestätigen.

Des Weiteren erfordert die Vollständigkeit eine Aussage darüber, dass der/ die Anleger wirtschaftliche Berechtigte(-r) der zu investierenden und auszubehenden Anteile ist/sind; Die Bestätigung des Anlegers/ der Anleger, dass es sich bei den zu investierenden Geldern nicht um Erträge aus einer/mehrerer strafbare/-n/-r Handlung/-en handelt; Eine Kopie des zur Identifizierung vorgelegten amtlichen Personalausweises oder Reisepasses. Diese Kopie ist mit einem Vermerk: «Wir bestätigen, dass die in dem amtlichen Ausweispapier ausgewiesene Person in Person identifiziert wurde und die vorliegende Kopie des amtlichen Ausweispapiers mit dem Original übereinstimmt.» zu versehen.

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

3. Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberanteilen werden von der Stelle, bei der der Zeichner sein Depot unterhält, an die Depotbank weitergeleitet.

Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberanteilen, welche bis spätestens 17.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Depotbank eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht. Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberanteilen, welche nach 17.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Depotbank eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung bei der Depotbank in Luxemburg zahlbar.

Die Anteile werden bei Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank übertragen, indem sie bei der Stelle gutgeschrieben werden, bei der der Zeichner sein Depot unterhält.

4. Im Falle von Sparplänen wird höchstens ein Drittel von jeder der für das erste Jahr vereinbarten Zahlungen für die Deckung von Kosten verwendet und die restlichen Kosten auf alle späteren Zahlungen gleichmäßig verteilt.

### **Art. 9. Beschränkung und Einstellung der Ausgabe von Anteilen**

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen ohne Angabe von Gründen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, wenn dies im Interesse der Anteilinhaber, im öffentlichen Interesse oder zum Schutz des Fonds bzw. des jeweiligen Teilfonds erforderlich erscheint.

2. In diesem Fall wird die Register- und Transferstelle, betreffend Namensanteile, und die Depotbank, betreffend Inhaberanteile, auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen ohne Zinsen unverzüglich zurückerstatten.

### **Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen**

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

2. Die Auszahlung des Rücknahmepreises sowie etwaige sonstige Zahlungen an die Anteilinhaber erfolgen über die Depotbank sowie über die Zahlstellen. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen

Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilinhaber oder zum Schutz der Anteilinhaber oder eines Teilfonds erforderlich erscheint.

3. Der Umtausch sämtlicher Anteile oder eines Teils derselben in Anteile eines anderen Teilfonds erfolgt auf der Grundlage des entsprechend Artikel 6 Nr. 4 dieses Verwaltungsreglements maßgeblichen Anteilwertes der betreffenden Teilfonds unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision zugunsten der Vertriebsstelle in Höhe von maximal 1% des Anteilwertes der zu zeichnenden Anteile. Falls keine Umtauschprovision erhoben wird, wird dies für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.

Sofern unterschiedliche Anteilklassen innerhalb eines Teilfonds angeboten werden, ist auch ein Umtausch von Anteilen einer Anteilklasse in Anteile einer anderen Anteilklasse innerhalb des Teilfonds möglich. In diesem Falle wird keine Umtauschprovision erhoben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den jeweiligen Teilfonds einen Umtauschantrag zurückweisen, wenn dies im Interesse des Fonds bzw. des Teilfonds oder im Interesse der Anleger geboten erscheint.

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

Ein Rücknahmeantrag bzw. ein Umtauschantrag für die Rücknahme bzw. den Umtausch von Namensanteilen ist dann vollständig, wenn er den Namen und die Anschrift des Anteilinhabers, sowie die Anzahl bzw. den Gegenwert der zurückzugebenden oder umzutauschenden Anteile und den Namen des Teilfonds angibt, und wenn er von dem entsprechenden Anteilinhaber unterschrieben ist.

Vollständige Rücknahmeanträge bzw. Umtauschanträge für die Rücknahme bzw. den Umtausch von Inhaberanteilen werden durch die Stelle, bei der der Anteilinhaber sein Depot unterhält, an die Depotbank weitergeleitet.

Vollständige Rücknahmeanträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche bis spätestens 17.00 Uhr an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Anteilwert des darauffolgenden Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet. Vollständige Rücknahmeanträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche nach 17.00 Uhr an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Anteilwert des übernächsten Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet.

Maßgeblich für den Eingang des Rücknahmeantrages bzw. des Umtauschantrages ist im Falle von Namensanteilen der Eingang bei der Register- und Transferstelle. Im Falle von Inhaberanteilen ist der Eingang bei der Depotbank maßgeblich.

Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung. Im Fall von Namensanteilen erfolgt die Auszahlung auf ein vom Anteilinhaber anzugebendes Konto.

Sich aus dem Umtausch von Inhaberanteilen ergebende Spitzenbeträge werden von der Depotbank in bar ausgeglichen.

5. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Rücknahme bzw. den Umtausch von Anteilen wegen einer Einstellung der Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen.

6. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme zum dann geltenden Rücknahmepreis. Entsprechendes gilt für Anträge auf Umtausch von Anteilen. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, dass dem jeweiligen Teilfondsvermögen ausreichende flüssige Mittel zur Verfügung stehen, damit eine Rücknahme bzw. der Umtausch von Anteilen auf Antrag von Anteilinhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

#### **Art. 11. Kosten**

Der jeweilige Teilfonds trägt die folgende Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:

1. Für die Verwaltung des jeweiligen Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem betreffenden Teilfondsvermögen eine Vergütung von maximal 2% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Die Höhe, Berechnung und Auszahlung ist für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Daneben kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung («Performance-Fee») erhalten, welche als jährlicher Prozentsatz auf den Teil der jährlich netto, d.h. bereinigt um Mittelzu- und abflüsse, erwirtschafteten Wertentwicklung berechnet wird. Diese Performance-Fee kann entweder auf den gesamten Nettowertzuwachs, oder den einen bestimmten Mindestprozentsatz oder eine Benchmark (die Wertentwicklung eines bestimmten Wertpapierindex im selben Zeitraum) übersteigenden Teil des Nettowertzuwachses gerechnet werden. In einem Geschäftsjahr netto erzielte Wertminderungen werden auf das folgende Geschäftsjahr zum Zwecke der Berechnung der Performance-Fee vorgetragen. Die prozentuale Höhe, Berechnung und Auszahlung sind für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt.

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

3. Die Depotbank und die Zentralverwaltungsstelle erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbank- und dem Zentralverwaltungsdienstleistungsvertrag eine im Großherzogtum Luxemburg bankübliche Vergütung die mo-

natlich nachträglich berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4. Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine im Großherzogtum Luxemburg bankübliche Vergütung, die als Festbetrag je Anlagekonto bzw. je Konto mit Sparplan und/oder Entnahmeplan am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt wird.

5. Die Vertriebsstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

6. Der jeweilige Teilfonds trägt neben den vorgenannten Kosten, die folgenden Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:

a) Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallen, insbesondere bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Fonds bzw. eines Teilfonds und deren Verwahrung, die banküblichen Kosten für die Verwahrung von ausländischen Investmentanteilen im Ausland;

b) alle fremden Verwaltungs- und Verwahrungsgebühren, die von anderen Korrespondenzbanken und/oder Clearingstellen (z.B. CLEARSTREAM BANKING S.A.) für die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in Rechnung gestellt werden, sowie alle fremden Abwicklungs-, Versand- und Versicherungsspesen, die im Zusammenhang mit den Wertpapiergeschäften des jeweiligen Teilfonds in Fondsanteilen anfallen;

c) die Transaktionskosten der Ausgabe und Rücknahme von Inhaberanteilen;

d) darüber hinaus werden der Depotbank, der Zentralverwaltungsstelle und der Register- und Transferstelle die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallenden eigenen Auslagen und sonstigen Kosten sowie durch die erforderliche Inanspruchnahme Dritter entstehenden Auslagen und sonstigen Kosten erstattet. Die Depotbank erhält des Weiteren bankübliche Spesen;

e) Steuern, die auf das Fondsvermögen bzw. Teilfondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des jeweiligen Teilfonds erhoben werden;

f) Kosten für die Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilhaber des jeweiligen Teilfonds handelt;

g) Kosten des Wirtschaftsprüfers;

h) Kosten für die Erstellung, Vorbereitung, Hinterlegung, Veröffentlichung, den Druck und den Versand sämtlicher Dokumente für den Fonds, insbesondere etwaiger Anteilzertifikate sowie Ertragsschein- und Bogenerneuerungen, des vereinfachten Verkaufsprospektes (nebst Anhängen), des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen), des Verwaltungsreglements, der Rechenschafts- und Halbjahresberichte, der Vermögensaufstellungen, der Mitteilungen an die Anteilhaber, der Einberufungen, der Vertriebsanzeigen bzw. Anträge auf Bewilligung in den Ländern in denen die Anteile des Fonds bzw. eines Teilfonds vertrieben werden sollen, die Korrespondenz mit den betroffenen Aufsichtsbehörden.

i) Die Verwaltungsgebühren, die für den Fonds bzw. einen Teilfonds bei sämtlichen betroffenen Behörden zu entrichten sind, insbesondere die Verwaltungsgebühren der Luxemburger Aufsichtsbehörde und anderer Aufsichtsbehörden sowie die Gebühren für die Hinterlegung der Dokumente des Fonds.

j) Kosten, im Zusammenhang mit einer etwaigen Börsenzulassung;

k) Kosten für die Werbung und solche, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;

l) Versicherungskosten;

m) Vergütungen, Auslagen und sonstige Kosten der Zahlstellen, der Vertriebsstellen sowie anderer im Ausland notwendig einzurichtender Stellen, die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallen;

n) Zinsen, die im Rahmen von Krediten anfallen, die gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements aufgenommen werden;

o) Auslagen eines etwaigen Anlageausschusses;

p) Auslagen des Verwaltungsrates;

q) Kosten für die Gründung des Fonds bzw. einzelner Teilfonds und die Erstausgabe von Anteilen;

r) Weitere Kosten der Verwaltung einschließlich Kosten für Interessenverbände;

s) Kosten für Performance-Attribution;

t) Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Fonds bzw. der Teilfonds durch national und international anerkannte Ratingagenturen.

Sämtliche Kosten werden zunächst den ordentlichen Erträgen und den Kapitalgewinnen und zuletzt dem jeweiligen Teilfondsvermögen angerechnet.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben werden. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

## **Art. 12. Verwendung der Erträge**

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter einen Betrag vom 1.250.000 Euro sinkt.

3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können bar ausgezahlt werden. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten des jeweiligen Teilfonds.

4. Ausschüttungen an Inhaber von Namensanteilen erfolgen grundsätzlich durch die Re-Investition des Ausschüttungsbetrages zu Gunsten des Inhabers von Namensanteilen. Sofern dies nicht gewünscht ist, kann der Inhaber von Namensanteilen innerhalb von 10 Tagen nach Zugang der Mitteilung über die Ausschüttung bei der Register- und Transferstelle die Auszahlung auf das von ihm angegebene Konto beantragen. Ausschüttungen an Inhaber von Inhaberanteilen erfolgen in der gleichen Weise wie die Auszahlung des Rücknahmepreises an die Inhaber von Inhaberanteilen.

#### **Art. 13. Rechnungsjahr - Abschlussprüfung**

1. Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 01. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres. Das erste Rechnungsjahr beginnt mit Gründung des Fonds und endet am 30. September 2005.

2. Die Jahresabschlüsse des Fonds werden von einem Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

3. Spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Rechenschaftsbericht entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

4. Zwei Monate nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht. Der erste Bericht ist ein ungeprüfter Zwischenbericht zum 30. September 2004. Sofern dies für die Berechtigung zum Vertrieb in anderen Ländern erforderlich ist, können zusätzlich geprüfte und ungeprüfte Zwischenberichte erstellt werden.

#### **Art. 14. Veröffentlichungen**

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

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

#### **Art. 15. Verschmelzung des Fonds und von Teilfonds**

Die Verwaltungsgesellschaft kann durch Beschluss gemäß nachfolgender Bedingungen beschließen, den Fonds oder einen Teilfonds in einen anderen OGAW, der von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird oder der von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird, einzubringen. Die Verschmelzung kann insbesondere in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Netto-Fondsvermögen bzw. ein Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Fonds bzw. den Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten. Die Verwaltungsgesellschaft hat diesen Betrag mit 5 Mio. Euro festgesetzt.

- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Fonds bzw. den Teilfonds zu verwalten.

Eine solche Verschmelzung ist nur insofern vollziehbar als die Anlagepolitik des einzubringenden Fonds oder Teilfonds nicht gegen die Anlagepolitik des aufnehmenden OGAW verstößt.

Die Durchführung der Verschmelzung vollzieht sich wie eine Auflösung des einzubringenden Fonds oder Teilfonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden OGAW.

Der Beschluss der Verwaltungsgesellschaft zur Verschmelzung des Fonds oder Teilfonds wird jeweils in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des einzubringenden Fonds oder Teilfonds vertrieben werden, veröffentlicht.

Die Anteilinhaber des einzubringenden Fonds oder Teilfonds haben während einem Monat das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Anteile zum einschlägigen Anteilwert zu verlangen. Die Anteile der Anteilinhaber, welche die Rücknahme ihrer Anteile nicht verlangt haben, werden auf der Grundlage der Anteilwerte an dem Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung durch Anteile des aufnehmenden OGAW ersetzt. Gegebenenfalls erhalten die Anteilinhaber einen Spitzenausgleich.

Das vorstehend Gesagte gilt gleichermaßen für die Verschmelzung zweier Teilfonds innerhalb des Fonds.

Der Beschluss, den Fonds oder einen Teilfonds mit einem ausländischen OGAW zu verschmelzen, obliegt der Versammlung der Anteilinhaber des einzubringenden Fonds oder Teilfonds. Die Einladung zur Versammlung der Anteilinhaber des einzubringenden Fonds oder Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft zweimal in einem Abstand von mindestens acht Tagen und acht Tage vor der Versammlung in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des einzubringenden Fonds oder Teilfonds vertrieben werden, veröffentlicht. Nur die Anteilinhaber sind an den Beschluss der Anteilinhaberversammlung gebunden, die für die Verschmelzung gestimmt haben. Bei den Anteilinhabern, die nicht an der Versammlung teilgenommen haben sowie bei allen Anteilinhabern, die nicht für die Verschmelzung gestimmt haben, wird davon ausgegangen, dass sie ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben. Im Rahmen dieser Rücknahme dürfen den Anteilinhabern keine Kosten berechnet werden.

Für die Verschmelzung von Anteilklassen gilt das vorstehend Gesagte analog.

#### **Art. 16. Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds**

1. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Unbeschadet dieser Regelung können der Fonds bzw. ein oder mehrere Teilfonds jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden, insbesondere sofern seit dem Zeitpunkt der Auflegung erhebliche wirtschaftliche und/oder politische Änderungen eingetreten sind und es das Interesse der Anteilhaber verlangt.

2. Die Auflösung des Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:

- a) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne dass eine neue Depotbankbestellung innerhalb von zwei Monaten erfolgt;
- b) wenn über die Verwaltungsgesellschaft das Insolvenzverfahren eröffnet wird und keine andere Verwaltungsgesellschaft sich zur Übernahme des Fonds bereit erklärt oder die Verwaltungsgesellschaft liquidiert wird;
- c) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Betrag 312.500 Euro bleibt;
- d) in anderen, im Gesetz vom 20. Dezember 2002 vorgesehenen Fällen.

