

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° 276

29 mars 2005

SOMMAIRE

Advantage, Sicav, Luxembourg	13238	Julius Baer Multibond, Sicav, Luxembourg	13245
Alma Finance S.A., Luxembourg	13233	Julius Baer Multicash, Sicav, Luxembourg	13246
Alpen Finance S.A., Luxembourg	13239	Julius Baer Multicooperation, Sicav, Luxembourg ..	13245
Amadeus Holding S.A., Luxembourg	13230	Julius Baer Multipartner, Sicav, Luxembourg	13242
Andy S.A., Luxembourg	13231	Julius Baer Multistock, Sicav, Luxembourg	13240
Anora S.A., Luxembourg	13241	Kuranda S.A.	13237
B.C. Gesellschaft Holding S.A., Luxembourg	13236	Lamazère Holding S.A., Luxembourg	13233
Bourghaus S.A., Luxembourg	13233	Le Foyer S.A., Luxembourg-Kirchberg	13244
Capale S.A., Luxembourg	13238	Logilux S.A., Contern	13248
Capita Plus Bond S.A., Luxembourg	13239	Lycomar Finance S.A., Luxembourg	13229
Carolus Investment Corporation S.A.H., Luxem- bourg	13232	MDS Participations S.A., Luxembourg	13228
CLT-UFA S.A., Luxembourg-Kirchberg	13237	MGV S.A., Luxembourg	13202
Clémentina Finance S.A., Luxembourg	13242	Mir Quality Growth Sicav, Luxembourg	13236
Clorane S.A., Luxembourg	13241	Miroblig, Sicav, Luxembourg	13229
Concern S.A., Luxembourg	13231	Multi-Manager Solutions, Sicav, Senningerberg ..	13243
Defoule Prod S.A.H., Luxembourg	13239	Nikkei Invest Corporation S.A.H., Luxembourg ..	13241
Delco International S.A. Holding, Luxembourg ..	13228	Omnisecurity S.A., Pontpierre	13233
Delux Productions S.A., Contern	13202	Palca Investments S.A.H., Luxembourg	13241
Dreamsgate Holding S.A., Luxembourg	13229	Romed International S.A.H, Luxembourg	13244
(The) Emerging Markets Strategic Fund, Sicav, Luxembourg	13248	RTL Group S.A., Luxembourg-Kirchberg	13232
Euro Marine Services S.A., Luxembourg	13237	S.T.G., Services Techniques et Généraux S.A., Foetz	13231
Eurocleg S.A.H., Luxembourg	13230	Sauren Fonds-Select Sicav, Luxemburg-Strassen .	13226
Europe Business Center S.A., Foetz	13234	SCFF Société de Commerce Foncier et Financier S.A., Luxembourg	13234
Fermont Finance S.A., Luxembourg	13234	Sella Global Strategy Sicav, Luxembourg	13225
FondsSelector SMR Sicav, Luxemburg-Strassen ..	13227	Sinabe S.A.H., Luxembourg	13240
Granja Holding S.A., Luxembourg	13230	Skin Care S.A., Luxembourg	13239
Grenelle Investissement S.A., Luxembourg	13232	Société Anonyme des Chaux de Contern, Con- tern	13228
HCI Sicar A.G., Münsbach	13219	Société des Anciens Ateliers Nic. Olinger Partici- pation S.A., Foetz	13235
Health Development Company S.A., Luxembourg	13230	Société des Anciens Ateliers Nic. Olinger S.A., Foetz	13236
Holding Immobilière Nouvelle S.A., Luxembourg .	13244	Socipar S.A., Luxembourg	13238
Ikanos S.A., Luxembourg	13227	Swiss Life Funds (Lux), Sicav, Luxembourg	13235
International Securities Fund New Economy S.A., Sicav, Luxembourg	13243	Trocadero Development S.A., Luxembourg	13235
ITI Holdings S.A., International Trading and Investments Holdings S.A., Luxembourg	13246		
Italia Retail S.A., Luxembourg	13212		

DELUX PRODUCTIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5326 Contern, 8, rue de l'Etang.
R. C. Luxembourg B 37.249.

—
EXTRAIT

Il résulte des délibérations et décisions du Conseil d'Administration tenu au siège social le 10 août 2004, que:
Le Conseil d'Administration décide de nommer Monsieur Jimmy de Brabant, comme président.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Contern, le 4 janvier 2005.

Signature

Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2005, réf. LSO-BA00598. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(002363.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2005.

MGV S.A., Société Anonyme.

Share capital: EUR 31,000.-.

Registered office: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte-Croix.
R. C. Luxembourg B 106.205.

—
In the year two thousand and five, on the fourteenth day of March.
Before M^e Henri Hellinckx, notary residing in Mersch.

Was held an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholders of MGV S.A., a société anonyme (public limited liability company) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 7, Val Sainte-Croix in L-1371 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 106.205, incorporated by a deed of the undersigned notary on 18 February 2005, not yet published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the Company).

The Meeting is chaired by Bernard Beerens, Avocat, residing professionally in Luxembourg (the Chairman). The Chairman appoints Olivier Wuidar, Avocat, residing professionally in Luxembourg as secretary of the Meeting (the Secretary). The Meeting elects Nina Togouna, Avocat, residing professionally in Luxembourg as scrutineer of the Meeting (the Scrutineer). The Chairman, the Secretary and the Scrutineer are collectively referred to hereafter as the Bureau.

The shareholders of the Company represented at the Meeting and the number of shares they hold are indicated on an attendance list which will remain attached to the present minutes after having been signed by the representatives of the shareholders and the members of the Bureau.

The proxies from the shareholders represented at the present Meeting, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder, the members of the Bureau and the undersigned notary, shall also remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The Bureau having thus been constituted, the Chairman requests the notary to record that:

I. it appears from the attendance list that 24,800 (twenty-four thousand eight hundred) shares of the Company having a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cent) each, representing the entire subscribed share capital of the Company amounting to EUR 31,000 (thirty-one thousand euro) are present or duly represented at the Meeting, which is thus regularly constituted and can validly deliberate on all the items on the agenda. The shareholders present or represented declare that they have had due notice of, and have been duly informed of the agenda prior to the Meeting;

II. the agenda of the Meeting is as follows:

1. Waiver of the convening notices.

2. Increase of the share capital of the company by an amount of EUR 216,827.50 (two hundred sixteen thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cents) in order to bring the share capital from its present amount of EUR 31,000 (thirty-one thousand euro), represented by 24,800 (twenty-four thousand eight hundred) shares of the Company having a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) each, to EUR 247,827.50 (two hundred forty-seven thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cents) by the creation and issue of 173,462 (one hundred seventy-three thousand four hundred sixty-two) new shares of the Company, having a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) each.

3. Subscriptions and payments to the share capital increase specified under item 2 above.

4. Reduction of the share capital of the Company from its current amount of EUR 247,827.50 (two hundred forty-seven thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cent) to EUR 216,827.50 (two hundred sixteen thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cent) by (i) the purchase and redemption of (a) 24,555 (twenty-four thousand five hundred fifty-five) shares of the Company having a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cent) each, held by Mr Peder Biese and (b) 245 (two hundred forty-five) shares of the Company having a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cent) each, held by Mr Vesa Karvonen in consideration of a purchase price in an aggregate amount of EUR 31,000 (thirty-one thousand euro) and (ii) the cancellation of all the shares so purchased.

5. Amendment of article 5.1 of the Company's articles of association as a result of the decisions to be taken under items 2, 3 and 4 above.

6. Amendment of the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority to any lawyer of ALLEN & OVERY LUXEMBOURG to proceed on behalf of the Company and its Board of Directors to the registration of the newly issued shares and the cancellation of the shares held by Mr Peder Biese and Mr Vesa Karvonen in the share register of the Company.

7. Miscellaneous.

III. After deliberation, the Meeting passed, by a unanimous vote, the following resolutions:

First resolution

The entirety of the corporate share capital being represented at the present Meeting, the Meeting waives the convening notices, the shareholders of the Company represented considering themselves as duly convened and declaring having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to them in advance.

Second resolution

The Meeting resolves to increase the share capital of the Company by an amount of EUR 216,827.50 (two hundred sixteen thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cent) in order to bring the share capital from its present amount of EUR 31,000 (thirty-one thousand euro), represented by 24,800 (twenty-four thousand eight hundred) shares of the Company having a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cent) each, to EUR 247,827.50 (two hundred forty-seven thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cent) by the creation and issue of 173,462 (one hundred seventy-three thousand four hundred sixty-two) new shares of the Company, having a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cent) each.