3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds führt, wird die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter den Anteilhabern des jeweiligen Teilfonds nach deren Anspruch verteilen. Nettoliquidationserlöse, die nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemacht werden.

4. Die Anteilhaber, deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können weder die vorzeitige Auflösung noch die Teilung des Fonds oder eines Teilfonds beantragen.

5. Die Auflösung des Fonds gemäß dieses Artikels wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens zwei überregionalen Tageszeitungen, darunter das «Tageblatt», veröffentlicht.

6. Die Auflösung eines Teilfonds wird in der im Verkaufsprospekt für «Mitteilungen an die Anteilhaber» vorgesehenen Weise veröffentlicht.

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

Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von 5 Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 16 Nr. 3 dieses Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

Die Vorlegungsfrist für Ertragscheine beträgt 5 Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung. Ausschüttungsbeträge, die nicht innerhalb dieser Frist geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten des Fonds.

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

1. Das Verwaltungsreglement des Fonds unterliegt dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen dieses Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 20. Dezember 2002. Das Verwaltungsreglement ist bei dem Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds bzw. Teilfonds beziehen.

2. Der deutsche Wortlaut dieses Verwaltungsreglements ist maßgeblich. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können im Hinblick auf Anteile des Fonds, die an Anleger in einem nicht deutschsprachigen Land verkauft werden, für sich selbst und den Fonds Übersetzungen in den entsprechenden Sprachen solcher Länder als verbindlich erklären, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind.

#### **Art. 19. Änderungen des Verwaltungsreglements**

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit vollständig oder teilweise ändern.

2. Änderungen dieses Verwaltungsreglements werden beim Handelsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt. Diese Hinterlegung wird im Mémorial veröffentlicht und tritt, sofern nichts anderes bestimmt ist, am Tag der Unterzeichnung in Kraft.

#### **Art. 20. Inkrafttreten**

Dieses Verwaltungsreglement tritt, sofern nichts anderes bestimmt ist, am Tag seiner Unterzeichnung in Kraft.

Luxemburg, 19. August 2004.

*Für die Verwaltungsgesellschaft*

T. Zuschlag / A. Gassner

*Für die Depotbank*

R. Bültmann / S. Ketteren

*Geschäftsführer / Mandataire Commerciale* *Sous-Directrice / Mandataire Commerciale*

Enregistré à Luxembourg, le 25 août 2004, réf. LSO-AT05863. – Reçu 68 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070118.2//782) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 août 2004.

**HARTUNG INTERNATIONALE TRANSPORTE A.G., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxemburg, 66, route d'Esch.

H. R. Luxemburg B 84.247.

Im Jahre zweitausendvier, den vierundzwanzigsten Juni.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Bettingen, mit dem Amtswohnsitze zu Niederanven,

Versammelten sich zu einer ausserordentlichen Generalversammlung die Gesellschafter, beziehungsweise deren Vertreter, der Aktiengesellschaft HARTUNG INTERNATIONALE TRANSPORTE A.G., mit Sitz in L-1470 Luxemburg, 66, route d'Esch, eingetragen im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 84.247,

gegründet unter der Firmenbezeichnung INTERNATIONALE TRANSPORTE WEISWAMPACH A.G., Aktiengesellschaft, gemäss Urkunde aufgenommen durch Notar Fernand Unsen, mit Amtswohnsitz in Diekirch, am 29. September 1999, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 940 vom 9. Dezember 1999, deren Statuten ein letztes Mal abgeändert wurden gemäss Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar, am 21. Januar 2004, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 277 vom 9. März 2004.

Die Versammlung wird eröffnet unter dem Vorsitz von Frau Marie Christine Potti, Privatangestellte, wohnhaft in Luxemburg, 66, route d'Esch.

Die Vorsitzende beruft zum Schriftführer Fräulein Chantal Fondeur, Privatangestellte, wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung wählt einstimmig zum Stimmzähler Herrn Marko Hartung, Privatangestellter, wohnhaft in Luxemburg, 66, route d'Esch.

Die Vorsitzende stellt unter der Zustimmung der Versammlung fest:

1. Die Aktionäre sowie deren etwaigen bevollmächtigte Vertreter sind unter der Stückzahl der vertretenen Aktien auf einer Anwesenheitsliste eingetragen.

2. Aus dieser Anwesenheitsliste geht hervor, dass das gesamte Aktienkapital in gegenwärtiger Versammlung vertreten ist, und dass somit die Versammlung befugt ist, über nachstehende Tagesordnung, welche den Aktionären bekannt ist, zu beschliessen.

Die Anwesenheitsliste, von den Mitgliedern des Verwaltungsvorstandes und dem instrumentierenden Notar ne varietur unterzeichnet, bleibt ebenso wie die von den Parteien und dem instrumentierenden Notar ne varietur unterzeichneten etwaigen Vollmachten der vertretenen Aktieninhaber, gegenwärtigem Protokoll, mit welchem sie einregistriert werden, als Anlage beigegeben.

3. Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

*Tagesordnung*

1. Entlassung und Entlast eines Verwaltungsratsmitgliedes und Ernennung eines neuen Verwaltungsratsmitgliedes.

Gemäss der Tagesordnung hat die Versammlung folgende Beschlüsse gefasst.

*Erster und einziger Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst die Entlassung des Herrn Horst Klein, wohnhaft in D-00618 Naumburg, Claudiusstrasse 7 aus seiner Funktion als Verwaltungsratsmitglied und erteilt ihm Entlast für die Ausübung seines Mandates.

An dessen Stelle ernennt die Generalversammlung Frau Ramona Hoyer, Rechtsanwältin, geboren in Halle an der Saale (Deutschland), am 16. März 1973, wohnhaft in D-06198 Wettin, Lange Reihe 20.

Demzufolge setzt sich der Verwaltungsrat nunmehr aus folgenden Verwaltungsratsmitgliedern zusammen:

- Herr Marko Hartung, Privatangestellter, geboren in Laucha an der Unstrutt (Deutschland), am 3. September 1968, wohnhaft in L-1470 Luxemburg, 66, route d'Esch, handelnd ebenfalls als Vorsitzender des Verwaltungsrates,

- Frau Marie Christine Potti, Privatangestellte, geboren in Oud-Turnhout (Belgien), am 25. Mai 1960, wohnhaft in L-1470 Luxemburg, 66, route d'Esch, handelnd ebenfalls als Vorsitzende und Delegierte des Verwaltungsrates,

- Herr Ulf Karpe, Rechtsanwalt, geboren in Halle (Deutschland), am 23. Oktober 1967, wohnhaft in D-06255 Schafstädt, Gartenstrasse 23.

- Frau Ramona Hoyer, Rechtsanwältin, geboren in Halle an der Saale (Deutschland), am 16. März 1973, wohnhaft in D-06198 Wettin, Lange Reihe 20.

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder, sowie die der Vorsitzenden und Delegierten des Verwaltungsrates, enden mit der ausserordentlichen Generalversammlung im Jahre 2009.

Die Gesellschaft wird Dritten gegenüber durch die alleinige Unterschrift eines Vorsitzenden oder Delegierten des Verwaltungsrates rechtsgültig verpflichtet.

Da somit die Tagesordnung erschöpft ist, wird die Versammlung durch den Vorsitzenden geschlossen.

Die Kosten welche der Gesellschaft wegen der gegenwärtigen Urkunde obliegen, werden auf siebenhundert Euro (EUR 700,-) abgeschätzt.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Senningerberg, Datum wie eingangs erwähnt.

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

Gezeichnet: C. Potti, C. Fondeur, M. Hartung, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 25 juin 2004, vol. 144S, fol. 15, case 12. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Kopie, ausgestellt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 30. Juni 2004.

P. Bettingen.

(058515.3/202/64) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

**MONTALVET, Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 79.587.

**RHODIS, Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 79.767.

—  
PROJET DE FUSION

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

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

I. MONTALVET, une société anonyme de droit Luxembourgeois, ayant son siège social à 24-28, rue Goethe, L-1637 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, Section B, sous le numéro 79.587, constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 13 décembre 2000, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 547 du 19 juillet 2001, dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en date du 6 septembre 2004 suivant acte reçu par Maître Gérard Lecuit, prénommé, non encore publié (ci-après «MONTALVET»),

représentée par Monsieur Luciano Dal Zotto, demeurant à L-4423 Soleuvre, en sa qualité d'administrateur de MONTALVET, spécialement habilité à l'effet des présentes en vertu d'une décision du conseil d'administration prise en date du 16 septembre 2004.

II. RHODIS, une société anonyme de droit Luxembourgeois, ayant son siège social à 24-28, rue Goethe, L-1637 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, Section B, sous le numéro 79.767, constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 14 décembre 2000, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 581 du 27 juillet 2001, dont les statuts ont été modifiés en date du 19 décembre 2002 par acte reçu par Maître Georges d'Huart, et publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 123 du 7 février 2003 (ci-après «RHODIS»),

représentée par Monsieur Luciano Dal Zotto, demeurant à L-4423 Soleuvre, en sa qualité d'administrateur de RHODIS, spécialement habilité à l'effet des présentes en vertu d'une décision du conseil d'administration prise en date du 16 septembre 2004.

Les extraits des décisions desdits conseils d'administration après avoir été signés ne varientur par les comparants et le notaire instrumentant resteront annexés au présent acte avec lequel ils seront formalisés.

Lesquelles qualités qu'ils agissent ont requis le notaire instrumentant d'acter:

*Projet de fusion*

Il a été convenu comme suit par les conseils d'administration de MONTALVET et de RHODIS des modalités et conditions de la fusion par absorption simplifiée de RHODIS par MONTALVET à réaliser en conformité avec les articles 278 ss. de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915, concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»):

## 1 Motifs et buts de la fusion

## 1.1 Présentation des sociétés

MONTALVET, constituée sous la forme d'une société anonyme suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 13 décembre 2000, est une société ayant une activité de société de participations financières dont le principal actif est, au jour du présent projet, une participation dans les sociétés anonymes RHODIS et RHONINVEST. Le capital social de Montalvet est composé de 5.047 actions ayant une valeur nominale de 500,- euros, chacune, intégralement libérées. Le capital social de MONTALVET s'élève à ce jour à 2.523.500,- euros. Il est actuellement entièrement détenu par la société GASA DEVELOPPEMENT, une société par actions simplifiée unipersonnelle de droit français, ayant son siège social à 11, rue François 1<sup>er</sup>, F-75008 Paris (France), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 425104643 (99B17593) (ci-après «GASA DEVELOPPEMENT») et sera, à la date de réalisation de la fusion visée au présent projet de fusion, entièrement détenu par OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES, une société par actions simplifiée de droit français ayant son siège social au 41, avenue Montaigne 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 341 574 929, (ci-après «OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES») suite à la prise d'effet de la dissolution de GASA DEVELOPPEMENT dans OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES prévu pour le 18 octobre 2004. MONTALVET n'a pas émis d'actions, d'obligations ou de titres de nature autre que les actions ordinaires composant son capital.

RHODIS, constituée sous la forme d'une société anonyme suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 14 décembre 2000 est une société ayant une activité de société de participations financières dont le principal actif est une participation dans les sociétés OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES S.A. et MONTAIGNE PARTICIPATIONS ET GESTION S.A, une société anonyme de droit français, ayant son siège social à 41, avenue Montaigne, 75008 Paris (France), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 887 180 867 (ci-après «MONTAIGNE PARTICIPATION ET GESTION»). Le capital social de RHODIS est composé de 2.800 actions d'une valeur nominale de 1.000,- euros chacune, intégralement libérées. Le capital social de RHODIS s'élève à ce jour à 2.800.000,- euros. Il est entièrement détenu par MONTALVET. RHODIS n'a pas émis d'actions, d'obligations ou de titres de cette nature autres que les actions composant son capital.

## 1.2 Motifs et buts de la fusion

La restructuration, objet de cette fusion, aura un caractère purement interne au groupe et aura pour but de simplifier la structure actuelle. Elle est précédée par la fusion absorption de CHESNAY, une société de droit luxembourgeois, par

MONTALVET et par la fusion absorption de RHONINVEST, une société de droit belge, par MONTALVET, dont le projet de fusion a été publié en date du 14 septembre 2004 et sera suivie de la fusion absorption de NELFI, une société de droit luxembourgeois, par MONTALVET.

## 2 Arrêté des comptes

La date à laquelle ont été arrêtés les comptes intermédiaires des sociétés est le 30 juin 2004. Ces comptes ont été approuvés respectivement par le conseil d'administration de MONTALVET le 16 septembre 2004 et par le conseil d'administration de RHODIS le 16 septembre 2004.

Les derniers comptes annuels, arrêtés au 31 décembre 2003 ont été approuvés respectivement par l'assemblée générale annuelle de MONTALVET le 17 juin 2004 et par l'assemblée générale annuelle de RHODIS le 17 juin 2004.

## 3 Désignation des éléments d'actif apportés

L'apport-fusion de RHODIS à MONTALVET comprend l'universalité des actifs de RHODIS au jour de la réalisation de la fusion.

## 4 Prise en charge du passif de RHODIS

La fusion est consentie et acceptée moyennant prise en charge par MONTALVET, en l'acquit de RHODIS, de l'ensemble du passif de cette dernière, tel qu'il existera au jour de la réalisation de la fusion.

## 5 Propriété et jouissance

MONTALVET sera propriétaire des actifs apportés à compter de la date de réalisation définitive de la fusion. La fusion sera effective d'un point de vue comptable au 25 octobre 2004.

La fusion sera définitivement réalisée à la date du 25 octobre 2004, date qui suit d'un mois la publication du présent projet de fusion au Mémorial, sous réserve de ce qu'en conformité avec l'article 279 de la Loi, la fusion n'ait pas été sujette à approbation par l'assemblée générale de MONTALVET suite à la demande par des actionnaires représentant au moins 5% des actions du capital de MONTALVET.

## 6 Charges et conditions

Ainsi qu'il est dit ci-dessus, l'apport à titre de fusion de tous les actifs de RHODIS à MONTALVET est fait à charge pour MONTALVET de supporter en l'acquit de RHODIS tout son passif.

En conséquence, conformément aux dispositions de l'article 268 de la Loi, les créanciers de RHODIS et de MONTALVET dont la créance sera antérieure à la publication du présent projet de fusion au Mémorial pourront demander la constitution de sûretés dans un délai de deux mois à compter de la publication de ce projet.

L'apport à titre de fusion de RHODIS est en outre consenti et accepté aux charges et conditions suivantes:

\* MONTALVET prendra les biens et droits apportés, dans l'état où ils se trouveront à la date de réalisation définitive de la fusion.

\* A compter de la réalisation définitive de la fusion, MONTALVET supportera et acquittera tous impôts et taxes ainsi que toutes charges quelconques afférents aux biens et droits apportés.

\* Elle sera substituée purement et simplement dans le bénéfice et les obligations de tous contrats et conventions intervenus avec des tiers.

\* Elle sera subrogée purement et simplement dans les droits, actions, hypothèques, privilèges, garanties et sûretés personnelles ou réelles qui peuvent être attachés aux créances apportées.

\* MONTALVET remplira, le cas échéant, toutes formalités requises en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des divers éléments d'actif apportés.

## 7 Capital social de MONTALVET à l'issue des opérations

A l'issue de cette opération de fusion absorption, le capital social de MONTALVET reste inchangé.

## 8 Dissolution de RHODIS

RHODIS se trouvera dissoute de plein droit suite à la date de réalisation définitive de la fusion et toutes ses actions seront annulées.