Third resolution

The Meeting resolves to accept the subscriptions of the share capital increase and its full payment as follows, Mr Peder Biese having waived his preferential subscription right.

Intervention - Subscription - Payment

The persons listed in the table below declare to subscribe to the increase of the share capital of the Company represented by 173,462 (one hundred seventy-three thousand four hundred sixty-two) shares, each having a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cent) and fully pay up such new shares in an aggregate nominal value of EUR 216,827.50 (two hundred sixteen thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cent) by way of a contribution in cash in an aggregate amount of EUR 216,827.50 (two hundred sixteen thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cent) which is evidenced to the notary.

The 173,462 (one hundred seventy-three thousand four hundred sixty-two) shares have been subscribed and paid up as follows:

Subscribers	Number of shares subscribed	Payments
Chanda BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgium	2,303	2,878.75
Honkarinne BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgium	13,087	16,358.75
Horsvik BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgium	18,390	22,987.50
Kvarnbacken 20 BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgium	4,911	6,138.75
Lizum BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgium.	12,707	15,883.75
Napsin BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgium	23,396	29,245.00
Silexus BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgium	11,568	14,460.00
Vansalo BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgium	12,176	15,220.00
Mr Patrick Ahlbäck, Kirvelikatu 2 B 7, FI-20780 Kaarina, Finland	90	112.50
Mr Jan Andersson, Skepparvägen 1, FI-21600 Pargas, Finland	1,910	2,387.50
Mr Niklas Bergman, Tegelhagsgatan 5, FI-21600 Pargas, Finland	982	1,227.50
Mrs Ulla Bergman, Björnmossevägen 13, FI-21600, Pargas, Finland	157	196.25
Mrs Tarja Bergström, Veponpolku 4, FI-21600, Parainen, Finland	491	613.75
Mr Martin Blomberg, 125 Ack Lane East, Bramhall, Stockport SK7 2AB, United Kingdom	98	122.50
Mr Esko Brunila, Pihlajatie 13, FI-21600 Parainen, Finland	9,821	12,276.25
Mrs Pirkko Bulut, Mustikkapolku 3, FI-53300 Lappeenranta, Finland	157	196.25
Mr Andreas Bure, Berkelagsvein 2 b, N-1177 Oslo, Norway	393	491.25
Mr Petri Dahlström, Merivalkama 22 C 37, FI-02320 Espoo, Finland	295	368.75
Mr Jacek Dobrowolski, Antreantie 14 E, FI-02140 Espoo, Finland	98	122.50
Mr Ivars Fabriciuss, Penkules iela 15-1, Riga, Latvia	187	233.75
Mrs Eva Gustavsson, Pilvikuja 2, FI-21600 Parainen, Finland	157	196.25
Mr Jan Hakala, Laikkakuja 22 B, FI-20660 Littoinen, Finland	982	1,227.50
Mr Reijo Halinen, Koivulehdonkuja 16 as. 2, FI-36200 Kangasala, Finland	157	196.25
Mr Lars Heselius, Kullasgränd, FI-21600 Pargas, Finland	1,866	2,332.50
Hoikka Timo, Hakametsäntie 4, FI-21410 Vanhalinna, Finland	2,278	2,847.50
Mrs Ulla Hukkanen, Kuminatie 43 E, FI-01300 Vantaa, Finland	157	196.25
Mrs Osmi Hämäläinen, Uranuksentie 4 B, FI-00750 Helsinki, Finland	157	196.25
Mrs Soile Hänninen, Vasamatie 7 I 1, FI-02630 Espoo, Finland	295	368.75

Mr Bengt-Olof Höglund, Linnégatan 11 F, SE-53330 Götene, Sweden	98	122.50
Mrs Anne Immonen, Kallioimarteentie 5 E 102, FI-01350 Vantaa, Finland	157	196.25
Mr Jukka Immonen, Niittykatu 6, FI-07900 Loviisa, Finland	393	491.25
Mr Heikki Inkari, Herukkapolku 10, FI-21600 Parainen, Finland	589	736.25
Mrs Marja Jakola-Laakso, Mankkaantie 12 B, FI-02180 Espoo, Finland	491	613.75
Mr Styrbjörn Jansson, Rosenstigen 9, SE-54155 Skövde, Sweden	196	245.00
Mr Lasse Johansson, Rengastie 1, FI-21600 Parainen, Finland	1,139	1,423.75
Mr Rainer Johansson, Pihlajatie 7, FI-21600 Parainen, Finland	196	245.00
Mr Hannu Jämsén, Tammahaantie 2 D 25, FI-02940 Espoo, Finland	187	233.75
Mrs Kirsti Karppinen, Humalistonkatu 17a A 10, FI-20100 Turku, Finland	98	122.50
Mr Vesa Karvonen, Jalkajousentie 1 G, FI-02630 Espoo, Finland	1,891	2,363.75
Mr Andrzej Kaszczynski, 62-613 Osiek Maly, Witowo 31A, Poland	933	1,166.25
Mr Esko Kauppinen, Juhaninkuja 1 as. 16, FI-02180 Espoo, Finland	157	196.25
Mrs Sofia Kleve, Klockarbolsvägen 11, SE-531 97 Lidköping, Sweden	61	76.25
Mr Seppo Koskinen, Tennbyntie 48 B 50, FI-21600 Parainen, Finland	118	147.50
Mr Pekka Kuokkanen, Rinnetie 55, FI-53650 Lappeenranta, Finland	98	122.50
Mr Kalev Könn, Öismae tee 17-23, EE-13514 Tallinn, Estonia	187	233.75
Mr Juha Laihonen, Kiperhaantie 13, FI-21250 Masku, Finland	196	245.00
Mr Adam Lakomy, Ul. Toszecka 92/5, 44-100 Gliwice, Poland	98	122.50
Mr Jonas Langhoff, Myllykuja 10, FI-06100 Porvoo, Finland	96	120.00
Mrs Charlotta Larsson, Sommarvägen 23, SE-54133 Skövde, Sweden	295	368.75
Mr Turo Latikka, Pennalantie 99, FI-16320 Pennala, Finland	118	147.50
Mr Pasi Laukkanen, Paraistentie 1 B 6, FI-53500 Lappeenranta, Finland	982	1,227.50
Mrs Leena Mekkonen-Leppänen, Lähettiläantie 14 B 1, FI-01510 Vantaa, Finland	1,910	2,387.50
Mr Jan Gustafsson, Strandgatan 7 B 9, FI-06100 Borgå, Finland	4,284	5,355.00
Mr Pontus Lindberg, Henrénbacken 1 lokal 23, FI-21600 Pargas, Finland	196	245.00
Mr Jonas Liubertas, Str. Blinziu 33-16, LT-08111 Vilnius, Lithuania	933	1,166.25
Mr Mikael Ljungberg, Skärv Ekäng, SE-53292 Axvall, Sweden	2,893	3,616.25
Mr John Lynderup, Mosede Klintvej 29, DK-2670 Greve Strand, Denmark	187	233.75
Mr Peter Löfgrén, Runkotie 19 B, FI-02720 Espoo, Finland	3,732	4,665.00
Mr Conny Löfving, Stentorpet, SE-54393 Tibro, Sweden	98	122.50
Mr Inge Löfving, Döbelns gata 2 C, SE-54150 Skövde, Sweden	157	196.25
Mrs Seija Lönnqvist, Kyrkvalla 30 B 6, FI-02400 Kirkkonummi, Finland	157	196.25
Mr Pirjo Mattson, Sydmontie 809, FI-21600 Parainen, Finland	157	196.25
Mr Tapio Moisala, Kaivotie 2 A, FI-21600 Parainen, Finland	3,732	4,665.00
Mrs Pirjo Nieminen, Haukantie 42, FI-04320 Tuusula, Finland	157	196.25
Mr Matti Nikkinen, Orontie 7, FI-53500 Lappeenranta, Finland	98	122.50
Mrs Rea Nisula, Humalistonkatu 16 B 111, FI-20100 Turku, Finland	72	90.00
Mr Carl-Hustav Nygårdas, Vitmossevägen 3, FI-21600 Pargas, Finland	4,665	5,831.25
Mr Lars-Erik Olsson, Rotegatan 2a, SE-54140 Skövde, Sweden	157	196.25
Mr Michael Perander, Koulumestarinkuja 2, FI-21600 Parainen, Finland	5,673	7,091.25
Mr Timo Perämäki, Kaskelankuja 4 B 2, FI-01200 Vantaa, Finland	373	466.25
Mr Reijo Piskonen, Pipotie 4, FI-21200 Raisio, Finland	687	858.75
Mr Jan Ramberg, Rabenweg 9, D-28844 Weyhe, Germany	982	1,227.50
Mrs Marjukka Ramberg, Rabenweg 9, D-28844 Weyhe, Germany	157	196.25
Mr Timo Ranta, Näretie 10, FI-04600 Mäntsälä, Finland	2,946	3,682.50
Mr Kari Rantakylä, Savustamonkatu 24, FI-20540 Turku, Finland	196	245.00
Mrs Virve Ruhtinas, Sikurimyllyntie 4 B 4, FI-00370 Helsinki, Finland	96	120.00
Mr Lasse Satka, Sormuspolku 1 c 1, FI-00950 Helsinki, Finland	1,179	1,473.75
Mr Johan Sevón, Brobackavägen 4 A 2, FI-21600 Pargas, Finland	196	245.00
Mr Tommi Siitonen, Olavintie 12 H, FI-04340 Tuusula, Finland	98	122.50
Mr Jani Sillanpää, Tjädervägen 43, SE-54241 Mariestad, Sweden	196	245.00
Mr Tomasz Smolinski, Ul. Ostrowska 440, 61-324 Poznań, Poland	96	120.00
Mr Øyvind Solhaug, Agmund Bolts vei 28, N-0667 Oslo, Norway	98	122.50
Mr Peter Solin, Revonhätä 3, FI-20760 Piispanristi, Finland	786	982.50
Mr Staffan Söderström, Gesterbyntie 204, FI-02400 Kirkkonummi, Finland	196	245.00
Mr Kimmo Tamminen, Laivurintie 24, FI-21600 Parainen, Finland	2,048	2,560.00
Mrs Marika Tasala, Korpisola 10 G, FI-02300 Espoo, Finland	98	122.50
Mr Pasi Turpeenniemi, 59 Helmsley Close, Lilford Fields Warrington, Cheshire WA5 0GF United Kingdom	159	198.75
Mr Kaj Westerén, Repgränden 10 C 25, FI-00210 Helsinfors, Finland	1,964	2,455.00