Le passif de RHODIS devant être entièrement pris en charge par MONTALVET, la dissolution de RHODIS, du fait de la fusion, ne sera suivie d'aucune opération de liquidation.

## 9 Frais et droits

Tous les frais, droits et honoraires auxquels donneront ouverture les présentes et leur réalisation, incomberont à MONTALVET.

Aucun avantage particulier n'est attribué aux membres du conseil d'administration ou aux commissaires aux comptes de RHODIS et de MONTALVET.

## 10 Election de domicile

Pour l'exécution des présentes et de leurs suites, les soussignés, ès qualités, font respectivement élection de domicile au siège de la société qu'ils représentent.

## 11 Pouvoirs

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour remplir toutes formalités et effectuer toutes déclarations, significations, dépôts et publications qui pourraient être nécessaires ou utiles.

## 12 Documents

Le projet de fusion, les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion des trois derniers exercices de MONTALVET et de RHODIS et les comptes intermédiaires de ces sociétés, sont disponibles au siège social de chacune des sociétés qui fusionnent pour inspection par les actionnaires au moins un mois avant la date de la prise d'effet de la fusion.

## 13 Déclarations fiscales

\* Au regard de l'impôt sur le revenu des collectivités.

Les parties déclarent placer la fusion dans son intégralité sous le bénéfice des articles 170 et suivants L.I.R.. MONTALVET s'engage notamment, sous réserve de tout redressement opéré par l'administration fiscale, à respecter les engagements suivants:



\* inscrire à son bilan les éléments de l'avoir social de RHODIS transmis pour la valeur comptable qu'ils avaient en dernier lieu dans les livres de RHODIS. Les éléments ainsi acquis auront pour MONTALVET la même date d'acquisition que celle qu'ils avaient dans le chef de RHODIS;

\* reprendre à son passif les provisions dont l'imposition aurait été différée par RHODIS, ainsi que les engagements de RHODIS en matière d'impôt sur le revenu des collectivités et d'impôt commercial communal, liés à des plus-values sur des actifs dont l'imposition aurait été différée dans le chef de cette dernière;

\* reprendre les engagements de RHODIS en matière d'impôt sur la fortune en reconstituant une réserve indisponible pour un montant correspondant aux réserves indisponibles constituées par RHODIS en vue d'obtenir une réduction d'impôt sur la fortune. Le cas échéant, maintenir les montants inscrits dans ce poste de réserve indisponible pendant la durée nécessaire afin que la durée de l'indisponibilité de ces réserves soit égale à 5 ans depuis la date de leur première inscription dans le compte de réserves indisponibles de RHODIS;

\* calculer les plus-values réalisées, le cas échéant, à l'occasion d'une cession ultérieure des biens de l'avoir social de RHODIS qui lui sont apportées d'après la valeur comptable et la date d'acquisition qu'ils avaient en dernier lieu dans les livres de RHODIS.

\* Au regard du droit d'apport

La fusion correspond aux critères de l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971 concernant l'impôt frappant les rassemblements de capitaux dans les sociétés civiles et commerciales.

Les frais incombant aux Sociétés et mis à leur charge en raison des présentes et comme dit ci-dessus, sont évalués à la somme de deux mille huit cents euros (EUR 2.800,-).

Le notaire soussigné déclare la légalité du présent projet de fusion conformément aux dispositions de l'article 271(2) de la Loi.

Dont acte passé à Luxembourg le jour même qu'entête des présentes.

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

Signé: L. Dal Zotto, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 17 septembre 2004, vol. 145S, fol. 14, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 septembre 2004.

G. Lecuit.

(076316.2/220/160) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2004.

### **MONTALVET, Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 79.587.

### **NELFI, Société Anonyme.**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.

R. C. Luxembourg B 51.750.

## PROJET DE FUSION

Entre

**MONTALVET**

société anonyme au capital de deux millions cinq cent vingt-trois mille cinq cents euros (EUR 2.523.500,-), divisé en cinq mille quarante-sept (5.047) actions ayant une valeur nominale de cinq cents euros (EUR 500,-), chacune, dont le siège social est situé à 24-28, rue Goethe, L-1637 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, Section B, sous le numéro 79.587, constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 13 décembre 2000, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 547 du 19 juillet 2001, dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en date du 6 septembre 2004 par acte reçu de Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, non encore publié au Mémorial C,

représentée par Monsieur Luciano Dal Zotto, en qualité d'administrateur, spécialement habilité à l'effet des présentes aux termes d'une délibération du conseil d'administration de ladite société en date du 17 septembre 2004,

(ci-après «MONTALVET»),

d'une part

Et

**NELFI**

société anonyme au capital de vingt-six millions quatre cent mille cent cinquante euros (EUR 26.400.150,-), divisé en cent soixante-douze mille cinq cent cinquante (172.550) actions ayant une valeur nominale de cent cinquante-trois euros (EUR 153,-) chacune, dont le siège social est situé à 5, rue C.M. Spoo, L-2546 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, Section B, sous le numéro 51.750, constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 17 juillet 1995, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 503 du 3 octobre 1995, dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en date du 22 mai 2003 par acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 729 du 10 juillet 2003,

représentée par Monsieur Luciano Dal Zotto, en qualité d'administrateur, spécialement habilité à l'effet des présentes aux termes d'une délibération du conseil d'administration de ladite société en date du 17 septembre 2004,

(ci-après «NELFI»),

d'autre part.

Il a été convenu comme suit par les conseils d'administration de MONTALVET et de NELFI des modalités et conditions de la fusion par absorption de NELFI par MONTALVET, à réaliser en conformité avec les articles 257 à 276 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée:

## 1 Motifs et buts de la fusion

### 1.1 Présentation des sociétés

MONTALVET, constituée sous la forme d'une société anonyme suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 13 décembre 2000, est une société ayant une activité de participations financières dont le principal actif consiste, au jour du présent projet, en une participation dans les sociétés RHODIS, une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social situé au 24-28, rue Goethe, L-1637 Luxembourg et inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro B 79.767 (ci-après «RHODIS») et RHONINVEST, une société anonyme de droit belge, ayant son siège social au 131 Avenue Frans Courtens, 1030 Bruxelles, et inscrite au registre des personnes morales sous le numéro d'entreprise 0478405483 (ci-après «RHONINVEST») et consistera, au jour de réalisation de la fusion visée au présent projet de fusion, en une participation dans NELFI et dans la société GROUPE ARNAULT, une société anonyme de droit français ayant son siège social au 41, avenue Montaigne, 75008 Paris, et enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 314 685 454 (ci-après «GROUPE ARNAULT»). Le capital social de MONTALVET est composé de cinq mille quarante-sept (5.047) actions ayant une valeur nominale de cinq cents euros (EUR 500,-), chacune, intégralement libérées. Le capital social de MONTALVET s'élève à ce jour à deux millions cinq cent vingt-trois mille cinq cents euros (EUR 2.523.500,-). Il est actuellement entièrement détenu par la société GASA DEVELOPPEMENT, une société par actions simplifiée unipersonnelle de droit français, ayant son siège social à 11, rue François 1<sup>er</sup>, F-75008 Paris (France), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 425104643 (ci-après «GASA DEVELOPPEMENT») et sera, à la date de réalisation de la fusion visée au présent projet de fusion, entièrement détenu par GROUPE ARNAULT, suite (i) à la prise d'effet de la dissolution de GASA DEVELOPPEMENT dans OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES, une société par actions simplifiée de droit français ayant son siège social au 41, avenue Montaigne 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 341 574 929, (ci-après «OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES») prévue pour le 18 octobre 2004, (ii) à la prise d'effet de la dissolution de HELIANTIS, une société anonyme de droit français ayant son siège social au 41, avenue Montaigne 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 393 712 914, (ci-après «HELIANTIS») dans OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES prévue pour le 18 octobre 2004, (iii) à la réalisation de la fusion par absorption de RHONINVEST par MONTALVET prévue pour le 25 octobre 2004 et (iv) à la réalisation de la fusion par absorption de OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES par GROUPE ARNAULT prévue pour le 12 novembre 2004. MONTALVET n'a pas émis d'actions, d'obligations ou de titres de nature autre que les actions ordinaires composant son capital.

NELFI, constituée sous la forme d'une société anonyme suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 17 juillet 1995, est une société ayant une activité de société de participations financières dont le principal actif est une participation dans la société MONTAIGNE PARTICIPATIONS ET GESTION, une société anonyme de droit français ayant son siège au 41, avenue Montaigne, 75008 Paris et enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 887 180 867 (ci-après «MONTAIGNE PARTICIPATION ET GESTION»). Le capital social de NELFI est composé de cent soixante-douze mille cinq cent cinquante (172.550) actions ayant une valeur nominale de cent cinquante-trois euros (EUR 153,-) chacune, intégralement libérées. Le capital social de NELFI s'élève à ce jour à vingt-six millions quatre cent mille cent cinquante euros (EUR 26.400.150,-). Il est actuellement réparti entre GROUPE ARNAULT, HELIANTIS et RHONINVEST et sera, à la date de réalisation de la fusion visée au présent projet de fusion, réparti entre GROUPE ARNAULT et MONTALVET. NELFI n'a pas émis d'actions, d'obligations ou de titres de nature autre que les actions ordinaires composant son capital.

### 1.2 Motifs et buts de la fusion

La restructuration, objet de cette fusion, aura un caractère purement interne au groupe et aura pour but de simplifier la structure actuelle du groupe. Elle est précédée par (i) la fusion absorption de CHESNAY, une société anonyme de droit luxembourgeois par MONTALVET, fusion ayant pris effet le 6 septembre 2004, (ii) la fusion absorption de RHONINVEST par MONTALVET, fusion, non encore réalisée mais dont le projet de fusion a été publié le 14 septembre 2004 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations et (iii) la fusion absorption de RHODIS par MONTALVET, fusion non encore réalisée dont le projet de fusion sera publié autour du 24 septembre 2004 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations

Elle sera suivie par la fusion absorption de MONTALVET par GROUPE ARNAULT, précitée, à l'issue de laquelle GROUPE ARNAULT détiendra l'entièreté du patrimoine actif et passif de MONTALVET.

## 2 Arrêté des comptes

La date à laquelle ont été arrêtés les comptes intermédiaires des sociétés est le 30 juin 2004. Ces comptes ont été approuvés respectivement par le conseil d'administration de MONTALVET le 17 septembre 2004 et par le conseil d'administration de NELFI le 17 septembre 2004.

Les derniers comptes annuels, arrêtés au 31 décembre 2003 ont été approuvés respectivement par l'assemblée générale annuelle de MONTALVET le 17 juin 2004 et par l'assemblée générale annuelle de NELFI le 17 juin 2004.

## 3 Méthodes d'évaluation

S'agissant d'une restructuration interne au groupe, les actifs et passifs apportés sont retenus à des fins comptables pour leur valeur nette comptable.

Pour la détermination du rapport d'échange, il a été retenu la valeur nette comptable, telle que déterminée au 31 décembre 2003.

Il n'y a pas eu de difficultés particulières d'évaluation.

Le rapport d'échange entre les actions MONTALVET et NELFI a été soumis à l'appréciation de ABAX AUDIT, S.à r.l. et de ABACAB, S.à r.l., experts indépendants désignés en vertu de l'article 266 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915, concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

#### 4 Désignation des éléments d'actif apportés

L'apport-fusion de NELFI à MONTALVET comprend l'universalité des actifs de NELFI telle qu'elle existera au jour de la réalisation de la fusion, prévu le 12 novembre 2004.

#### 5 Prise en charge du passif de NELFI

La présente fusion est consentie et acceptée moyennant prise en charge par MONTALVET, en l'acquit de NELFI, de l'ensemble du passif de cette dernière, tel qu'il existera au jour de la réalisation de la fusion, prévu pour le 12 novembre 2004.

#### 6 Rapport d'échange des droits sociaux

Le rapport d'échange est déterminé par rapport à la valeur nette comptable des actions MONTALVET et NELFI.

\* Valeur de l'action MONTALVET et de l'action NELFI

Comme il a été indiqué précédemment, la valorisation des actions MONTALVET et NELFI a été établie par les conseils d'administration de MONTALVET et de NELFI et soumise à l'appréciation de ABAX AUDIT, S.à r.l. et de ABACAB, S.à r.l., experts indépendants désignés en vertu de l'article 266 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915, concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

\* Ratio d'échange

Le ratio d'échange retenu est de une (1) action MONTALVET pour zéro virgule six sept neuf trois (0,6793) action NELFI.

#### 7 Propriété et jouissance

MONTALVET sera propriétaire des biens apportés à compter de la date de réalisation définitive de la fusion. La fusion sera effective d'un point de vue comptable au jour de la réalisation de la fusion, prévu pour le 12 novembre 2004.

La fusion sera définitivement réalisée suite (i) à l'approbation des assemblées générales extraordinaires de MONTALVET et de NELFI qui se tiendront le ou après le 25 octobre 2004, (ii) à la prise d'effet de la dissolution de GASA DEVELOPPEMENT dans OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES prévue pour le 18 octobre 2004, (iii) à la prise d'effet de la dissolution de HELIANTIS dans OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES prévue pour le 18 octobre 2004, (iv) à la réalisation de la fusion par absorption de RHONINVEST par MONTALVET prévue pour le 25 octobre 2004 et (v) à la réalisation de la fusion par absorption de OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES par GROUPE ARNAULT, prévue pour le 12 novembre 2004.

#### 8 Charges et conditions

L'apport à titre de fusion de tous les actifs de NELFI à MONTALVET est fait à charge pour MONTALVET de supporter en l'acquit de NELFI tout son passif.

En conséquence, conformément aux dispositions de l'article 268 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, les créanciers de NELFI et de MONTALVET dont la créance sera antérieure à la publication du présent projet de fusion pourront demander la constitution de sûretés dans un délai de deux mois à compter de la publication du présent projet de fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

L'apport à titre de fusion de NELFI est en outre consenti et accepté aux charges et conditions suivantes:

\* MONTALVET prendra les biens et droits apportés dans l'état où ils se trouveront à la date de réalisation définitive de la fusion.

\* A compter de la réalisation définitive de la fusion, MONTALVET supportera et acquittera tous impôts et taxes ainsi que toutes charges quelconques afférents aux biens et droits apportés.

\* MONTALVET sera substituée purement et simplement dans le bénéfice et les obligations de tous contrats et conventions intervenus avec des tiers.

\* MONTALVET sera subrogée purement et simplement dans les droits, actions, hypothèques, privilèges, garanties et sûretés personnelles ou réelles qui peuvent être attachés aux créances apportées.

MONTALVET remplira, le cas échéant, toutes formalités requises en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des divers éléments d'actif apportés.

#### 9 Rémunération de l'apport-fusion

Conformément à l'article 274 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915, concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, toutes les actions de NELFI détenues par MONTALVET seront annulées.

En considération du paragraphe précédent et sous réserve que le nombre d'actions NELFI ne soit pas modifié jusqu'à la date de réalisation définitive de la fusion, il sera effectivement créé cent vingt-neuf mille cinq cent quarante-cinq (129.545) actions MONTALVET, en échange des actions NELFI détenues par GROUPE ARNAULT.

MONTALVET émettra, à titre d'augmentation de capital, cent vingt-neuf mille cinq cent quarante-cinq (129.545) actions nouvelles ayant une valeur nominale de cinq cents euros (EUR 500,-), chacune, soit pour un montant nominal total de soixante-quatre millions sept cent soixante-douze mille cinq cents euros (EUR 64.772.500,-).

Ces actions nouvelles seront attribuées à GROUPE ARNAULT, à raison de une (1) action de MONTALVET contre zéro virgule six sept neuf trois (0,6793) action de NELFI. Elles porteront jouissance à la date de réalisation définitive de la fusion.

Elles donneront droit à toute distribution de réserves décidée postérieurement à leur émission. Elles seront délivrées par inscription au registre des actionnaires de MONTALVET.

#### 10 Augmentation de capital

Ainsi qu'il est dit à l'article 9 ci-dessus, MONTALVET créera cent vingt-neuf mille cinq cent quarante-cinq (129.545) actions nouvelles ayant une valeur nominale de cinq cents euros (EUR 500,-), chacune, en rémunération de l'apport-

fusion de NELFI et procédera ainsi à une augmentation de capital d'un montant de soixante-quatre millions sept cent soixante-douze mille cinq cents euros (EUR 64.772.500,-).

Le capital de MONTALVET sera donc augmenté de	64.772.500,00 euros
et ainsi porté de	2.523.500,00 euros
à	67.296.000,00 euros

Le capital de MONTALVET sera alors divisé en 134.592 actions ayant une valeur nominale de cinq cents euros (EUR 500,-), chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

Les 129.545 actions nouvelles seront soumises à toutes les dispositions statutaires de MONTALVET et jouiront des mêmes droits que les actions anciennes, sous réserve de leur date de jouissance.

Ces 129.545 actions nouvelles seront toutes négociables dès la réalisation définitive de l'augmentation de capital de MONTALVET.

Le capital de MONTALVET sera alors porté à soixante-sept millions deux cent quatre-vingt-seize mille euros (EUR 67.296.000,-), divisé en cent trente-quatre mille cinq cent quatre-vingt-douze (134.592) actions ayant une valeur nominale de cinq cents euros (EUR 500,-) chacune, entièrement libérées.

#### 11 Dissolution de NELFI

NELFI se trouvera dissoute de plein droit à la date de réalisation définitive de la fusion.

Le passif de NELFI devant être entièrement pris en charge par MONTALVET, la dissolution de NELFI, du fait de la fusion, ne sera suivie d'aucune opération de liquidation.

#### 12 Conditions de réalisation de la fusion

La fusion par absorption de NELFI par MONTALVET, l'augmentation de capital de MONTALVET et la dissolution sans liquidation de NELFI qui en résultent, ne deviendront définitives que sous réserve, et du seul fait, de la levée des conditions suspensives ci-après:

\* approbation par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de NELFI de la présente convention et de l'apport-fusion qui y est convenu;

\* approbation par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de MONTALVET de la présente convention et de l'apport-fusion qui y est convenu, de l'augmentation de capital corrélative;

\* prise d'effet de la dissolution de GASA DEVELOPPEMENT dans OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES;

\* prise d'effet de la dissolution de HELIANTIS dans OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES;

\* réalisation de la fusion par absorption de RHONINVEST par MONTALVET;

\* réalisation de la fusion par absorption de OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES par GROUPE ARNAULT.

La tenue des assemblées générales de MONTALVET et de NELFI est prévue pour le ou après le 25 octobre 2004. La prise d'effet de la dissolution de GASA DEVELOPPEMENT dans OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES ainsi que la prise d'effet de la dissolution de HELIANTIS dans OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES sont prévues pour le 18 octobre 2004. La réalisation de la fusion par absorption de RHONINVEST par MONTALVET est prévue pour le 25 octobre 2004. La réalisation de la fusion par absorption de OMNIUM LYONNAIS D'ETUDES par GROUPE ARNAULT est prévue pour le 12 novembre 2004. Si l'ensemble de ces conditions n'était pas réalisé le 31 décembre 2004 au plus tard, le présent projet de fusion serait considéré comme caduc de plein droit, sauf accord contraire des sociétés NELFI et MONTALVET, sans qu'il y ait lieu à indemnités de part ni d'autre.

#### 13 Déclarations fiscales

\* Au regard de l'impôt sur le revenu des collectivités.

Les parties déclarent placer la fusion dans son intégralité sous le bénéfice des articles 170 et suivants L.I.R.. MONTALVET s'engage notamment, sous réserve de tout redressement opéré par l'administration fiscale, à respecter les engagements suivants:

\* inscrire à son bilan les éléments de l'avoir social de NELFI transmis pour la valeur comptable qu'ils avaient en dernier lieu dans les livres de NELFI. Les éléments ainsi acquis auront pour MONTALVET la même date d'acquisition que celle qu'ils avaient dans le chef de NELFI;

\* reprendre à son passif les provisions dont l'imposition aurait été différée par NELFI, ainsi que les engagements de NELFI en matière d'impôt sur le revenu des collectivités et d'impôt commercial communal, liés à des plus-values sur des actifs dont l'imposition aurait été différée dans le chef de cette dernière;

\* reprendre les engagements de NELFI en matière d'impôt sur la fortune en reconstituant une réserve indisponible pour un montant correspondant aux réserves indisponibles constituées par NELFI en vue d'obtenir une réduction d'impôt sur la fortune. Le cas échéant, maintenir les montants inscrits dans ce poste de réserve indisponible pendant la durée nécessaire afin que la durée de l'indisponibilité de ces réserves soit égale à 5 ans depuis la date de leur première inscription dans le compte de réserves indisponibles de NELFI;

\* calculer les plus-values réalisées, le cas échéant, à l'occasion d'une cession ultérieure des biens de l'avoir social de NELFI qui lui sont apportées d'après la valeur comptable et la date d'acquisition qu'ils avaient en dernier lieu dans les livres de NELFI;

\* Au regard du droit d'apport

La fusion correspond aux critères de l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971 concernant l'impôt frappant les rassemblements de capitaux dans les sociétés civiles et commerciales.

#### 14 Frais et droits

Tous les frais, droits et honoraires auxquels donneront ouverture les présentes et leur réalisation, incomberont à MONTALVET.

#### 15 Avantages particuliers attribués aux membres des organes de gestion des sociétés appelées à fusionner

Aucun avantage particulier n'est attribué aux experts de la fusion, aux membres du conseil d'administration ou aux commissaires aux comptes de MONTALVET et de NELFI.

**16 Election de domicile**

Pour l'exécution des présentes et de leurs suites, les soussignés, ès qualités, font respectivement élection de domicile au siège de la société qu'ils représentent.

**17 Pouvoirs**

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour remplir toutes formalités et effectuer toutes déclarations, significations, dépôts et publications qui pourraient être nécessaires ou utiles.

**18 Documents**

Le projet de fusion, les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion des trois derniers exercices de MONTALVET et de NELFI, les comptes intermédiaires de ces sociétés, utilisés pour établir les conditions de l'opération de fusion, les rapports des conseils d'administration et les rapports des experts indépendants sur la fusion de MONTALVET et de NELFI sont disponibles au siège social de chacune des sociétés qui fusionnent pour inspection par les actionnaires au moins un mois avant la date des assemblées générales devant statuer sur la fusion de MONTALVET et NELFI.

Fait à Luxembourg, le 17 septembre 2004.

MONTALVET / NELFI

L. Dal Zotto / L. Dal Zotto

*Membres du Conseil d'Administration*

Enregistré à Luxembourg, le 20 septembre 2004, réf. LSO-AU03924. – Reçu 30 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(076515.2//251) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2004.

**MORGAN STANLEY EUROZONE OFFICE FUND, Fonds Commun de Placement.**

—  
AMENDMENT AGREEMENT

This Agreement is made as of the 12th day of July 2004.

The original version of the Management Regulations has been published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 30 April 2003 and was amended on 1 October 2003, as published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 10 October 2003. This amendment agreement to the Management Regulations will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 27 August 2004.

Between.

MSEOF MANAGER, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée», incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and having its registered office at 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg (hereinafter called the «Management Company»), on behalf of and in the interest of the unitholders (the «Unitholders») of MORGAN STANLEY EUROZONE OFFICE FUND, «fonds commun de placement» (hereinafter called the «Fund») organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, on the first part,

And

BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A., a Société en Commandite par Actions, having its registered office at 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg (hereinafter called the «Custodian»), on the second part.

Have, with effect from the date of this agreement, agreed to the following changes to the Management Regulations of MORGAN STANLEY EUROZONE OFFICE FUND:

*Definitions*

«Dealing Day»

A new sentence shall be added to the end of the definition of «Dealing Day», reading:

«Notwithstanding the foregoing, the determination of a Dealing Day for redemptions shall not be delayed for longer than two years after the date of a redemption request of a Unitholder.»

«Initial Offer Period»

The words «not exceed 12 months» at the end of the definition of «Initial Offer Period» shall be deleted and replaced by the following wording:

«shall end up at the latest on 31 August 2004.»

The following definition shall be added after the definition of «Restricted Unitholder» and before the definition of «Semi-Annual Period»:

«Securities Act» means the U.S. Securities Act of 1933.

The following definition shall be added after the definition of «Units» and before the definition of «Valuation Day», as follows:

«U.S. Person» means a U.S. person, as defined in Rule 902(k) of Regulation S under Securities Act.

*Article 13. Transfer of Units and Restrictions*

**1 Restrictions on Ownership of Units**

In paragraph 1, the words «except in the case of paragraph (e) below» shall be replaced by the following words:

«except in the case of paragraphs (e) and (f) below»

The following sub-paragraph (f) shall be added:

«A Unitholder may only transfer its Units to a person (A) that is not a U.S. Person in an offshore transaction in accordance with Rule 903 or 904 of Regulation S under the Securities Act (and not in a prearranged transaction resulting in the resale of such Units into the United States) or (B) to an «accredited investor» (as defined in Regulation D under

the Securities Act) that is a «qualified purchaser» (as defined under the U.S. Investment Company Act of 1940, as amended), provided as a condition to any such transfer of Units pursuant to this subparagraph (B) the transferee has made such written representations to the Fund as the Management Company may reasonably require to ensure compliance with the transfer restrictions set forth in these Management Regulations and the transferee has executed and delivered to the Fund a written undertaking to comply with such restrictions on transfer in respect of Units held by it.

*Article 14. Redemption of Units*

The following sentence shall be added to the end of the first paragraph:

«Notwithstanding the foregoing, the entire redemption shall not be delayed for longer than two years after the date of the redemption request of the Unitholder.»

This Amendment Agreement to the Management Regulations was executed as of the date hereof and will become effective on such date. The Management Regulations are on file in a restated version at the Luxembourg Trade and Companies Register.

In witness whereof, the parties hereto have caused this instrument to be executed in several originals of which one for each party hereto and one to be filed with the supervisory authorities concerned.

MSEOF MANAGER, S.à r.l. BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.  
P. Duhamel As custodian of MORGAN STANLEY EUROZONE OFFICE FUND  
W. Casey Gildea  
Managing Director

Enregistré à Luxembourg, le 16 septembre 2004, réf. LSO-AU03539. – Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(076615.2//65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2004.

**IBIS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 24.717.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire du 5 avril 2004*

- Les mandats d'administrateurs de Mademoiselle Carole Caspari, employée privée, 14, rue Jean-Pierre Pier, L-2333 Luxembourg, de Mademoiselle Corinne Bitterlich, conseiller juridique, 29, avenue du Bois, L-1251 Luxembourg, de Madame Marjorie Fever, employée privée, 11, avenue Grande-Duchesse Charlotte, L-5654 Mondorf-les-Bains et de la société LOUV S.à r.l., S.à r.l. de droit luxembourgeois, avec siège social au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg sont reconduits pour une nouvelle période statutaire de 6 ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire de l'an 2010.

- Le mandat de commissaire aux comptes de la société FIN-CONTRÔLE S.A., Société Anonyme, 13, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg est reconduit pour une nouvelle période statutaire de 6 ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire de l'an 2010.

Luxembourg, le 5 avril 2004.

Certifié sincère et conforme

IBIS S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 16 juillet 2004, réf. LSO-AS05081. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(058771.3/795/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

**OCRA (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 48.274.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal du Conseil d'Administration tenu en date du 24 juin 2004 que Monsieur Brian Monk, administrateur, demeurant à Kelvin Lodge, Mount Auldryn, Ramsey, Isle of Man, IM8 3PJ a été nommé administrateur de la société en remplacement de Monsieur Christopher Oldfield. Celui-ci reprendra le mandat de son prédécesseur.

Luxembourg, le 24 juin 2004.

Pour extrait conforme

OCRA (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03528. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(058697.3/634/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

**CORDIAL IMMOBILIER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. S.H. IMMOBILIERE, S.à r.l.).**

Siège social: L-1540 Luxembourg, 2, rue Benjamin Franklin.  
R. C. Luxembourg B 82.957.

L'an deux mille quatre, le premier juillet.

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

Ont comparu:

1.- Monsieur Claude Hermes, gérant de société, demeurant à L-8064 Bertrange, 62, Cité Millewée, né à Luxembourg, le 23 mai 1967,

2.- Monsieur Marc Scherrer, agent immobilier, demeurant à L-8368 Hagen, 15, An der Laach, né à Thionville, le 30 septembre 1966,

seuls associés représentant l'intégralité du capital social de la société à responsabilité limitée S.H. IMMOBILIERE, S.à r.l. avec siège social à L-1540 Luxembourg, 2, rue Benjamin Franklin,

inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg section B, sous le numéro 82.957;

constituée suivant acte reçu par Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 11 juillet 2001, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 29 du 7 janvier 2002,

Qu'elle a un capital social de douze mille cinq cents Euros (12.500,- EUR) divisé en cinq cents (500) parts sociales de vingt-cinq Euros (25,- EUR) chacune,

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire de dresser acte de la résolution suivante prise à l'unanimité des voix, comme suit:

*Unique résolution*

Les associés décident de modifier la dénomination sociale en CORDIAL IMMOBILIER, S.à r.l. en conséquence l'article premier des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société à responsabilité limitée luxembourgeoise sous la dénomination de CORDIAL IMMOBILIER, S.à r.l.»

*Frais*

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison du présent acte s'élève à approximativement 800,- EUR.

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

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

Signé: C. Hermes, M. Scherrer, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juillet 2004, vol. 144S, fol. 32, case 3. – Reçu 12 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-Eich, le 13 juillet 2004.

P. Decker.

(059225.3/206/40) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**CORDIAL IMMOBILIER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. S.H. IMMOBILIERE, S.à r.l.).**

Siège social: L-1540 Luxembourg, 2, rue Benjamin Franklin.  
R. C. Luxembourg B 82.957.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

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

Luxembourg-Eich, le 13 juillet 2004.

*Pour la société*

P. Decker

(059227.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**MORGAN STANLEY PANTHEON FUND, Fonds Commun de Placement.**

Les états financiers du Fonds au 31 octobre 2003, enregistrés à Luxembourg, en date du 17 juin 2004, réf. LSO-AR05159, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

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

*Pour MORGAN STANLEY ASSET MANAGEMENT S.A.*

Signature

(058387.3/267/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**KIMAKO S.A., Société Anonyme,  
(anc. KIMAKO HOLDING S.A.).**  
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 18.204.

L'an deux mille quatre, le premier juillet.

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding KIMAKO HOLDING S.A., avec siège social à L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg section B numéro 18.204, constituée aux termes d'un acte reçu par Maître Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 04 mars 1981, publié au Mémorial C numéro 89 du 4 mai 1981,

dont les statuts ont été modifiés aux termes d'un acte reçu par Maître Marc Elter, notaire prénommé, en date du 14 juillet 1986, publié au Mémorial C numéro 286 du 30 septembre 1986 et aux termes d'un acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 14 septembre 2000, publié au Mémorial C 179 du 8 mars 2001.