Mr Arne Westman, Fridene Persbo, SE-54493 Hjo, Sweden	98	122.50
Mr Tarmo Willman, Laskuttajankatu 16, FI-20780 Kaarina, Finland	196	245.00
Mrs Anita Vuokko, Bollbölenie 347, FI-21610 Kirjala, Finland	491	613.75
Mrs Katiye Vuorela, Kaartotie 34, FI-04430 Järvenpää, Finland	982	1,227.50
Mr Oddvar Yndesdal, Godalsvei 17, N-0871 Oslo, Norway	982	1,227.50
Mr Zdzislaw Zubczynski, Kosciuskzi Street 46A/46, Wielkopolska voivodship, Poland	118	147.50
Mr Tom Österlund, Kvarholmsvägen 86, FI-21600 Pargas, Finland	157	196.25
Mr Mikael Österås, Tornsvälan 5, FI-20610 Turku, Finland	589	736.25
Total	173,462	216,827.50

The amount of the increase of the share capital is forthwith at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary.

Fourth resolution

In accordance with both article 49-3.(1) a) of the Luxembourg Company Law dated 10 August 1915, as amended (the Law) and article 101 of the Luxembourg Income Tax Law dated 4 December 1967, as amended, and subject to the terms of article 69 (2) and (3) of the Law, the Meeting resolves to reduce the share capital of the Company from its current amount of EUR 247,827.50 (two hundred forty-seven thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cent) to the amount of EUR 216,827.50 (two hundred sixteen thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cent) by (i) the purchase and redemption of (a) 24,555 (twenty-four thousand five hundred fifty-five) shares of the Company having a nominal value of EUR 1.25 (one Euro and twenty-five cent) each, held by Mr Peder Biese and (b) 245 (two hundred forty-five) shares of the Company having a nominal value of EUR 1.25 (one Euro and twenty-five cent) each, held by Mr Vesa Karvonen in consideration of a purchase price in an aggregate amount of EUR 31,000 (thirty-one thousand euro) and (ii) the cancellation of all the shares so purchased.

The Meeting acknowledges and, to the extent required, resolves that the payments to be made to Mr Peder Biese and Mr Vesa Karvonen in respect of (a) and (b) above shall be made only under the condition that no creditors whose claims antedate the publication in the Mémorial Recueil des Sociétés et Associations of the present resolutions, shall apply for the constitution of security to the competent judge within 30 days from such publication and, in case of such application, until such time as the creditors have obtained satisfaction or until the judge has ordered that their application should not be acceded to.

As a result of the above resolutions, the Meeting resolves to record the post-redemption shareholdings in the Company as follows:

Shareholders	Number of shares
Chanda BVBA	2,303
Honkarinne BVBA	13,087
Horsvik BVBA	18,390
Kvarnbacken 20 BVBA	4,911
Lizum BVBA	12,707
Napsin BVBA	23,396
Silexus BVBA	11,568
Vansalo BVBA	12,176
Mr Patrick Ahlbäck	90
Mr Jan Andersson	1,910
Mr Niklas Bergman	982
Mrs Ulla Bergman	157
Mrs Tarja Bergström	491
Mr Martin Blomberg	98
Mr Esko Brunila	9,821
Mrs Pirkko Bulut	157
Mr Andreas Bure	393
Mr Petri Dahlström	295
Mr Jacek Dobrowolski	98
Mr Ivars Fabriciuss	187
Mrs Eva Gustavsson	157
Mr Jan Hakala	982
Mr Reijo Halinen	157
Mr Lars Heselius	1,866
Hoikka Timo	2,278
Mrs Ulla Hukkanen	157
Mrs Osmi Hämäläinen	157
Mrs Soile Hänninen	295
Mr Bengt-Olof Höglund	98

Mrs Anne Immonen	157
Mr Jukka Immonen	393
Mr Heikki Inkari	589
Mrs Marja Jakola-Laakso	491
Mr Styrbjörn Jansson	196
Mr Lasse Johansson	1,139
Mr Rainer Johansson	196
Mr Hannu Jämsén	187
Mrs Kirsti Karppinen	98
Mr Vesa Karvonen	1,891
Mr Andrzej Kaszczynski	933
Mr Esko Kauppinen	157
Mrs Sofia Kleve	61
Mr Seppo Koskinen	118
Mr Pekka Kuokkanen	98
Mr Kalev Könn	187
Mr Juha Laihonen	196
Mr Adam Lakomy	98
Mr Jonas Langhoff	96
Mrs Charlotta Larsson	295
Mr Turo Latikka	118
Mr Pasi Laukkanen	982
Mrs Leena Mekkonen-Leppänen	1,910
Mr Jan Gustafsson	4,284
Mr Pontus Lindberg	196
Mr Jonas Liubertas	933
Mr Mikael Ljungberg	2,893
Mr John Lynderup	187
Mr Peter Löfgrén	3,732
Mr Conny Löfving	98
Mr Inge Löfving	157
Mrs Seija Lönnqvist	157
Mr Pirjo Mattson	157
Mr Tapio Moisala	3,732
Mrs Pirjo Nieminen	157
Mr Matti Nikkinen	98
Mrs Rea Nisula	72
Mr Carl-Hustav Nygårdas	4,665
Mr Lars-Erik Olsson	157
Mr Michael Perander	5,673
Mr Timo Perämäki	373
Mr Reijo Piskonen	687
Mr Jan Ramberg	982
Mrs Marjukka Ramberg	157
Mr Timo Ranta	2,946
Mr Kari Rantakylä	196
Mrs Virve Ruhtinas	96
Mr Lasse Satka	1,179
Mr Johan Sevón	196
Mr Tommi Siitonen	98
Mr Jani Sillanpää	196
Mr Tomasz Smolinski	96
Mr Øyvind Solhaug	98
Mr Peter Solin	786
Mr Staffan Söderström	196
Mr Kimmo Tamminen	2,048
Mrs Marika Tasala-Ahloros	98
Mr Pasi Turpeenniemi	159
Mr Kaj Westerén	1,964
Mr Arne Westman	98
Mr Tarmo Willman	196

Mrs Anita Vuokko	491
Mrs Katiye Vuorela	982
Mr Oddvar Yndesdal	982
Mr Zdzislaw Zubczynski	118
Mr Tom Österlund	157
Mr Mikael Österås	589
Total	173,462

Fifth resolution

As a consequence of the second, third and fourth resolutions, the Meeting resolves to amend article 5.1 of the Company's articles of association which shall henceforth read as follows:

«5.1. The subscribed capital of the Company is set at EUR 216,827.50 (two hundred sixteen thousand eight hundred twenty-seven euro and fifty cent), represented by 173,462 (one hundred seventy-three thousand four hundred sixty-two) shares having a nominal value of EUR 1.25 (one euro twenty-five cent) each.»