La séance est ouverte à 9.00 heures sous la présidence de Mademoiselle Sofia Da Chao Conde, employée privée, demeurant à Differdange.

Mademoiselle le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Sophie Henryon, employée privée, demeurant à Herserange (France).

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Mademoiselle Claudia Rouckert, employée privée, demeurant à Rodange.

Mademoiselle le Président expose ensuite:

1.- Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les sept mille cinq cents (7.500) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (EUR 25,-), représentant l'intégralité du capital social de cent quatre-vingt-sept mille cinq cents Euros (EUR 187.500,-) sont dûment représentées à la présente assemblée, qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, sans convocations préalables, tous les membres de l'assemblée ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après avoir eu connaissance de l'ordre du jour.

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

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

1) Transformation de la société anonyme holding en société anonyme de participations financières; suppression dans les statuts de toute référence à la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding, à compter de ce jour;

2) Modification de la raison sociale en KIMAKO S.A.;

Modification afférente de l'article 1<sup>er</sup> des statuts;

3) Changement du libellé de l'objet social (article 2 des statuts) pour lui donner la teneur suivante:

«La société a pour objet toutes prises de participations sous quelques formes que ce soit, dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets, et plus généralement toutes opérations commerciales, financières ou mobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société ou susceptible de contribuer à son développement.

La société pourra également et accessoirement acheter, vendre, louer, gérer tout bien immobilier tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.»

4) Changement de l'exercice social du 30 juin au 31 décembre.

(Décider que l'exercice ayant commencé le 1<sup>er</sup> juillet 2004 se terminera le 31 décembre 2004).

Modification de l'article 8 des statuts y afférent.

5) Changement de la date de l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui se réunira de plein droit, au siège social ou en tout autre endroit à Luxembourg, indiqué dans l'avis de convocation, le deuxième vendredi du mois de juin à 17.00 heures.

Modification de l'article 10 des statuts y afférent.

6) Suppression de la valeur nominale des actions.

7) Augmentation du capital de deux cent soixante-deux mille cinq cents Euros (262.500,- EUR) pour le porter de son montant actuel de cent quatre-vingt-sept mille cinq cents Euros (EUR 187.500,-) à quatre cent cinquante mille Euros (EUR 450.000,-) à prélever sur les résultats reportés; sans émission d'actions nouvelles;

8) Modification afférente de l'article 3 des statuts.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide de transformer la société anonyme holding en société anonyme de participations financières avec effet en date de ce jour.

Toute référence dans les statuts à la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding est supprimée.



*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de modifier la raison sociale de la société en KIMAKO S.A., de sorte que l'article premier (1<sup>er</sup>) des statuts a dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de KIMAKO S.A.  
 Cette société a son siège à Luxembourg-Ville.  
 La durée en est illimitée.»

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de changer l'objet social de la société, de sorte que l'article deux (2) des statuts ont dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 2.** La société a pour objet toutes prises de participations sous quelques formes que ce soit, dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets, et plus généralement toutes opérations commerciales, financières ou mobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société ou susceptible de contribuer à son développement.

La société pourra également et accessoirement acheter, vendre, louer, gérer tout bien immobilier tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.»

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide que pour le futur l'exercice social débutera le 1<sup>er</sup> janvier et se terminera le 31 décembre de chaque année.

L'exercice en cours ayant débuté le 1<sup>er</sup> juillet 2004 prendra fin le 31 décembre 2004.

Suite à cette décision l'article huit (8) des statuts a désormais la teneur suivante:

«**Art. 8.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.»

*Cinquième résolution*

L'assemblée décide de changer la date de l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui se réunira de plein droit, au siège social ou en tout autre endroit à Luxembourg, indiqué dans l'avis de convocation, le deuxième vendredi du mois de juin à 17.00 heures.

Suite à cette décision l'article dix (10) des statuts aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 10.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires qui se réunira de plein droit, au siège social ou en tout autre endroit à Luxembourg, indiqué dans l'avis de convocation, le deuxième vendredi du mois de juin à 17.00 heures.»

*Sixième résolution*

L'assemblée décide de supprimer la valeur nominale des actions qui était de vingt-cinq Euros (EUR 25,-) par action.

*Septième résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital de deux cent soixante-deux mille cinq cents Euros (EUR 262.500,-) pour le porter de son montant actuel de cent quatre-vingt-sept mille cinq cents Euros (EUR 187.500,-) à quatre cent cinquante mille Euros (EUR 450.000,-) en prélevant le prédit montant de 262.500,- EUR sur les résultats reportés. Cette augmentation de capital est réalisée sans émission d'actions nouvelles.

Il résulte du bilan arrêté au 30 juin 2003 que les résultats reportés sont suffisants.

*Huitième résolution*

Suite aux résolutions qui précèdent l'article trois (3) premier alinéa des statuts a désormais la teneur suivante:

«**Art. 3. 1<sup>er</sup> alinéa.** Le capital social est fixé à quatre cent cinquante mille Euros (EUR 450.000,-) représenté par sept mille cinq cents (7.500) actions sans désignation de valeur nominale.»

*Frais*

Mademoiselle le Président fait part à l'assemblée que le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente augmentation de capital est évalué à environ mille six cents Euros (EUR 1.600,-).

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions prévues à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, Mademoiselle le Président lève la séance. Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparantes, elles ont signé avec Nous, notaire, le présent acte. Signé: S. Conde, S. Henryon, C. Rouckert, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 9 juillet 2004, vol. 898, fol. 89, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur demande pour servir aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Esch-sur-Alzette, le 19 juillet 2004.

F. Kessler.

(059487.3/219/128) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2004.

---

**KIMAKO S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 18.204.

Statuts coordonnés, suite à une assemblée générale extraordinaire reçue par Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 1<sup>er</sup> juillet 2004, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2004.

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

Esch-sur-Alzette, le 19 juillet 2004.

F. Kessler.

(059488.3/219/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2004.

---

**IFILE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 38.865.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire tenue exceptionnellement le 30 avril 2003*

- Les mandats d'administrateurs de Messieurs Olivier Motte, administrateur de société, demeurant 46, Vieux chemin de Willems, B-75000 Tournai, de Marc Limpens, employé privé, demeurant 34, rue de Vianden, L-2680 Luxembourg, de Alain Renard, employé privé, demeurant 17, rue Eisenhower, L-8321 Olm et de Carlo Schlessler, licencié en sciences économiques et diplômé en hautes études fiscales, demeurant 72, rue Dr. Peffer, L-2319 Howald sont reconduits pour une nouvelle période statutaire de 6 ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire de l'an 2009.

Le mandat de commissaire aux comptes de la société FIN-CONTROLE S.A., ayant son siège social au 13, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg, est reconduit pour une nouvelle période statutaire de 6 ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire de l'an 2009.

Certifié sincère et conforme

IFILE S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 16 juillet 2004, réf. LSO-AS05080. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(058768.3/795/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**ABN AMRO INVESTMENT FUNDS S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 38.239.

*Extrait des résolutions prises à l'Assemblée Générale des actionnaires du 21 juin 2004*

1. Approbation des comptes annuels pour l'année 2003 et du rapport du Commissaire aux Comptes.
2. L'Assemblée Générale décide de transférer les profits à la réserve légale.
3. Ratification de la nomination de M. Julian Ide comme Administrateur en remplacement de M. Gérard Donlin, démissionnaire.
4. Réélection de Messieurs Peter Aelberts, Richard Goddard et Julian Ide aux postes d'administrateurs de la Société pour une durée d'un an et ce jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires de la Société.
5. ERNST & YOUNG est nommée Commissaire aux Comptes pour une durée d'un an et ce jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société.

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

*Le Conseil d'Administration*

C. Bécue

*Legal & Compliance Manager*

Enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2004, réf. LSO-AS05508. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(058660.3/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**GECALUX, Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6, Parc d'Activités Syrdall.  
R. C. Luxembourg B 22.094.

L'an deux mille quatre, le huit juillet.

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

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme GECALUX, avec siège social à L-5365 Munsbach, 6, Parc d'Activités Syrdall,

constituée sous forme de société à responsabilité limitée suivant acte reçu par le notaire Gérard Lecuit de résidence à Mersch en date du 5 octobre 1984, publié au Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 317 du 24 novembre 1984,

modifié suivant acte reçu par le même notaire Gérard Lecuit en date du 30 septembre 1986, publié au Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 352 du 18 décembre 1986,

transformée en société anonyme suivant acte reçu par le même notaire Gérard Lecuit en date du 30 septembre 1986, publié au Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 352 du 18 décembre 1986,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 18 septembre 1995, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 604 du 28 novembre 1995,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 15 janvier 1997, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 227 du 7 mai 1997,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 4 mars 1997, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 334 du 30 juin 1997,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 8 mars 1999, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 408 du 3 juin 1999,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 21 août 2002, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1553 du 29 octobre 2002,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 25 novembre 2002, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 70 du 23 janvier 2003,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 5 avril 2004, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 563 du 1<sup>er</sup> juin 2004,

inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 22.094,

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte à 11.30 heures sous la présidence de Monsieur Maurice Haag, directeur général, demeurant à Luxembourg.

Le président nomme comme secrétaire Madame Nathalie Krachmanian, employée privée, demeurant professionnellement à Munsbach.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Claude Stiennon, directeur général, demeurant à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée étant constitué, le président requiert le notaire d'acter que:

I: L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

1.- Modification du 1<sup>er</sup> alinéa de l'article 14 des Statuts qui aura la teneur suivante:

«Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si au moins les quatre cinquièmes (4/5) des membres composant le conseil d'administration sont présents ou représentés.»

2.- Modification du dernier alinéa de l'article 14 des statuts qui aura la teneur suivante:

«Toute décision est prise à la majorité des quatre cinquièmes (4/5) des votants.»

3.- Divers.

II: Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions des actionnaires, sont renseignés sur une liste de présence, laquelle, signée par les actionnaires ou par leurs mandataires et par les membres du bureau de l'assemblée, restera annexée aux présentes.

Les procurations des actionnaires représentés, paraphées ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte.

III: Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions sont présentes ou représentées à l'assemblée, laquelle en conséquence est constituée régulièrement et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'Ordre du Jour.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix, la résolution suivante:

*Unique résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'article 14, premier et dernier alinéa des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 14.** Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si au moins les quatre cinquièmes (4/5) des membres composant le conseil d'administration sont présents ou représentés.

Tout administrateur empêché ou absent peut donner, par écrit, par télégramme ou par télex ou autre moyen de communication électronique, à un de ses collègues du conseil délégation pour le représenter à une réunion déterminée du conseil et y voter en son lieu et place. Le délégant sera, dans ce cas, au point de vue du vote, réputé présent.

En cas d'urgence, le conseil d'administration peut également prendre une décision par écrit. Cette décision est documentée dans un seul écrit ou dans plusieurs écrits qui, réunis, font preuve de la décision.

Toute décision est prise à la majorité des quatre cinquièmes (4/5) des votants.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour la présente assemblée a été clôturée à 12.00 heures.

*Frais*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à environ 800,- EUR.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus par le notaire instrumentaire par noms, prénoms usuels, état et demeure, les membres du bureau ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. Haag, N. Krachmanian, C. Stiennon, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, vol. 1445, fol. 38, case 4. – Reçu 12 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-Eich, le 16 juillet 2004.

P. Decker.

(059232.2/206/79) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**GECALUX, Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Münsbach, 6, Parc d'Activités Syrdall.

R. C. Luxembourg B 22.094.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

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

Luxembourg-Eich, le 16 juillet 2004.

*Pour la société*

P. Decker

(059234.3/206/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**BOUCHERIE-CHARCUTERIE BERG-KOENIG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1661 Luxembourg, 5, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 65.549.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2004, réf. LSO-AS03366, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

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

*Pour BOUCHERIE-CHARCUTERIE BERG-KOENIG, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE DES CLASSES MOYENNES

Signature

(058658.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**CORDIAL ASSURANCES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. S.H. ASSURANCES ET PLACEMENTS, S.à r.l.).**

Siège social: L-1540 Luxembourg, 2, rue Benjamin Franklin.

R. C. Luxembourg B 66.418.

L'an deux mille quatre, le premier juillet.

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

Ont comparu:

1.- Monsieur Claude Hermes, gérant de société, demeurant à L-8064 Bertrange, 62, Cité Millewée, né à Luxembourg, le 23 mai 1967,

2.- Monsieur Marc Scherrer, agent immobilier, demeurant à L-8368 Hagen, 15, An der Laach, né à Thionville, le 30 septembre 1966,

seuls associés représentant l'intégralité du capital social de la société à responsabilité limitée S.H. ASSURANCES ET PLACEMENTS, S.à r.l. avec siège social à L-1540 Luxembourg, 2, rue Benjamin Franklin,

inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg section B, sous le numéro 66.418;

constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 24 septembre 1998, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 882 du 7 décembre 1998,

modifiée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 6 avril 1999, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 498 du 29 juin 1999,

Qu'elle a un capital social de cinquante mille Euros (50.000,- EUR) divisé en deux mille (2.000) parts sociales de vingt-cinq Euros (25,- EUR) chacune,

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire de dresser acte de la résolution suivante prise à l'unanimité des voix, comme suit:

*Unique résolution*

Les associés décident de modifier la dénomination sociale en CORDIAL ASSURANCES, S.à r.l. en conséquence l'article trois des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** Il existe une société à responsabilité limitée luxembourgeoise sous la dénomination de CORDIAL ASSURANCES, S.à r.l.»

*Frais*

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison du présent acte s'élève à approximativement 900,- EUR.

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

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

Signé: C. Hermes, M. Scherrer, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juillet 2004, vol. 144S, fol. 32, case 4. – Reçu 12 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-Eich, le 13 juillet 2004.

P. Decker.

(059222.3/206/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

**CORDIAL ASSURANCES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. S.H. ASSURANCES ET PLACEMENTS, S.à r.l.).**

Siège social: L-1540 Luxembourg, 2, rue Benjamin Franklin.

R. C. Luxembourg B 66.418.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

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

Luxembourg-Eich, le 13 juillet 2004.

*Pour la société*

P. Decker

(059224.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

**O.I. TX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 49, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 97.485.

In the year two thousand and four, on the twenty-fourth of June.

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

There appeared:

BAUPOST GROUP SECURITIES, L.L.C., a company with its registered office at 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (U.S.A.) (the Sole Shareholder),

in its capacity as sole shareholder of O.I. TX, S.à r.l. (the Company), a Luxembourg société à responsabilité limitée with registered office at 49, boulevard Royal in L-2449 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 97.485 and incorporated on 3 December 2003 pursuant to a deed of the undersigned notary, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (Official Gazette), N° 25 dated 8 January 2004,

for the purpose of holding an extraordinary general meeting (the Meeting) of the Company.

The Sole Shareholder is hereby represented by Mr Eddy Perrier, private employee, residing in 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg,

by virtue of a proxy given in Boston, on 23 June, 2004.

Such proxy after having been signed *ne varietur* by the proxyholder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to record the following:

I. that the appearing party holds 100% of the share capital of the Company;

II. that the agenda of the Meeting is worded as follows:

1. Increase of the share capital of the Company by an amount of EUR 25 (twenty-five euros) in order to bring the share capital of the Company from its present amount of EUR 12,500 (twelve thousand five hundred euros) to EUR 12,525 (twelve thousand five hundred and twenty-five euros) by way of the creation and issue of 1 (one) new share of the Company having a nominal value of EUR 25 (twenty-five euros);

2. Subscription to the share capital increase specified under item 1. above and payment of the subscribed share;

3. Creation of three classes of shares, namely Class A, Class B and Class C shares;

4. Amendment of article 6 of the articles of association of the Company which currently reads as follows:

«**Art. 6.** The Company’s capital is set at twelve thousand and five hundred euro (EUR 12,500.-) euro, represented by five hundred (500) shares with a par value of twenty-five euro (EUR 25.-) each.