Sixth resolution

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes and empowers and authorises any lawyer of ALLEN & OVERY LUXEMBOURG to proceed on behalf of the Company and its Board of Directors to the registration of the newly issued shares and the cancellation of the shares held by Mr Peder Biese and Mr Vesa Karvonen in the share register of the Company.

Costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 4,000 (four thousand euro).

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

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

En l'an deux mille cinq, le quatorze mars.

Par-devant Nous, Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des actionnaires de MG V S.A., une société anonyme luxembourgeoise, constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg, immatriculée au registre de commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 106.205, constituée suivant un acte du notaire soussigné, le 18 février 2005, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (la Société).

L'Assemblée est présidée par Bernard Beerens, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg (le Président). Le Président nomme Olivier Wuidar, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg en tant que secrétaire de l'Assemblée (le Secrétaire). L'Assemblée désigne Nina Togouna, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg en tant que scrutateur de l'Assemblée (le Scrutateur). Le Président, le Secrétaire et le Scrutateur sont désignés ensemble sous le nom de Bureau).

Les actionnaires de la Société, représentés à l'Assemblée et le nombre d'actions qu'ils détiennent, sont indiqués sur une liste de présence qui après avoir été signée par les mandataires des actionnaires et les membres du Bureau restera annexée au présent acte.

Les procurations des actionnaires représentés à la présente Assemblée, après avoir été signée ne varietur, par le mandataire, les membres du Bureau et le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumis ensemble avec celui-ci aux formalités d'enregistrement.

Le Bureau étant ainsi constitué, le Président a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

I. il ressort de la liste de présence que 24.800 (vingt-quatre mille huit cents) actions de la Société ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) chacune, représentant l'entière du capital social souscrit de la Société d'un montant de EUR 31.000 (trente et un mille euros), sont présentes ou représentées à l'Assemblée, qui est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tout les points de l'ordre du jour. Les actionnaires présents ou représentés déclarent qu'ils ont été dûment convoqués et qu'ils ont été dûment informés au préalable de l'ordre du jour de l'Assemblée.

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

1. Renonciation aux formalités de convocation.

2. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de EUR 216.827,50 (deux cent seize mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents) afin de porter le capital social de son montant actuel de EUR 31.000 (trente et un mille euros) représenté par 24.800 (vingt-quatre mille huit cents) actions de la Société ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) chacune à EUR 247.827,50 (deux cent quarante-sept mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents) par voie d'émission de 173.462 (cent soixante-treize mille quatre cent soixante-deux) nouvelles actions de la Société ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) chacune.

3. Souscription et libération de l'augmentation du capital susmentionné sous le numéro 2 ci-dessus.

4. Réduction du capital social de la Société de son montant actuel de EUR 247.827,50 (deux cent quarante-sept mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents) à EUR 216.827,50 (deux cent seize mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents) par (i) le rachat et l'annulation de (a) 24.555 (vingt-quatre mille cinq cent cinquante-cinq) actions de la Société ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) chacune, détenues par M. Peder Biese et (b) 245 (deux cent quarante-cinq) actions de la Société ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) chacune, détenues par M. Vesa Karvonen pour un prix de rachat d'un montant total de EUR 31.000 (trente et un mille euros) et (ii) l'annulation de toutes les actions ainsi rachetées.

5. Modification de l'article 5.1 des statuts de la Société suite aux résolutions prises aux points 2, 3 et 4 ci-dessus.

6. Modification du registre des actionnaires de la Société afin de refléter les modifications susmentionnées avec pouvoir et autorité à tout avocat d'ALLEN & OVERY LUXEMBOURG de procéder pour le compte de la Société et du Conseil d'Administration à l'enregistrement des actions nouvellement émises et des actions annulées de M. Peder Biese et M. Vesa Karvonen dans le registre des actionnaires de la Société.

7. Divers.

III. après délibération, l'Assemblée a pris les résolutions suivantes à l'unanimité:

Première résolution

L'entière du capital social étant représentée à la présente Assemblée, l'Assemblée renonce aux formalités de convocation, les actionnaires de la Société représentés se considérant dûment convoqués et déclarent avoir une parfaite connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué en avance.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de EUR 216.827,50 (deux cent seize mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents) afin de porter le capital social de son montant actuel de EUR 31.000 (trente et un mille euros) représenté par 24.800 (vingt-quatre mille huit cents) actions de la Société ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) chacune à EUR 247.827,50 (deux cent quarante-sept mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents) par voie d'émission de 173.462 (cent soixante-treize mille quatre cent soixante-deux) nouvelles actions de la Société ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) chacune.

Troisième résolution

L'Assemblée décide d'accepter et d'enregistrer les souscriptions suivantes et le paiement entier du capital social de la manière suivante, Monsieur Peder Biese ayant renoncé à son droit préférentiel de souscription:

Intervention - Souscription - Paiement

Les personnes listées dans le tableau ci-dessous déclarent souscrire à l'augmentation de capital de la Société représentée par 173.462 (cent soixante-treize mille quatre cent soixante-deux) actions, chacune ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) et payer ces nouvelles actions ayant une valeur nominale totale de EUR 216.827,50 (deux cent seize mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents) par un apport en numéraire d'un montant total de EUR 216.827,50 (deux cent seize mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents) documenté au notaire.

Les 173.462 (cent soixante-treize mille quatre cent soixante-deux) actions a été souscrites et payées de la manière suivante:

Souscripteurs	Nombre d'actions souscrites	Paiements
Chanda BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgique	2.303	2.878,75
Honkarinne BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgique	13.087	16.358,75
Horsvik BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgique	18.390	22.987,50
Kvarnbacken 20 BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgique	4.911	6.138,75
Lizum BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgique	12.707	15.883,75
Napsin BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgique	23.396	29.245,00
Silexus BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgique	11.568	14.460,00
Vansalo BVBA, Leuvensesteenweg 533, bus 2, 1930 Zaventem, Belgique	12.176	15.220,00
Mr Patrick Ahlbäck, Kirvelikatu 2 B 7, FI-20780 Kaarina, Finlande	90	112,50
Mr Jan Andersson, Skepparvägen 1, FI-21600 Pargas, Finlande	1.910	2.387,50
Mr Niklas Bergman, Tegelhagsgatan 5, FI-21600 Pargas, Finlande	982	1.227,50
Mrs Ulla Bergman, Björnmossevägen 13, FI-21600, Pargas, Finlande	157	196,25
Mrs Tarja Bergström, Veponpolku 4, FI-21600, Parainen, Finlande	491	613,75
Mr Martin Blomberg, 125 Ack Lane East, Bramhall, Stockport SK7 2AB, Royaume-Uni	98	122,50
Mr Esko Brunila, Pihlajatie 13, FI-21600 Parainen, Finlande	9.821	12.276,25
Mrs Pirkko Bulut, Mustikkapolku 3, FI-53300 Lappeenranta, Finlande	157	196,25
Mr Andreas Bure, Berkelagsvein 2 b, N-1177 Oslo, Norvège	393	491,25
Mr Petri Dahlström, Merivalkama 22 C 37, FI-02320 Espoo, Finlande	295	368,75
Mr Jacek Dobrowolski, Antreantie 14 E, FI-02140 Espoo, Finlande	98	122,50
Mr Ivars Fabriciuss, Penkules iela 15-1, Riga, Lettonie	187	233,75
Mrs Eva Gustavsson, Pilvikuja 2, FI-21600 Parainen, Finlande	157	196,25

Mr Jan Hakala, Laikkakuja 22 B, FI-20660 Littoinen, Finlande	982	1.227,50
Mr Reijo Halinen, Koivulehdonkuja 16 as. 2, FI-36200 Kangasala, Finlande	157	196,25
Mr Lars Heselius, Kullasgränd, FI-21600 Pargas, Finlande	1.866	2.332,50
Hoikka Timo, Hakametsäntie 4, FI-21410 Vanhalinna, Finlande	2.278	2.847,50
Mrs Ulla Hukkanen, Kuminatie 43 E, FI-01300 Vantaa, Finlande	157	196,25
Mrs Osmi Hämäläinen, Uranuksentie 4 B, FI-00750 Helsinki, Finlande	157	196,25
Mrs Soile Hänninen, Vasamatie 7 I 1, FI-02630 Espoo, Finlande	295	368,75
Mr Bengt-Olof Höglund, Linnégatan 11 F, SE-53330 Götene, Suède	98	122,50
Mrs Anne Immonen, Kallioimarteentie 5 E 102, FI-01350 Vantaa, Finlande	157	196,25
Mr Jukka Immonen, Niittykatu 6, FI-07900 Loviisa, Finlande	393	491,25
Mr Heikki Inkari, Herukkapolku 10, FI-21600 Parainen, Finlande	589	736,25
Mrs Marja Jakola-Laakso, Mankkaantie 12 B, FI-02180 Espoo, Finlande	491	613,75
Mr Styrbjörn Jansson, Rosenstigen 9, SE-54155 Skövde, Suède	196	245,00
Mr Lasse Johansson, Rengastie 1, FI-21600 Parainen, Finlande	1.139	1.423,75
Mr Rainer Johansson, Pihlajatie 7, FI-21600 Parainen, Finlande	196	245,00
Mr Hannu Jämsén, Tammihaantie 2 D 25, FI-02940 Espoo, Finlande	187	233,75
Mrs Kirsti Karppinen, Humalistonkatu 17a A 10, FI-20100 Turku, Finlande	98	122,50
Mr Vesa Karvonen, Jalkajousentie 1 G, FI-02630 Espoo, Finlande	1.891	2.363,75
Mr Andrzej Kaszczynski, 62-613 Osiek Maly, Witowo 31A, Pologne	933	1.166,25
Mr Esko Kauppinen, Juhaninkuja 1 as. 16, FI-02180 Espoo, Finlande	157	196,25
Mrs Sofia Kleve, Klockarbolsvägen 11, SE-531 97 Lidköping, Suède	61	76,25
Mr Seppo Koskinen, Tennbyntie 48 B 50, FI-21600 Parainen, Finlande	118	147,50
Mr Pekka Kuokkanen, Rinnetie 55, FI-53650 Lappeenranta, Finlande	98	122,50
Mr Kalev Kõnn, Õismae tee 17-23, EE-13514 Tallinn, Estonie	187	233,75
Mr Juha Laihonen, Kiperhaantie 13, FI-21250 Masku, Finlande	196	245,00
Mr Adam Lakomy, Ul. Toszecka 92/5, 44-100 Gliwice, Pologne	98	122,50
Mr Jonas Langhoff, Myllykuja 10, FI-06100 Porvoo, Finlande	96	120,00
Mrs Charlotta Larsson, Sommarvägen 23, SE-54133 Skövde, Suède	295	368,75
Mr Turo Latikka, Pennalantie 99, FI-16320 Pennala, Finlande	118	147,50
Mr Pasi Laukkanen, Paraistentie 1 B 6, FI-53500 Lappeenranta, Finlande	982	1.227,50
Mrs Leena Mekkonen-Leppänen, Lähettiläantie 14 B 1, FI-01510 Vantaa, Finlande	1.910	2.387,50
Mr Jan Gustafsson, Strandgatan 7 B 9, FI-06100 Borgå, Finlande	4.284	5.355,00
Mr Pontus Lindberg, Henrénbacken 1 lokal 23, FI-21600 Pargas, Finlande	196	245,00
Mr Jonas Liubertas, Str. Blinziu 33-16, LT-08111 Vilnius, Lituanie	933	1.166,25
Mr Mikael Ljungberg, Skärv Ekäng, SE-53292 Axvall, Suède	2.893	3.616,25
Mr John Lynderup, Mosede Klintvej 29, DK-2670 Greve Strand, Danemark	187	233,75
Mr Peter Löfgrén, Runkotie 19 B, FI-02720 Espoo, Finlande	3.732	4.665,00
Mr Conny Löfving, Stentorpet, SE-54393 Tibro, Suède	98	122,50
Mr Inge Löfving, Döbelns gata 2 C, SE-54150 Skövde, Suède	157	196,25
Mrs Seija Lönnqvist, Kyrkvalla 30 B 6, FI-02400 Kirkkonummi, Finlande	157	196,25
Mr Pirjo Mattson, Sydmontie 809, FI-21600 Parainen, Finlande	157	196,25
Mr Tapio Moisala, Kaivotie 2 A, FI-21600 Parainen, Finlande	3.732	4.665,00
Mrs Pirjo Nieminen, Haukantie 42, FI-04320 Tuusula, Finlande	157	196,25
Mr Matti Nikkinen, Orontie 7, FI-53500 Lappeenranta, Finlande	98	122,50
Mrs Rea Nisula, Humalistonkatu 16 B 111, FI-20100 Turku, Finlande	72	90,00
Mr Carl-Hustav Nygårdas, Vitmossevägen 3, FI-21600 Pargas, Finlande	4.665	5.831,25
Mr Lars-Erik Olsson, Rotegatan 2a, SE-54140 Skövde, Suède	157	196,25
Mr Michael Perander, Koulumestarinkuja 2, FI-21600 Parainen, Finlande	5.673	7.091,25
Mr Timo Perämäki, Kaskelankuja 4 B 2, FI-01200 Vantaa, Finlande	373	466,25
Mr Reijo Piskonen, Pipotie 4, FI-21200 Raisio, Finlande	687	858,75
Mr Jan Ramberg, Rabenweg 9, D-28844 Weyhe, Allemagne	982	1.227,50
Mrs Marjukka Ramberg, Rabenweg 9, D-28844 Weyhe, Allemagne	157	196,25
Mr Timo Ranta, Näretie 10, FI-04600 Mäntsälä, Finlande	2.946	3.682,50
Mr Kari Rantakylä, Savustamonkatu 24, FI-20540 Turku, Finlande	196	245,00
Mrs Virve Ruhtinas, Sikurimylyntie 4 B 4, FI-00370 Helsinki, Finlande	96	120,00
Mr Larve Satka, Sormuspolku 1 c 1, FI-00950 Helsinki, Finlande	1.179	1.473,75
Mr Johan Sevón, Brobackavägen 4 A 2, FI-21600 Pargas, Finlande	196	245,00
Mr Tommi Siitonen, Olavintie 12 H, FI-04340 Tuusula, Finlande	98	122,50
Mr Jani Sillanpää, Tjädervägen 43, SE-54241 Mariestad, Suède	196	245,00
Mr Tomasz Smoliński, Ul. Ostrowska 440, 61-324 Poznan, Pologne	96	120,00
Mr Øyvind Solhaug, Agmund Bolts vei 28, N-0667 Oslo, Norvège	98	122,50

Mr Peter Solin, Revonhätä 3, FI-20760 Piispanristi, Finlande	786	982,50
Mr Staffan Söderström, Gesterbyntie 204, FI-02400 Kirkkonummi, Finlande	196	245,00
Mr Kimmo Tamminen, Laivurintie 24, FI-21600 Parainen, Finlande	2.048	2.560,00
Mrs Marika Tasala, Korpisola 10 G, FI-02300 Espoo, Finlande	98	122,50
Mr Pasi Turpeenniemi, 59 Helmsley Close, Lilford Fields Warrington, Cheshire WA5 0GF Royaume-Uni	159	198,75
Mr Kaj Westerén, Repgränden 10 C 25, FI-00210 Helsingfors, Finlande	1.964	2.455,00
Mr Arne Westman, Fridene Persbo, SE-54493 Hjo, Suède	98	122,50
Mr Tarmo Willman, Laskuttajankatu 16, FI-20780 Kaarina, Finlande	196	245,00
Mrs Anita Vuokko, Bollbölentie 347, FI-21610 Kirjala, Finlande	491	613,75
Mrs Katiye Vuorela, Kaartotie 34, FI-04430 Järvenpää, Finlande	982	1.227,50
Mr Oddvar Yndesdal, Godalsvei 17, N-0871 Oslo, Norvège	982	1.227,50
Mr Zdzislaw Zubczynski, Kosciuski Street 46A/46, Wielkopolska voivodship, Pologne	118	147,50
Mr Tom Österlund, Kvarholmsvägen 86, FI-21600 Pargas, Finlande	157	196,25
Mr Mikael Österås, Tornsvälan 5, FI-20610 Turku, Finlande	589	736,25
Total	173.462	216.827,50

Le montant de l'augmentation de capital social est désormais à la libre disposition de la Société dont la preuve a été apportée au notaire soussigné.