Each share gives right to a fraction of the assets and profits of the company in direct proportion to the number of shares in existence.»

and which will henceforth read as follows:

«**Art. 6.** The Company’s capital is set at twelve thousand and five hundred and twenty-five euros (EUR 12,525) divided into one hundred and sixty-seven (167) Class A shares having a nominal value of twenty-five euros (EUR 25) each, one hundred and sixty-seven (167) Class B shares having a nominal value of twenty-five euros (EUR 25) each and one hundred and sixty-seven (167) Class C shares having a nominal value of twenty-five euros (EUR 25) each.

Each share is entitled to a prorated portion of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence; provided, however, that the dividends and liquidation profit paid to the holder(s) of the Class A shares shall, to the extent of the existence of distributable profits, be equal to the return on the (in)direct investment made by the Company in the real estate acquired by the Luxembourg company MERCURE FINANCE, S.à.r.l. less a pro rata share of the Company’s liabilities (which liabilities shall be prorated based on the number of shares then outstanding), provided further that the dividends and liquidation profit paid to the holder(s) of the Class B shares shall, to the extent of the existence of distributable profits, be equal to the return on the (in)direct investment made by the Company in the real estate acquired by the Luxembourg company LANDY FINANCE, S.à r.l. less a pro rata share of the Company’s liabilities (which liabilities shall be prorated based on the number of shares then outstanding), and provided that the dividends and liquidation profit paid to the holder(s) of the Class C shares shall, to the extent of the existence of distributable profits, be equal to the return on the (in)direct investment made by the Company in the real estate acquired by the Luxembourg company VIVIENNE FINANCE, S.à r.l. less a pro rata share of the Company’s liabilities (which liabilities shall be prorated based on the number of shares then outstanding).»;

5. Amendment of the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority to any manager of the Company to proceed to the registration of the newly issued share and the new classes of shares; and

6. Miscellaneous.

III. that the Sole Shareholder has unanimously taken the following resolutions:

*First resolution*

The Sole Shareholder resolves (i) to increase and hereby increases the share capital of the Company by an amount of EUR 25 (twenty-five euros) in order to bring the share capital of the Company from its present amount of EUR 12,500 (twelve thousand five hundred euros) to EUR 12,525 (twelve thousand five hundred and twenty-five euros) by way of the creation and issue of 1 (one) new share of the Company having a nominal value of EUR 25 (twenty-five euros) (the Share), (ii) to subscribe and hereby subscribes to the Share and (iii) to fully pay up the Share by a cash contribution amounting to EUR 25 (twenty-five euros) to be allocated to the share capital account of the Company.

Evidence of such payment has been given to the undersigned notary, by a bank certificate.

*Second resolution*

The Sole Shareholder resolves to create three classes of shares of the Company and to re-designate the existing shares as Class A shares, Class B shares and Class C shares respectively. As a result of the creation of such share classes and the share capital increase above, the share capital shall as of now be as follows:

	167	Class A	Shares
	167	Class B	Shares
	167	Class C	Shares
Total: .....	501		Shares

As a result thereof, any reference to «shares» in the articles of association of the Company shall mean the Class A shares, Class B shares and the Class C shares collectively, unless otherwise specified.

*Third resolution*

As a result of the first and second resolutions, the Sole Shareholder resolves to amend article 6 of the articles of the association of the Company which currently reads as follows:

«**Art. 6.** The Company’s capital is set at twelve thousand and five hundred euro (EUR 12,500.-) euro, represented by five hundred (500) shares with a par value of twenty-five euro (EUR 25.-) each.

Each share gives right to a fraction of the assets and profits of the company in direct proportion to the number of shares in existence.»

and which will henceforth read as follows:

«**Art. 6.** The Company’s capital is set at twelve thousand and five hundred and twenty-five euros (EUR 12,525) divided into one hundred and sixty-seven (167) Class A shares having a nominal value of twenty-five euros (EUR 25) each, one hundred and sixty-seven (167) Class B shares having a nominal value of twenty-five euros (EUR 25) each and one hundred and sixty-seven (167) Class C shares having a nominal value of twenty-five euros (EUR 25) each.

Each share is entitled to a prorated portion of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence; provided, however, that the dividends and liquidation profit paid to the holder(s) of the Class A shares shall, to the extent of the existence of distributable profits, be equal to the return on the (in)direct investment made by the Company in the real estate acquired by the Luxembourg company MERCURE FINANCE, S.à.r.l. less a pro rata share of the Company’s liabilities (which liabilities shall be prorated based on the number of shares then

outstanding), provided further that the dividends and liquidation profit paid to the holder(s) of the Class B shares shall, to the extent of the existence of distributable profits, be equal to the return on the (in)direct investment made by the Company in the real estate acquired by the Luxembourg company LANDY FINANCE, S.à r.l. less a pro rata share of the Company's liabilities (which liabilities shall be prorated based on the number of shares then outstanding), and provided that the dividends and liquidation profit paid to the holder(s) of the Class C shares shall, to the extent of the existence of distributable profits, be equal to the return on the (in)direct investment made by the Company in the real estate acquired by the Luxembourg company VIVIENNE FINANCE, S.à r.l. less a pro rata share of the Company's liabilities (which liabilities shall be prorated based on the number of shares then outstanding).»

#### Fourth resolution

The Sole Shareholder resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority to any manager of the Company to proceed the registration of the newly issued share and the new classes of shares.

In faith of which we, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg-City, on the day named at the beginning of the document.

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

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

#### Suit la traduction française du texte qui précède

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

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

A comparu:

BAUPOST GROUP SECURITIES, L.L.C., une société ayant son siège social au 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (U.S.A.) (l'Associé Unique),

en sa qualité d'associé unique de O.I. TX, S.à r.l. (la Société), une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois avec siège social au 49, boulevard Royal à L-2449 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 97.485 et constituée le 3 décembre 2003 par un acte du notaire instrumentaire, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 25 du 8 janvier 2004,

pour les besoins de la tenue d'une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) de la Société.

L'Associé Unique est ici représenté par M. Eddy Perrier, employé privé, demeurant au 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg,

en vertu d'une procuration signée à Boston le 23 juin 2004.

Cette procuration, après avoir été signées ne varietur par le mandataire agissant pour le compte de la partie comparante et le notaire instrumentaire, demeurera annexée au présent acte pour être enregistrée ensemble avec celui-ci.

La partie, représentée tel que décrit ci-dessus, a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

I. que la partie comparante détient 100% du capital social de la Société;

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

1. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de 25 EUR (vingt-cinq euros) de manière à porter le capital social de la Société de son montant actuel de 12.500 EUR (douze mille cinq cents euros) à 12.525 EUR (douze mille cinq cent vingt-cinq euros) par la création et l'émission de 1 (une) part sociale nouvelle de la Société ayant une valeur nominale de 25 EUR (vingt-cinq euros);

2. Souscription à l'augmentation du capital social mentionnée sous le point 1. ci-dessus et paiement de la part sociale souscrite;

3. Création de trois classes de parts sociales, à savoir les parts sociales de Classe A, les parts sociales de Classe B et les parts sociales de Classe C;

4. Modification de l'article 6 des statuts de la Société qui a actuellement la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social de la Société est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.

Chaque part sociale donne droit à une fraction des avoirs et bénéfices de la société en proportion directe au nombre des parts sociales existantes.»

et qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social de la Société est fixé à douze mille cinq cent vingt-cinq euros (12.525 EUR) divisé en cent soixante-sept (167) parts sociales de Classe A ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25 EUR) chacune, cent soixante-sept (167) parts sociales de Classe B ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25 EUR) chacune et cent soixante-sept (167) parts sociales de Classe C ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25 EUR) chacune.

Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et des bénéfices de la Société en proportion directe au nombre des parts sociales existantes; à condition toutefois que les dividendes et le boni de liquidation payés au(x) détenteur(s) des parts sociales de Classe A seront, dans la mesure où des bénéfices distribuables existent, égaux aux profits réalisés sur l'investissement (in)direct fait par la Société dans l'immeuble acquis par la société luxembourgeoise MERCURE FINANCE, S.à r.l. déduction faite d'une partie proportionnelle du passif de la Société (lequel passif sera proportionnel au nombre de parts sociales alors en circulation), à condition en outre que les dividendes et le boni de liquidation payés au(x) détenteur(s) des parts sociales de Classe B seront, dans la mesure où des bénéfices distribuables existent, égaux aux profits réalisés sur l'investissement (in)direct fait par la Société dans l'immeuble acquis par la société luxem-

bourgeoise LANDY FINANCE, S.à r.l. déduction faite d'une partie proportionnelle du passif de la Société (lequel passif sera proportionnel au nombre de parts sociales alors en circulation), et à condition enfin que les dividendes et le boni de liquidation payés au(x) détenteur(s) des parts sociales de Classe C seront, dans la mesure où des bénéfices distribuables existent, égaux aux profits réalisés sur l'investissement (in)direct fait par la Société dans l'immeuble acquis par la société luxembourgeoise VIVIENNE FINANCE, S.à r.l. déduction faite d'une partie proportionnelle du passif de la Société (lequel passif sera proportionnel au nombre de parts sociales alors en circulation).»;

5. Modification du registre des associés de la Société de manière à y refléter les modifications ci-dessus, avec pouvoir et autorité à tout gérant de la Société de procéder à l'inscription des parts sociales nouvellement émises et des nouvelles classes de parts sociales;

6. Divers.

III. que l'Associé Unique a adopté les résolutions suivantes à l'unanimité:

*Première résolution*

L'Associé Unique décide (i) d'augmenter et par les présentes augmente le capital social de la Société d'un montant de 25 EUR (vingt-cinq euros) de manière à porter le capital social de la Société de son montant actuel de 12.500 EUR (douze mille cinq cents euros) à 12.525 EUR (douze mille cinq cent vingt-cinq euros) par la création et l'émission de 1 (une) part sociale nouvelle de la Société ayant une valeur nominale de 25 EUR (vingt-cinq euros) (la Part Sociale), (ii) de souscrire et par les présentes souscrit à la Part Sociale et (iii) de libérer entièrement la Part Sociale au moyen d'un apport en espèces d'un montant 25 EUR (vingt-cinq euros) à allouer au compte capital social de la Société.

La preuve de ce paiement a été rapportée au notaire instrumentaire au moyen d'un certificat bancaire.

*Deuxième résolution*

L'Associé Unique décide de créer trois classes de parts sociales de la Société et de renommer les parts sociales existantes respectivement en parts sociales de Classe A, parts sociales de Classe B et parts sociales de Classe C. En conséquence de la création de ces classes de parts sociales et de l'augmentation de capital ci-dessus, le capital social sera désormais composé comme suit:

	167 parts sociales	de Classe A
	167 parts sociales	de Classe B
	167 parts sociales	de Classe C
Total: .....	501 parts sociales	

En conséquence de quoi, toute référence aux «parts sociales» dans les statuts de la Société signifiera les parts sociales de Classe A, les parts sociales de Classe B et les parts sociales de Classe C collectivement, sauf s'il est spécifié autrement.

*Troisième résolution*

En conséquence des première et deuxième résolutions, l'Associé Unique décide de modifier l'article 6 des statuts de la Société qui a actuellement la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social de la Société est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.

Chaque part sociale donne droit à une fraction des avoirs et bénéfices de la société en proportion directe au nombre des parts sociales existantes.»

et qui aura désormais la teneur suivant:

«**Art. 6.** Le capital social de la Société est fixé à douze mille cinq cent vingt-cinq euros (12.525 EUR) divisé en cent soixante-sept (167) parts sociales de Classe A ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25 EUR) chacune, cent soixante-sept (167) parts sociales de Classe B ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25 EUR) chacune et cent soixante-sept (167) parts sociales de Classe C ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25 EUR) chacune.

Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et des bénéfices de la Société en proportion directe au nombre des parts sociales existantes; à condition toutefois que les dividendes et le boni de liquidation payés au(x) détenteur(s) des parts sociales de Classe A seront, dans la mesure où des bénéfices distribuables existent, égaux aux profits réalisés sur l'investissement (in)direct fait par la Société dans l'immeuble acquis par la société luxembourgeoise MERCURE FINANCE, S.à r.l. déduction faite d'une partie proportionnelle du passif de la Société (lequel passif sera proportionnel au nombre de parts sociales alors en circulation), à condition en outre que les dividendes et le boni de liquidation payés au(x) détenteur(s) des parts sociales de Classe B seront, dans la mesure où des bénéfices distribuables existent, égaux aux profits réalisés sur l'investissement (in)direct fait par la Société dans l'immeuble acquis par la société luxembourgeoise LANDY FINANCE, S.à r.l. déduction faite d'une partie proportionnelle du passif de la Société (lequel passif sera proportionnel au nombre de parts sociales alors en circulation), et à condition enfin que les dividendes et le boni de liquidation payés au(x) détenteur(s) des parts sociales de Classe C seront, dans la mesure où des bénéfices distribuables existent, égaux aux profits réalisés sur l'investissement (in)direct fait par la Société dans l'immeuble acquis par la société luxembourgeoise VIVIENNE FINANCE, S.à r.l. déduction faite d'une partie proportionnelle du passif de la Société (lequel passif sera proportionnel au nombre de parts sociales alors en circulation).»

*Quatrième résolution*

L'Associé Unique décide de modifier le registre des associés de la Société de manière à y refléter les modifications ci-dessus, avec pouvoir et autorité à tout gérant de la Société de procéder à l'inscription des parts sociales nouvellement émises et des nouvelles classes de parts sociales.



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

Le notaire instrumentaire qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête de la partie comparante le présent acte est documenté en langue anglaise, suivi d'une version française; à la requête de cette même partie comparante, il est établi qu'en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, celui-ci a signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: E. Perrier, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 25 juin 2004, vol. 144S, fol. 15, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 juillet 2004.

A. Schwachtgen.

(059214.3/230/230) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

**O.I. TX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 49, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 97.485.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 793 du 24 juin 2004 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

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

A. Schwachtgen.

(059219.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

**LRI LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 10-12, boulevard Roosevelt.

H. R. Luxemburg B 15.585.

Im Jahre zweitausendvier, den neunten Juli.

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

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft LRI LANDESBANK RHEINLAND PFALZ INTERNATIONAL S.A., mit Sitz in Luxembourg, 10-12, boulevard Roosevelt, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 15.585, zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Aktiengesellschaft LRI LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A. wurde gegründet gemäß notarieller Urkunde vom 3. Januar 1978, veröffentlicht im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 14 vom 25. Januar 1978. Die Satzung wurde zuletzt abgeändert gemäss notarieller Urkunde vom 19. Dezember 2002, veröffentlicht im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 287 vom 18. März 2003.

Die Versammlung wird um 9.30 Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Robert Haas, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Luxembourg, 10-12, boulevard Roosevelt, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft Herrn Elmar Winter, conseiller juridique, Luxembourg, 10-12, boulevard Roosevelt, zum Schriftführer.

Die Versammlung bestellt Herrn Jürgen Werner, sous-directeur, Luxembourg, 10-12, boulevard Roosevelt, zum Stimmzähler.