Quatrième résolution

Conformément à l'article 49-3 (1) a) de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales du 10 août 1915, telle que modifiée (la Loi) et l'article 101 de la loi luxembourgeoise relative à l'impôt sur le revenu du 4 décembre 1967, telle que modifiée, et selon les termes de l'article 69 (2) et (3) de la Loi, l'Assemblée décide de réduire le capital social de la Société de son montant actuel de EUR 247.827,50 (deux cent quarante-sept mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents) à EUR 216.827,50 (deux cent seize mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents) par (i) le rachat et l'annulation de (a) 24.555 (vingt-quatre mille cinq cent cinquante-cinq) actions de la Société ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) chacune, détenues par M. Peder Biese et (b) 245 (deux cent quarante-cinq) actions de la Société ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) chacune, détenues par M. Vesa Karvonen pour un prix de rachat d'un montant total de EUR 31.000 (trente et un mille euro) et (ii) l'annulation de toutes les actions ainsi rachetées.

L'Assemblée approuve et, si nécessaire, décide que les paiements faits à M. Peder Biese et M. Vesa Karvonen concernant respectivement les points (a) et (b) ci-dessus, ne seront faits que sous réserve qu'aucun créancier dont la créance précède la publication des présentes résolutions au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, ne demande à un juge compétent la constitution d'une sûreté endéans les 30 jours à compter de telle publication et, en cas d'une telle demande, jusqu'au moment où soit les créanciers aient eu désintéressement, soit jusqu'à ce que le juge ait rejeté une telle demande.

En conséquence des résolutions ci-dessus, l'Assemblée décide d'acter que l'actionnariat de la Société postérieur au rachat est comme suit:

Actionnaires	Nombre d'actions
Chanda BVBA	2.303
Honkarinne BVBA	13.087
Horsvik BVBA	18.390
Kvarnbacken 20 BVBA	4.911
Lizum BVBA	12.707
Napsin BVBA	23.396
Silexus BVBA	11.568
Vansalo BVBA	12.176
Mr Patrick Ahlbäck	90
Mr Jan Andersson	1.910
Mr Niklas Bergman	982
Mrs Ulla Bergman	157
Mrs Tarja Bergström	491
Mr Martin Blomberg	98
Mr Esko Brunila	9.821
Mrs Pirkko Bulut	157
Mr Andreas Bure	393
Mr Petri Dahlström	295
Mr Jacek Dobrowolski	98
Mr Ivars Fabriciuss	187
Mrs Eva Gustavsson	157
Mr Jan Hakala	982

Mr Reijo Halinen	157
Mr Lars Heselius	1.866
Hoikka Timo	2.278
Mrs Ulla Hukkanen	157
Mrs Osmi Hämäläinen	157
Mrs Soile Hänninen	295
Mr Bengt-Olof Höglund	98
Mrs Anne Immonen	157
Mr Jukka Immonen	393
Mr Heikki Inkari	589
Mrs Marja Jakola-Laakso	491
Mr Styrbjörn Jansson	196
Mr Lasse Johansson	1.139
Mr Rainer Johansson	196
Mr Hannu Jämsén	187
Mrs Kirsti Karppinen	98
Mr Vesa Karvonen	1.891
Mr Andrzej Kaszczynski	933
Mr Esko Kauppinen	157
Mrs Sofia Kleve	61
Mr Seppo Koskinen	118
Mr Pekka Kuokkanen	98
Mr Kalev Könn	187
Mr Juha Laihonen	196
Mr Adam Lakomy	98
Mr Jonas Langhoff	96
Mrs Charlotta Larsson	295
Mr Turo Latikka	118
Mr Pasi Laukkanen	982
Mrs Leena Mekkonen-Leppänen	1.910
Mr Jan Gustafsson	4.284
Mr Pontus Lindberg	196
Mr Jonas Liubertas	933
Mr Mikael Ljungberg	2.893
Mr John Lynderup	187
Mr Peter Löfgrén	3.732
Mr Conny Löfving	98
Mr Inge Löfving	157
Mrs Seija Lönnqvist	157
Mr Pirjo Mattson	157
Mr Tapio Moisala	3.732
Mrs Pirjo Nieminen	157
Mr Matti Nikkinen	98
Mrs Rea Nisula	72
Mr Carl-Hustav Nygårdas	4.665
Mr Lars-Erik Olsson	157
Mr Michael Perander	5.673
Mr Timo Perämäki	373
Mr Reijo Piskonen	687
Mr Jan Ramberg	982
Mrs Marjukka Ramberg	157
Mr Timo Ranta	2.946
Mr Kari Rantakylä	196
Mrs Virve Ruhtinas	96
Mr Lasse Satka	1.179
Mr Johan Sevón	196
Mr Tommi Siitonen	98
Mr Jani Sillanpää	196
Mr Tomasz Smolinski	96
Mr Øyvind Solhaug	98
Mr Peter Solin	786

Mr Staffan Söderström	196
Mr Kimmo Tamminen	2.048
Mrs Marika Tasala-Ahlroos	98
Mr Pasi Turpeenniemi	159
Mr Kaj Westerén	1.964
Mr Arne Westman	98
Mr Tarmo Willman	196
Mrs Anita Vuokko	491
Mrs Katiye Vuorela	982
Mr Oddvar Yndesdal	982
Mr Zdzislaw Zubczynski	118
Mr Tom Österlund	157
Mr Mikael Österås	589
Total	173.462

Cinquième résolution

En conséquence des deuxième, troisième et quatrième résolutions, l'Assemblée décide de modifier l'article 5.1 des statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante:

«5.1. Le capital social souscrit de la Société est fixé à EUR 216.827,50 (deux cent seize mille huit cent vingt-sept euros et cinquante cents), représenté par 173.462 (cent soixante-treize mille quatre cent soixante-deux) actions d'une valeur nominale EUR 1,25 (un euro vingt-cinq cents) chacune.»

Sixième résolution

L'Assemblée décide de modifier le registre des actionnaires de la Société afin d'y faire figurer ce qui précède et de donner pouvoir et autorité à tout avocat d'ALLEN & OVERY LUXEMBOURG de procéder pour le compte de la Société et du Conseil d'Administration à l'enregistrement des actions nouvellement émises et des actions annulées de M. Peder Biese et M. Vesa Karvonen dans le registre des actionnaires de la Société.

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence du présent acte sont estimés approximativement à EUR 4.000 (quatre mille euros).

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, déclare que les parties comparantes l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française; à la requête des mêmes parties, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite au mandataire des parties comparantes, ledit mandataire a signé ensemble avec le notaire, l'original du présent acte.

Signé: B. Beerens, O. Wuidar, N. Togouna, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 16 mars 2005, vol. 430, fol. 94, case 5. – Reçu 2.168,28 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 17 mars 2005.

H. Hellinckx.

(024216.3/242/638) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mars 2005.

ITALIA RETAIL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 106.661.

—
STATUTES

In the year two thousand and five, on the eleventh day of the month of March.

Before Maître Lecuit Gérard, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

1) BRISBANE S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office at 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg,

represented by two of its directors Mr Pierre Stemper, accountant, residing in Reichlange and Mr Manuel Frias, manager, residing in Luxembourg, who may bind the company by their joint signature.

2) Mr Manuel Frias, prenamed, in his own name.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a company which they form between themselves:

Art. 1. Form, name. There is hereby established among the owners of the shares a Company in the form of a société anonyme, under the name of ITALIA RETAIL S.A.

Art. 2. Duration. The Company is established for an unlimited duration. The Company may be dissolved at any time by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation as prescribed in Article 18 hereof.

Art. 3. Object. The Company's purpose is to take participations, in any form whatsoever, in any commercial, industrial, financial or other, Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting, firm purchase or option, negotiation or in any other way and to acquire patents and licenses, to manage and develop any of them; to grant to enterprises in which the Company has an interest or which forms part of the group of companies to which the Company belongs, any assistance, loans, advances or guarantees, finally to perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose, however without taking advantage of the Law of 31st July, 1929, on Holding Companies.

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

Art. 4. Registered office. The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. The registered office may be transferred within the municipality of Luxembourg by decision of the board of directors. Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

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

Art. 5. Capital - Shares and share certificates. The issued capital of the Company is set at thirty-one thousand (EUR 31,000) euros divided into one thousand two hundred and forty (1,240) shares with a nominal value of twenty-five euros (EUR 25) per share.

Shares will be in registered form.

The Company shall consider the person in whose name the shares are registered in the register of shareholders as the full owner of such shares.

Certificates stating such inscription shall be delivered to the shareholder. Transfer of nominative shares shall be effected by a declaration of transfer inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Transfer may also be effected by delivering the certificate representing the share to the Company, duly endorsed to the transferee.

The Company may redeem its own shares within the limits set forth by law.

Art. 6. Increase of capital. The issued capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article 18 hereof.

Art. 7. Meetings of shareholders - General. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, by fax, cable, telegram, telex or, provided the genuineness thereof is established, electronic transmission.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

Art. 8. Annual general meeting of shareholders. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company, or at such other place in the Municipality of Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the third Friday of the month of June in each year at 10 a.m.

If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 9. Board of directors. The Company shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual meeting for a period of maximum six years and shall hold office until their successors are elected.

A director may be removed with or without cause and replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

In the event of a vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

Art. 10. Procedures of meeting of the board. The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meeting of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman or two directors at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint another chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meetings. This notice may be waived by the consent in writing or by fax or telegram or telex of each director. Separate notice shall not be required for meetings at which all the directors are present or represented and have declared that they had prior knowledge of the agenda as well as for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by fax, cable, telegram, telex or, provided the genuineness thereof is established, electronic transmission, another director as his proxy.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the board of directors. Decision shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting.

In the event that any director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company (other than that arising by virtue of serving as a director, officer or employee in the other contracting party), such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider, or vote on such transactions, and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

Any director may participate in any meeting of the board of directors by conference-call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another and to communicate with one another. A meeting may also be held by conference call only. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions on one or several similar documents by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex or facsimile or any other similar means of communications. The entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

Art. 11. Minutes of meetings of the board. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting or two directors.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, by the secretary or by two directors.

Art. 12. Powers of the board. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by the present articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and the representation of the Company for such management and affairs, with prior consent of the general meeting of shareholders, to any member or members of the board who may constitute committees deliberating under such terms as the board shall determine. It may also confer all powers and special mandates to any persons who need not be directors, appoint and dismiss all officers and employees and fix their emoluments.

Art. 13. Binding signatures. The Company will be bound by the joint signature of two directors of the Company or by the joint or single signature of any person or persons to whom such signatory power shall have been delegated by the board of directors.

Art. 14. Statutory Auditor. The operations of the Company shall be supervised by a statutory auditor who need not be a shareholder. The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders.

The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholders with or without cause.

Art. 15. Accounting year. The accounting year of the Company shall begin on the first day of January of each year and shall terminate on the last day of December of the same year.

Art. 16. Appropriation of profits. From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may, without ever exceeding the amounts proposed by the board of directors, declare dividends from time to time.

Interim dividends may be distributed, subject to the conditions laid down by law, upon decision of the board of directors and approval by the statutory auditor.

The dividends declared may be paid in any currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors.

The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

A dividend declared but not paid on a share during five years cannot thereafter be claimed by the holder of such share, shall be forfeited by the holder of such share, and shall revert to the Company.

No interest will be paid on dividends declared and unclaimed which are held by the Company on behalf of holders of shares.

Art. 17. Dissolution and liquidation. In the event of a dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

Art. 18. Amendment of Articles. These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Art. 19. Governing law. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on Commercial Companies as amended.

Transitory provisions

1) The first fiscal year shall begin on the date of incorporation of the company and shall end on the 31st of December 2005.

2) The first annual general meeting will be held in the year 2006.

Subscription and payment

The Articles of Incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing parties, represented as mentioned hereabove, the appearing parties declare to subscribe the shares as follows:

<i>Subscriber</i>	<i>Number of shares subscribed</i>	<i>Payment</i>
BRISBANE S.A	1,239	30,975.- €
Mr Manuel Frias	1	25.- €
Total:	1,240	31,000.- €

The shares have been fully paid up, so that the amount of thirty-one thousand euros (EUR 31,000) is now at the disposal of the company, evidence of which was given to the undersigned notary.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately EUR 2,200 (two thousand two hundred euros).

Statements

The undersigned notary acknowledges that the conditions required by article 26 of the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

Extraordinary general meeting

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as having received due notice, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote.

First resolution

The following persons are appointed directors for a one year period ending at the next annual general meeting:

a) Mr Manuel Frias, manager, residing 20, avenue Guillaume, L-1650 Luxembourg, born in Lisbon (Portugal) on April 6th, 1942.

b) Mr Pierre Stemper, accountant, residing in L-8558 Reichlange, 2, rue d'Ospem, born in Poissy (France) on December 6th, 1970.

c) Mr Michael Andrew Twinning, chartered accountant, residing at 33, Dukes Wood Avenue, Gerrards Cross, Buckinghamshire SL9 7LA, born in Cheltenham (England) on January 16th, 1962.

Second resolution

Has been appointed statutory auditor:

ERNST & YOUNG, having its registered office at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach (R.C.S Luxembourg number B 47.771).

Third resolution

The registered office is fixed at 19-21 boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le onze mars.

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

Ont comparu:

1) BRISBANE S.A., une société de droit luxembourgeois ayant son siège social au 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg,

représentée par deux de ses administrateurs Monsieur Pierre Stemper, comptable, demeurant à Reichlange et Monsieur Manuel Frias, gérant, demeurant à Luxembourg, habilités à engager la société par leur signature conjointe.

2) Monsieur Manuel Frias, prénommé, en son nom personnel.

Les parties comparantes, ès qualités qu'elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter comme suit les statuts d'une société qu'elles forment entre elles:

Art. 1^{er}. Forme, dénomination. Il existe, entre les actionnaires, une société anonyme sous la dénomination de ITALIA RETAIL S.A.

Art. 2. Durée. La Société est établie pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des statuts, conformément à l'article 18 ci-après.

Art. 3. Objet. L'objet de la Société est de prendre des participations, sous quelque forme que se soit, dans toute entreprise, luxembourgeoise ou étrangère, commerciale, industrielle, financière ou autre; acquérir tout titre et droit par le biais de participation, d'apport, de souscription, d'achat ferme ou avec option ou à la suite de négociation ou encore par tout autre moyen et d'acquérir des brevets et licences, de les administrer et de les développer; octroyer aux entreprises dans lesquelles la Société a un quelconque intérêt ou qui font partie du Groupe de sociétés auquel appartient la Société, toute assistance, prêt, avance ou garantie. Finalement réaliser toute opération qui a un lien direct ou indirect avec l'objet de la Société sans toutefois prendre avantage de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

La Société peut réaliser toutes les opérations commerciales, techniques et financières qui ont un lien direct ou indirect avec les domaines décrits ci-dessus et qui sont de nature à faciliter la réalisation de son objet.

Art. 4. Siège social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Le siège social peut être transféré à l'intérieur de la Commune de Luxembourg par décision du conseil d'administration. Il peut être créé, par décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 5. Capital - actions et certificats. Le capital souscrit de la Société est fixé à trente et un mille (EUR 31.000) euros représenté par mille deux cent quarante (1.240) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25) par action.

Les actions seront émises sous forme nominative.

La Société considérera la personne au nom de laquelle les actions sont inscrites dans le registre des actionnaires comme le véritable titulaire de ces actions.

Des certificats confirmant ces inscriptions seront remis aux actionnaires. Le transfert d'actions nominatives se fera par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leurs mandataires justifiant des pouvoirs requis. Le transfert peut également être effectué par délivrance du certificat d'action à la Société dûment endossé au profit du cessionnaire.

La Société peut racheter ses propres actions dans les limites prévues par la loi.

Art. 6. Augmentation du capital. Le capital souscrit de la Société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant dans les formes et selon les conditions requises en matière de modification des statuts, conformément à l'article 18 ci-après.

Art. 7. Assemblées des actionnaires - généralités. Toute assemblée régulièrement constituée des actionnaires de la Société représente tous les actionnaires de la Société. Elle disposera des pouvoirs les plus étendus pour ordonner, mettre en oeuvre ou ratifier des actes en rapport avec les opérations de la Société.

Les quorum et le délai de convocation prévus par la loi régiront la convocation aux assemblées des actionnaires de la Société ainsi que leur déroulement, sous réserve de dispositions contraires des présents statuts.

Chaque action a droit à une voix. Tout actionnaire pourra agir à toute assemblée des actionnaires en déléguant une autre personne comme son représentant par écrit, télécopie, télégramme, télex ou, à condition que l'authenticité peut en être établie, transmission électronique.

Sauf disposition légale contraire, les résolutions prises aux assemblées des actionnaires dûment convoquées seront adoptées à la majorité simple des présents et votants.