Der Vorsitzende stellt unter Zustimmung der Versammlung fest:

I. Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

1. Änderung von Artikel 15 Absatz 2 der Satzung.
2. Verschiedenes.

II. Die Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter sowie die Stückzahl der vertretenen Aktien sind auf einer Anwesenheitsliste mit ihrer Unterschrift eingetragen; diese Anwesenheitsliste, welche durch die anwesenden Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter und den Versammlungsvorstand gezeichnet wurde, bleibt gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben eingetragen zu werden.

Die Vollmachten der vertretenen Aktionäre, welche durch die Erschienenen ne varietur paraphiert wurden, bleiben gegenwärtiger Urkunde ebenfalls beigefügt.

Da das gesamte Aktienkapital in gegenwärtiger Versammlung vertreten ist und alle anwesenden oder vertretenen Aktionäre erklären, Kenntnis der Tagesordnung gehabt zu haben, waren keine Einladungen zu gegenwärtiger Versammlung notwendig.

III. Gegenwärtige Versammlung, in welcher das gesamte Aktienkapital vertreten ist, ist somit regelrecht zusammengesetzt und ist befugt, über vorstehende Tagesordnung zu beschließen.

Alsdann wird nach Eintritt in die Tagesordnung einstimmig folgender Beschluss gefasst:

*Beschluss:*

Artikel 15, Absatz 2 der Satzung wird wie folgt abgeändert:

«Der Verwaltungsrat überträgt die laufende Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die Vertretung derselben in bezug auf die laufende Geschäftsführung an zwei oder mehrere natürliche Personen welche Mitglieder des Verwaltungsrates oder Direktoren, Geschäftsführer oder andere Beauftragte der Gesellschaft sein können. Die Personen, die mit der laufenden Geschäftsführung betraut sind, werden in ihrer Gesamtheit als «Geschäftsleitung» bezeichnet. Personen,

die mit der laufenden Geschäftsführung der Gesellschaft betraut sind, müssen nicht Aktionär der Gesellschaft sein. Die Übertragung der laufenden Geschäftsführung an Mitglieder des Verwaltungsrates bedarf der vorherigen Zustimmung der Gesellschafterversammlung.»

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, wird die Versammlung aufgehoben.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: R. Haas, E. Winter, J. Werner, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 13 juillet 2004, vol. 428, fol. 21, case 12. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

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

Mersch, den 19. Juli 2004.

H. Hellinckx.

(058939.3/242/56) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

### **LRI LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 10-12, boulevard Roosevelt.

R. C. Luxembourg B 15.585.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

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

Mersch, le 19 juillet 2004.

H. Hellinckx.

(058940.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

### **CODY INTERNET VENTURES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 76.542.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 juin 2004*

- L'Assemblée approuve les rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
- L'Assemblée donne décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2003.
- L'Assemblée renouvelle les mandats d'administrateur de Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, de Monsieur Gilles Jacquet, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg et de Monsieur Pier Luigi Tomassi, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg; ainsi que le mandat de commissaire aux comptes de CO-VENTURES S.A., ayant son siège social au 50, route d'Esch à L-1470 Luxembourg. Ces mandats se termineront lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2004.
- Conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915, l'Assemblée statue sur la question de la dissolution éventuelle de la société et décide de poursuivre les activités de celle-ci.

Luxembourg, le 30 juin 2004.

Pour extrait conforme

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 9 juillet 2004, réf. LSO-AS02823. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(058670.3/655/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

### **INVESTISSEMENTS GENERAUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 57.436.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 janvier 2004*

- L'Assemblée approuve les rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
- L'Assemblée donne décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2000 et au 31 décembre 2001.
- L'Assemblée renouvelle les mandats d'administrateur de Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, de Monsieur Gilles Jacquet, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg et de LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l., ayant son siège au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg; ainsi que le mandat de commissaire aux comptes de Monsieur Lex Benoy, réviseur d'entreprises, demeu-

rant au 13, rue Jean Bertholet à L-1233 Luxembourg. Ces mandats se termineront lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2002.

- Conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915, l'Assemblée statue sur la question de la dissolution éventuelle de la société et décide de poursuivre les activités de celle-ci.

Luxembourg, le 8 janvier 2004.

Pour extrait conforme

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 9 juillet 2004, réf. LSO-AS02835. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(058690.3/655/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**ABN AMRO FUNDS INVESTMENT ADVISORY (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 51.163.

*Extrait des résolutions prises à l'Assemblée Générale des actionnaires du 21 juin 2004*

1. Approbation des comptes annuels 2003, approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes.

2. Réélection de Messieurs Peter Aelberts, R. Groen in't Woud et Richard Goddard aux postes d'administrateurs de la Société pour une durée d'un an et ce jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires de la Société.

3. ERNST & YOUNG est nommée Commissaire aux Comptes pour une durée d'un an et ce jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société.

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

*Le Conseil d'Administration*

C. Bécue

*Legal & Compliance Manager*

Enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2004, réf. LSO-AS05502. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(058659.3/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**A.I.M. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 93.963.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 juin 2004*

- Les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes sont approuvés.

- L'Assemblée donne décharge au Conseil d'Administration et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2003.

- L'Assemblée renouvelle les mandats d'administrateur de Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, de Monsieur Gilles Jacquet, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg et de Monsieur Jean-Marie Di Cino, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg. Ces mandats prendront fin lors de l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2004.

L'Assemblée accepte la démission de Monsieur Lex Benoy, demeurant au 13, rue Jean Bertholet à L-1233 Luxembourg de son poste de Commissaire aux comptes de la société et nomme en remplacement la société CO-VENTURES S.A., avec siège social au 50, route d'Esch à L-1470 Luxembourg. Ce mandat prendra fin lors de l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2004.

Luxembourg, le 30 juin 2004.

Pour extrait conforme

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03692. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(058708.3/655/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**WATERWAY MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 92.567.

—

Les bilan et annexes au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 19 juillet 2004, réf. LSO-AS05186, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

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

Luxembourg, le 21 juillet 2004.

Signature.

(059079.3/317/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**WATERWAY MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 68, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 92.567.

—

EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue le 13 juillet 2004 que:

- Les démissions de Maître Charles Duro et de Maître Karine Mastinu aux fonctions d'administrateurs de la société sont acceptées.

- Le nombre des administrateurs de la société est réduit de quatre membres à trois membres.

- Monsieur Gabriel U. Bianchi, résidant à Baar CH-3640, Reishalde 9 a été élu aux fonctions d'administrateur de la société.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2007.

- Le siège social de la société a été transféré de L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle à L-1930 Luxembourg, 68, rue de la Liberté.

- Le conseil d'administration est autorisé à nommer un administrateur-délégué désigné parmi ses membres.

*Pour la société*

Signature

*Un Mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2004, réf. LSO-AS05187. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(059077.3/317/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**ELECTRALINE GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 65.392.

—

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 28 juin 2004*

- L'Assemblée approuve les rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.

- L'Assemblée donne décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2002.

- L'Assemblée accepte la démission, avec effet immédiat, du commissaire aux comptes ING TRUST (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg.

L'Assemblée nomme en remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire la société CO-VENTURES S.A., ayant son siège social au 50, route d'Esch à L-1470 Luxembourg. Son mandat prendra fin lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2003.

L'Assemblée renouvelle les mandats d'administrateurs de Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, de Monsieur Pier Luigi Tomassi, employé privé, demeurant au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, et de Monsieur Luigi Filippo Radice Fossati, directeur de sociétés, demeurant 10H Via Brodolini é I-20049 Concorezzo (MI). Ces mandats se termineront lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2003.

Luxembourg, le 28 juin 2004.

Pour extrait conforme

Pour le société

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03700. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(058618.3/655/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**ARIOL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. MEDICAL STOCK EXCHANGE, S.à r.l.).**  
Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.  
R. C. Luxembourg B 50.925.

L'an deux mille quatre, le neuf juillet.

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

Ont comparu:

- 1.- La société PLOUTOS S.A., avec siège social à L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous la section et le numéro B 30.310,
  - 2.- La société PROFITEC S.A.H., avec siège social à L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous la section et le numéro B 50.305,
- Toutes les deux représentées par Madame Ornella Menetto, employée privée, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg le 9 juillet 2004, laquelle procuration, après avoir été paraphée ne varietur par le mandataire des comparantes et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte, avec lequel elle sera enregistrée.

Lesquelles comparantes, représentées comme dit ci-avant, ont exposé au notaire instrumentant;

- qu'elles sont les seules associées représentant l'intégralité du capital social de la société à responsabilité limitée MEDICAL STOCK EXCHANGE, S.à r.l. avec siège social à L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy,
  - que ladite société est inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg section B, sous le numéro 50.925;
  - que ladite société a été constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch en date du 26 avril 1995, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 361 du 2 août 1995,
- Lesquelles comparantes, ont requis le notaire de dresser acte des résolutions suivantes prises à l'unanimité des voix, comme suit:

*Première résolution*

Les associées acceptent la démission de Monsieur Alain Durig en tant que gérant de la société et lui confère pleine et entière décharge.

*Deuxième résolution*

Les associées décident de nommer aux fonctions de gérante, Madame Dominique Marchal, gérante, demeurant à L-6973 Niederanven, 37, rue du Bois, née à Belencito (Colombie) le 19 novembre 1955.

La société sera valablement engagée par la signature individuelle de la gérante.

*Troisième résolution*

Les prénommées associées, la société PLOUTOS S.A. et la société PROFITEC S.A.H., cèdent par les présentes toutes leurs parts sociales, à savoir cinq cents (500) parts sociales à Dominique Marchal, prénommée.

Ladite cession prend effet à partir d'aujourd'hui.

Les cédantes et la cessionnaire représentée comme ci-après, déclarent que les modalités et prix de la présente cession ont fait l'objet d'une convention séparée entre parties.

Les parts cédées ne sont représentées par aucun titre, la cessionnaire est, à partir de ce jour, subrogé dans tous les droits et obligations attachés aux parts cédées.

Est intervenu aux présentes:

Madame Ornella Menetto, prénommée, agissant en sa qualité de mandataire de la cessionnaire, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 9 juillet 2004, déclare accepter la prédite cession, et

en qualité de mandataire de la gérante de la société, déclare accepter ladite cession, au nom de la société conformément à l'article 1690 nouveau du Code civil. Elle déclare qu'elle n'a entre ses mains aucune opposition ni empêchement qui puisse arrêter l'effet de la susdite cession.

laquelle procuration, après avoir été paraphée ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte, avec lequel elle sera enregistrée.

Madame Dominique Marchal, prénommée et représentée comme dit ci-avant, en sa qualité d'associée - gérante a ensuite pris les résolutions suivantes:

*Quatrième résolution*

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la société en ARIOL et par conséquent adapter l'article 3 comme suit:

«**Art. 3.** La société prend la dénomination de ARIOL, S.à r.l.»

*Cinquième résolution*

L'associée unique décide de modifier l'article 2 des statuts comme suit:

«**Art. 2.** La société a pour objet l'achat, la vente, la location, la fabrication, le négoce et la représentation de matériaux de construction.

Elle pourra, d'une façon générale, faire tous actes, transactions ou opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou qui seraient de nature à en faciliter ou développer la réalisation.»

*Sixième résolution*

L'associée unique décide de convertir le capital social de 500.000,- LUF en 12.394,67 EUR (cours de conversion 1,- Euro=40,3399 Francs Luxembourgeois),

*Septième résolution*

L'associé unique décide d'augmenter le capital social à douze mille cinq cents Euros (12.500,- EUR), moyennant versement en espèces d'un montant total de 105,33 EUR dans la caisse de la société.

*Huitième résolution*

En conséquence des résolutions précédentes l'article 6 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents Euros (12.500,- EUR) divisé en cinq cents (500) parts sociales de vingt-cinq Euros (25,- EUR) chacune, toutes attribuées à Madame Dominique Marchal, gérante, demeurant à L-6973 Niederanven, 37, rue du Bois.»

*Frais*

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison du présent acte s'élève à approximativement 1.000,- EUR.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, connue du notaire instrumentaire par nom, prénom usuel, état et demeure, elle a signé avec le notaire instrumentaire le présent acte.

Signé: O. Menetto, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, vol. 144S, fol. 38, case 10. – Reçu 12 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-Eich, le 19 juillet 2004.

P. Decker.

(059229.3/206/87) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**ARIOL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. MEDICAL STOCK EXCHANGE, S.à r.l.).**

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.  
R. C. Luxembourg B 50.925.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

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

Luxembourg-Eich, le 19 juillet 2004.

*Pour la société*

P. Decker

(059230.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**ARFIS S.A., Société Anonyme,  
(anc. KEFILUX S.A.).**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 51.217.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 février 2004*

- L'Assemblée révoque le mandat de commissaire aux comptes de PricewaterhouseCoopers, ayant son siège social au 24-26, avenue de la Liberté à L-1014 Luxembourg. L'Assemblée lui donne décharge pour l'exercice de leur mandat jusqu'à ce jour.

- L'Assemblée nomme en remplacement du commissaire aux comptes révoqué la société CO-VENTURES S.A., ayant son siège social au 50, route d'Esch à L-1470 Luxembourg. Son mandat se terminera lors de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2007.

Luxembourg, le 27 février 2004.

Pour extrait conforme

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03714. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(058615.3/655/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**COGERE, COMPAGNIE GENERALE DE REASSURANCE (LUX), Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Münsbach, 6, Parc d'Activités Syrdall.  
R. C. Luxembourg B 27.758.

L'an deux mille quatre, le huit juillet.

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

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme COMPAGNIE GENERALE DE REASSURANCE (LUX), en français, GENERAL REINSURANCE COMPANY (LUX), en anglais, ALLGEMEINE RÜCKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT (LUX) en allemand, en abrégé COGERE avec siège social à L-5365 Münsbach, 6, Parc d'Activités Syrdall,

constituée suivant acte reçu par le notaire Gérard Lecuit de résidence à Mersch en date du 30 mars 1988, publié au Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 167 du 20 juin 1988,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 4 mai 1994, publié au Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 347 du 20 septembre 1994,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 18 septembre 1995, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 602 du 27 novembre 1995,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 26 mai 1997, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 484 du 5 septembre 1997,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 11 mars 1999, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 428 du 9 juin 1999,

modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 25 novembre 2002, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 69 du 23 janvier 2003,

inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 27.758.

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte à 11.00 heures sous la présidence de Monsieur Maurice Haag, directeur général, demeurant à L-1219 Luxembourg.

Le président nomme comme secrétaire Madame Nathalie Krachmanian, employée privée, demeurant professionnellement à Münsbach.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Claude Stiennon, directeur général, demeurant à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée étant constitué, le président requiert le notaire d'acter que:

I: L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

1.- Modification du 1<sup>er</sup> alinéa de l'article 10 des statuts qui aura la teneur suivante.

«La société est administrée par un conseil de trois administrateurs au moins, associés ou non, nommés pour six ans au plus par l'assemblée générale des actionnaires. Une personne morale peut être nommée administrateur.»

2.- Modification du 1<sup>er</sup> alinéa de l'article 15 des Statuts qui aura la teneur suivante:

«Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si au moins les quatre cinquièmes (4/5) des membres composant le conseil d'administration sont présents ou représentés.»

3.- Modification du quatrième alinéa de l'article 15 des statuts qui aura la teneur suivante:

«Toute décision est prise à la majorité des quatre cinquièmes (4/5) des votants.»

4.- Suppression des 5<sup>ème</sup> et 6<sup>ème</sup> alinéas de l'article 15 des statuts.

5.- Divers.

II: Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions des actionnaires, sont renseignés sur une liste de présence, laquelle, signée par les actionnaires ou par leurs mandataires et par les membres du bureau de l'assemblée, restera annexée aux présentes.

Les procurations des actionnaires représentés, paraphées ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte.

III: Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions sont présentes ou représentées à l'assemblée, laquelle en conséquence est constituée régulièrement et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'Ordre du Jour.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'article 10, premier alinéa des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 10. Premier alinéa.** La société est administrée par un conseil de trois administrateurs au moins, associés ou non, nommés pour six ans au plus par l'assemblée générale des actionnaires. Une personne morale peut être nommée administrateur.»

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de supprimer le 5<sup>ème</sup> et 6<sup>ème</sup> alinéa et de modifier le 1<sup>er</sup> et le 4<sup>ème</sup> alinéa de l'article 15 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 15.** Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si au moins les quatre cinquièmes (4/5) des membres composant le conseil d'administration sont présents ou représentés.

Tout administrateur empêché ou absent peut donner par écrit, par télégramme, par télex ou par télécopie, à un de ses collègues du conseil délégation pour le représenter à une réunion déterminée du conseil et y voter en ses lieu et place. Le délégué sera, dans ce cas, au point de vue du vote, réputé présent.

Le conseil d'administration peut également adopter des résolutions par vote circulaire exprimé par écrit, par télégramme, par télex ou par télécopie. Cette décision est documentée dans un seul écrit ou dans plusieurs écrits qui, réunis, font preuve de la décision.

Toute décision est prise à la majorité des quatre cinquièmes (4/5) des votants.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour la présente assemblée a été clôturée à 11.30 heures.

*Frais*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à environ 800,- EUR.

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

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

Signé: M. Haag, N. Krachmanian, C. Stiennon, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, vol. 144S, fol. 38, case 3. – Reçu 12 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-Eich, le 16 juillet 2004.

P. Decker.

(059236.2/206/83) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**COGERE, COMPAGNIE GENERALE DE REASSURANCE (LUX), Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Münsbach, 6, Parc d'Activités Syrdall.

R. C. Luxembourg B 27.758.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

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

Luxembourg-Eich, le 16 juillet 2004.

*Pour la société*

P. Decker

(059238.3/206/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

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

R. C. Luxembourg B 78.322.

Le domicile de la société mentionnée ci-dessus est dénoncé avec effet au 17 mai 2004. Le contrat de domiciliation existant entre BENELUX TRUST et la société a été résilié à la même date.

Le 16 juillet 2004.

BENELUX TRUST (LUXEMBOURG), S.à r.l.

*Société Domiciliataire*

R. P. Pels

Enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2004, réf. LSO-AS05759. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(059067.2//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**TEKSID ALUMINUM LUXEMBOURG, S.à r.l., SCA, Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 87.906.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 9 juillet 2004*

- L'Assemblée approuve les rapports du Gérant et du Conseil de Surveillance.
- L'Assemblée donne décharge au gérant et au Conseil de Surveillance pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2003.
- L'Assemblée renouvelle le mandat de membre du Conseil de Surveillance de Monsieur Terry Theodore demeurant au 2000 Town Center, Southfield, Michigan (USA) jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2004. L'Assemblée accepte la démission avec effet immédiat de Monsieur Jacopo Tozzi demeurant au 5 Via Umberto II à I-10022 Carmagnola et nomme en remplacement Monsieur Domenico Orlandi, demeurant au 5 Via Umberto II à I-10022 Carmagnola jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2004. L'Assemblée décide de révoquer Monsieur John O'Connor, demeurant au 1221 Avenue of the Americas, NY 10020 New York (USA) de son poste de membre du Conseil de Surveillance et ce, avec effet immédiat et nomme en remplacement Monsieur Jon Smith, demeurant au 14901 Galleon Court à Plymouth - Michigan (USA) jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2004.
- L'Assemblée décide à l'unanimité de ne pas dissoudre la société.



Luxembourg, le 9 juillet 2004.

Pour extrait conforme

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03717. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(058705.3/655/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**NICOMAR INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 57.094.

---

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 5 juillet 2004*

- Les rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes sont approuvés.
- L'Assemblée donne décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2003.
- L'Assemblée renouvelle les mandats d'administrateur de Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, de Monsieur Gilles Jacquet, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg et de la société LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l., ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg ainsi que le mandat de commissaire aux comptes de CO-VENTURES S.A., avec siège social au 50, route d'Esch à L-1470 Luxembourg. Ces mandats se termineront lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2004.

Luxembourg, le 5 juillet 2004.

Pour extrait conforme

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03684. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(058715.3/655/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**MATEUS INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,-.**

Siège social: L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.

R. C. Luxembourg B 93.315.

---

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2003, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 20 juillet 2004, réf. LSO-AS05497, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

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

*Pour la société*

Signature

*Un gérant*

(058914.3/050/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**L'ANCRE D'OR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1536 Luxembourg, 23, rue du Fossé.

R. C. Luxembourg B 81.771.

---

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2004, réf. LSO-AS03374, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

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

*Pour L'ANCRE D'OR, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE DES CLASSES MOYENNES

Signature

(058641.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**W@rm UP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 44, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 87.248.

Lors de sa réunion du 22 juin 2004, le conseil d'administration a décidé à l'unanimité de transférer le siège social de la société de 6, rue du Fort Rheinsheim, L-2419 Luxembourg à maintenant 44, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 20 juillet 2004.

Pour W@rm UP S.A.

S. Bento

Enregistré à Luxembourg, le 21 juillet 2004, réf. LSO-AS06054. – Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(059104.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2004.

---

**DELTA PNEUS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 494, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 27.589.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2004, réf. LSO-AS03381, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

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

Pour DELTA PNEUS S.A.

FIDUCIAIRE DES CLASSES MOYENNES

Signature

(058649.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**GEOFELT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 203, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 62.166.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 22 avril 2004, réf. LSO-AS03801, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

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

Pour GEOFELT S.A.

FIDUCIAIRE DES CLASSES MOYENNES

Signature

(058643.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**INTERCAST (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.  
R. C. Luxembourg B 87.280.

EXTRAIT

L'assemblée générale ordinaire réunie à Luxembourg le 30 juin 2004 a renouvelé les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes pour un terme de six ans.

Le Conseil d'Administration se compose comme suit:

- Monsieur Jean Hoffmann
- Monsieur Marc Koeune
- Madame Nicole Thommes
- Madame Andrea Dany

Tous les quatre domiciliés professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.

Le commissaire aux comptes est CeDerLux-SERVICES, S.à r.l., avec siège social au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg (anc. 4, rue du Marché-aux-Herbes, L-1728 Luxembourg).

Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2009.

Décharge pleine et entière leur a été accordée.

Pour extrait conforme

Signature

Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03884. – Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(058724.3/693/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2004.

---

**SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE "3P", Société Civile Immobilière.**

Siège social: L-2320 Luxembourg, 5, boulevard de la Pétrusse.  
R. C. Luxembourg E 162.

Les soussignés:

- 1) Monsieur Pierre Pascal Palgen, podologue, né à Paris (F), le 19 juillet 1956, et son épouse,
  - 2) Madame Marie Christine Lassausse; diététicienne, née à Epernay (F), le 26 novembre 1972, demeurant ensemble à L-2320 Luxembourg, 5, boulevard de la Pétrusse,
- uniques associés de la SCI 3P, avec siège à Luxembourg, constituée sous seing privé, en date du 3 septembre 2003, déposé en date du 7 octobre 2003, ont décidé d'un commun accord de transférer l'adresse du siège de la société de L-2320 Luxembourg, 98, boulevard de la Pétrusse à L-2320 Luxembourg, 5, boulevard de la Pétrusse.

Luxembourg, le 18 juin 2004.

P. Palgen / Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 juin 2004, réf. LSO-AR07895. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(059489.3/207/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2004.

---

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

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 61.660.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 12 octobre 2004 à 14.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

I (04156/696/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**S.E.T.H., SOCIETE EUROPEENNE DE TECHNOLOGIE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 26.348.

Les Actionnaires et obligataires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 11 octobre 2004 à 16.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

I (04157/696/14)

Le Conseil d'Administration.

---

**EVOLUTIS SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 87.783.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le jeudi 14 octobre 2004 à 11.00 heures au siège social de la Société, pour délibérer et voter sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration
2. Rapport du Réviseur d'Entreprises
3. Examen et approbation des comptes annuels au 30 juin 2004
4. Décharge à donner aux Administrateurs
5. Affectation du résultat

6. Nominations statutaires

7. Divers

Les actionnaires sont informés que l'Assemblée Générale Ordinaire n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, devront réunir la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions au siège social de la Société cinq jours ouvrables avant la date fixée pour l'Assemblée.

I (04198/584/23)

Le Conseil d'Administration.

**IXUS CONSEIL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R. C. Luxembourg B 63.639.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

du vendredi 15 octobre 2004 à 14.00 heures au siège de la société, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2003;
- b. Approbation des comptes annuels et affectation du résultat au 31 décembre 2003;
- c. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- d. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales;
- e. Nominations;
- f. Divers.

I (04176/780/17)

Le Conseil d'Administration.

**ASTRON GROUP TECHNOLOGIES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 88.294.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires de la Société qui se tiendra au 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, le 12 octobre 2004 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Augmentation du capital social à concurrence de cent cinquante-neuf mille huit cent un euros et vingt-cinq cents (EUR 159.801,25) pour le porter de son montant actuel de trois cent cinquante-sept mille neuf cent quatre-vingts euros (EUR 357.980,-) à cinq cent dix-sept mille sept cent quatre-vingt-un euros et vingt-cinq cents (EUR 517.781,25), avec émission correspondante de cinq mille quatre cent quarante-sept (5.447) actions ordinaires de catégorie A d'une valeur nominale de un euro et vingt-cinq cents (EUR 1,25) et dix mille huit cent quatre-vingt-quatorze (10.894) actions privilégiées de catégorie B d'une valeur nominale de un euro et vingt-cinq cents (EUR 1,25) et cent onze mille cinq cents (111.500) actions privilégiées de catégorie C d'une valeur nominale de un euro et vingt-cinq cents (EUR 1,25), assorties d'une prime d'émission d'un montant total de un million cent quarante-trois mille huit cent soixante-dix euros (EUR 1.143.870,-).
2. Aménagement du droit de souscription préférentiel aux actions de catégorie C.
3. Souscription et libération par un apport en espèces.
4. Modification de l'article 3 alinéa 1<sup>er</sup> des statuts.
5. Nomination de trois administrateurs supplémentaires et affectation à leur catégorie respective.
6. Modifications des privilèges attachés aux actions de catégorie B et modification subséquente de l'article 11.
7. Divers.

Nous vous rappelons que conformément à l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, cette première assemblée ne délibérera valablement que si la moitié au moins du capital social est présente ou représentée, et que les résolutions pour être valables devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour participer à ladite assemblée, les actionnaires déposeront leurs actions, respectivement le certificat de dépôt au bureau de l'assemblée générale, au siège social de la Société, cinq jours francs avant la date de l'assemblée générale.

I (04227/693/32)

Le conseil d'administration.

**EURIX EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.  
R. C. Luxembourg B 63.251.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

du vendredi 15 octobre 2004 à 10.00 heures au siège de la société, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2003;
- b. Approbation des comptes annuels et affectation du résultat au 31 décembre 2003;
- c. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- d. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales;
- e. Nominations;
- f. Divers.

I (04177/780/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SARAGOSSE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 29.686.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 11 octobre 2004 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

I (04178/1023/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TALASSIUS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 30.137.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 12 octobre 2004 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2004.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

I (04179/1023/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**POONA S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 39.117.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le vendredi 15 octobre 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 décembre 2003 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux Comptes.

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

I (04216/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CROSBY INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 20.000,-.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.

R. C. Luxembourg B 68.439.

RECTIFICATIF

Cet extrait annule et remplace celui publié le 3 juin 2004 au Mémorial C n° 572 à la page 27442.

Il résulte d'un conseil de gérance daté du 31 mars 2004 que DILLARD'S BENELUX LLC a cédé 450 parts sociales à DILLARD'S STORE SERVICES, INC. une société constituée et régie selon les lois de l'Etat de l'Arizona (Etats-Unis) ayant son siège social à 1600, Cantrell Road, Little Rock, AR, 72201, Etats-Unis et 50 parts sociales à DILLARD INTERNATIONAL, INC, une société constituée et régie selon les lois de l'Etat du Nevada (Etats-Unis) ayant son siège social à 6100, Neil Road, Suite 55, Reno, NV Etat-Unis.

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

*Pour CROSBY INVESTMENTS, S.à r.l.*

Signature

Mandataire

(04240/xxx/18)

---

**BAYREUTHER ANLAGENGESELLSCHAFT A.G., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 24.123.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 15 octobre 2004 à 14.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du Bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2003;
- Affectation du résultat au 31 décembre 2003;
- Quitus aux Administrateurs et au Commissaire;
- Continuation de l'activité de la société;
- Divers.

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

I (04224/000/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

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

R. C. Luxembourg B 25.119.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

de la société qui se tiendra le 4 octobre 2004 à 10.00 heures au siège avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2003;
- Affectation du résultat au 31 décembre 2003;
- Quitus aux administrateurs et au commissaire;
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire pour une période de 6 ans;
- Continuation de l'activité de la société;
- Divers.

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

II (04108/000/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**M.D.Z. S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 35.514.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le jeudi 7 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 2004 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au 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.

II (03879/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TRADE LAKE COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 83.054.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui devrait se tenir au siège social de la société, le mardi 5 octobre 2004 avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Décision de la mise en liquidation de la société.
2. Nomination d'un liquidateur.
3. Détermination des pouvoirs du liquidateur.
4. Décharge donnée aux directeurs et à l'auditeur statutaire.
5. Divers.

*Le Conseil d'Administration*

B. Beernaerts / D. De Marco

*Administrateur / Administrateur*

II (04048/727/18)

---

**INSURANCE PARTICIPATIONS COMPANY HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 13.756.

Messieurs les actionnaires de la Société Anonyme INSURANCE PARTICIPATIONS COMPANY HOLDING S.A. sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, 9b, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, le jeudi 30 septembre 2004 à 11.00 heures.

*Ordre du jour:*

1. Modification de l'article 1<sup>er</sup> des statuts en y supprimant le mot «holding» dans la dénomination de la société.
2. Transformation de l'objet social de la société de Holding en Soparfi et modification afférente de l'article 4 des statuts.

Pour pouvoir assister à cette assemblée générale extraordinaire, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'assemblée au siège social 9b, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg ainsi que de faire parvenir toute procuration au siège social de la société 48 heures au moins avant l'assemblée.

II (04127/000/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

45600

**AZLA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 15, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 85.277.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 5 octobre 2004 à 16.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- A. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2003;
- B. rapport du Commissaire de Surveillance;
- C. lecture et approbation du Bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 décembre 2003;
- D. affectation du résultat;
- E. décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire;
- F. divers

II (04086/045/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**NFM TRADING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8077 Bertrange, 200, rue de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 47.909.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra lundi, le 4 octobre 2004 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- 1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du réviseur d'entreprises.
- 2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003.
- 3. Affectation des résultats au 31 décembre 2003.
- 4. Décharge aux administrateurs quant à l'exercice sous revue.
- 5. Désignation d'un réviseur d'entreprises externe conformément à l'article 256 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
- 6. Divers.

II (04136/1261/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SCANOR DRILLING HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.  
R. C. Luxembourg B 19.540.

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 mardi 12 octobre 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. Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- 7. Divers.

I (04226/000/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---