Le conseil d'administration pourra fixer toute autre condition que doivent remplir les actionnaires pour participer à une assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée des actionnaires et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée pourra être tenue sans convocation ou publication préalables.

Art. 8. Assemblée générale annuelle des actionnaires. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise au siège social de la Société ou à tout autre endroit dans la Ville de Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le troisième vendredi du mois de juin à 10.00 heures.

Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Art. 9. Conseil d'administration. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins; les membres du conseil d'administration n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale pour une période maximum de 6 ans et resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus.

Tout administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, les administrateurs restants pourront élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Art. 10. Procédures des réunions du conseil. Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui aura comme fonction de dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que les assemblées des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration désignera à la majorité un autre président pro tempore pour ces assemblées et réunions.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il peut être renoncé à cette convocation moyennant l'assentiment par écrit ou par télécopie, télégramme ou télex de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration à laquelle tous les administrateurs sont présents ou représentés et ont déclaré avoir eu connaissance de l'ordre du jour ainsi que pour des réunions se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra agir lors de toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par télécopie, télégramme, télex ou, à condition que l'authenticité peut en être établie, transmission électronique, un autre administrateur comme son représentant.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoirs aurait un intérêt personnel dans une affaire de la Société (autrement qu'un intérêt existant en raison de sa qualité d'administrateur ou fondé de pouvoir ou employé de l'autre partie contractante) cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoirs devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera ni ne prendra part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoirs à la prochaine assemblée des actionnaires.

Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de s'entendre les unes les autres. Une réunion peut également être tenue uniquement sous forme de conférence téléphonique. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil d'administration peut, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. L'ensemble constituera le procès-verbal faisant foi de la décision intervenue.

Art. 11. Procès-verbaux des réunions du Conseil. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou par le président pro tempore qui aura assumé la présidence lors de cette réunion ou deux administrateurs.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président, par le secrétaire ou par deux administrateurs.

Art. 12. Pouvoirs du conseil. Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale par la loi ou par les présents statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière des affaires de la Société et la représentation de la Société lors de la conduite de ces affaires, avec l'accord préalable de l'assemblée générale des actionnaires, à tous membres du conseil d'administration qui peuvent constituer des comités délibérant aux conditions fixées par le conseil d'administration. Il peut également déléguer tous pouvoirs et des mandats spéciaux à toutes personnes, qui ne doivent pas nécessairement être administrateurs, nommer et révoquer tous agents et employés et fixer leurs émoluments.

Art. 13. Signatures autorisées. La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature conjointe ou individuelle de toute autre personne à qui des pouvoirs auront été spécialement délégués par le conseil d'administration.

Art. 14. Commissaire. Les opérations de la Société sont surveillées par un commissaire aux comptes qui n'a pas besoin d'être actionnaire. Le commissaire aux comptes est élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période se terminant lors de la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires.

Le commissaire aux comptes en place peut être révoqué par les actionnaires à tout moment avec ou sans motif.

Art. 15. Exercice social. L'exercice social de la Société commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le dernier jour de décembre de la même année.

Art. 16. Affectation des bénéfices. Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que cette réserve sera égale à dix pour cent du capital souscrit de la Société.

Sur recommandation du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires déterminera comment il sera disposé du montant restant du profit annuel net et peut, sans jamais excéder les montants proposés par le conseil d'administration, décider en temps opportun du versement de dividendes.

Des acomptes sur dividendes pourront être distribués, dans les conditions prévues par la loi et sur décision du conseil d'administration et moyennant approbation du commissaire.

Les dividendes déclarés peuvent être payés en toute devise décidée par le conseil d'administration en temps et lieu qu'il appartiendra de déterminer par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut prendre une décision finale quant au cours applicable pour traduire les montants des dividendes en la devise de leur paiement.

Un dividende déclaré mais non payé pour une action pendant cinq ans ne pourra par la suite plus être réclamée par le propriétaire d'une telle action, sera perdu pour celui-ci, et retournera à la Société.

Aucun intérêt ne sera payé sur les dividendes déclarés et non payés qui seront détenus par la Société pour le compte des actionnaires.

Art. 17. Dissolution et liquidation. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Art. 18. Modification des statuts. Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Art. 19. Loi applicable. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et des lois modificatives.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 2005.
- 2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2006.

Souscription et libération

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

<i>Souscripteur</i>	<i>Nombre d'actions souscrites</i>	<i>Paiement</i>
BRISBANE S.A	1.239	30.975,- €
Mr Manuel Frias	1	25,- €
Total:	1.240	31.000,- €

Ces actions ont toutes été entièrement libérées par paiement en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- EUR) se trouve à la libre disposition de la société, preuve en a été donnée au notaire soussigné.

Dépenses

Les dépenses, coûts, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société à la suite de sa constitution sont estimés approximativement à deux mille deux cents euros (2.200,- EUR).

Constatations

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article vingt-six de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été observées.

Assemblée générale des actionnaires

Les personnes prémentionnées, représentant l'entière du capital souscrit et se considérant comme ayant reçu une convocation régulière ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire.

Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elle a adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs pour une période d'un an expirant lors de la prochaine assemblée générale annuelle:

a) Monsieur Manuel Frias, gérant, demeurant à L-1650 Luxembourg, 20, avenue Guillaume, né à Lisbon (Portugal), le 6 avril 1942.

b) Monsieur Pierre Stemper, comptable, demeurant à L-8558 Reichlange, 2, rue d'Ospern, né à Poissy (France) le 6 décembre 1970.

c) Monsieur Michael Andrew Twinning, expert-comptable, demeurant 33, Dukes Wood Avenue, Gerrards Cross, Buckinghamshire SL9 7LA, né à Cheltenham (Angleterre) le 16 janvier 1962.

Deuxième résolution

A été nommée commissaire:

ERNST & YOUNG, ayant son siège social au 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach (R.C.S. Luxembourg numéro B 47.771).

Troisième résolution

Le siège social est fixé au 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

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

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

Et après lecture faite aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire instrumentant la présente minute.

Signé: P. Stemper, M. Frias, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mars 2005, vol. 23CS, fol. 93, case 2. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 16 mars 2005.

G. Lecuit.

(024190.3/220/410) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mars 2005.

HCI SICAR A.G., Anlagegesellschaft in Risikokapital.

Gesellschaftssitz: L-5365 Münsbach, 1B, Parc d'Activité Syrdall.

H. R. Luxemburg B 106.723.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendundfünf, den elften März.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger, mit Amtswohnsitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1) Frau Ursula Roessel, Kauffrau, wohnhaft in Pilatusstrasse, 48, CH-6052 Hergiswil, hier vertreten durch Herrn Charles Meyer, Angestellter, geschäftsansässig in 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, auf Grund einer ihm erteilten Vollmacht unter Privatschrift vom 4. März 2005.

2) Dr. Ernst Sennhenn, Rechtsanwalt, wohnhaft in Pilatusstrasse, 48, CH-6052 Hergiswil, hier vertreten durch Herrn Olivier Ferres, Angestellter, geschäftsansässig in 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, auf Grund einer ihm erteilten Vollmacht unter Privatschrift vom 4. März 2005.

Welche Vollmachten, von den Bevollmächtigten der Kompargenten und dem instrumentierenden Notar ne varietur paraphiert, der gegenwärtigen Urkunde beigebogen bleiben, um mit derselben einregistriert zu werden.

Welche Kompargenten, handelnd wie erwähnt, hiermit durch ihre Bevollmächtigten erklärten, eine Gesellschaft unter der Rechtsform einer Aktiengesellschaft zu gründen und deren Satzung wie folgt festzulegen:

Art. 1. Gesellschaftsname. Es besteht zwischen den Zeichnenden und sämtlichen Personen welche hiernach Eigentümer von ausgegebenen Aktien werden, eine Gesellschaft unter der rechtlichen Form einer Aktiengesellschaft («société anonyme») unter dem Gesellschaftsnamen HCI SICAR A.G. (die «Gesellschaft»), welche sich unter dem Gesetz vom 15. Juni 2004 über Anlagegesellschaften in Risikokapital (das «SICAR Gesetz») als «Anlagegesellschaft in Risikokapital», qualifiziert.

Art. 2. Gesellschaftsdauer. Die Gesellschaft ist auf unbegrenzte Zeit gegründet. Die Gesellschaft kann zu jedem Zeitpunkt durch einen von den Aktionären gemäss dem Gesetz gefassten Beschluss aufgelöst werden.

Art. 3. Gesellschaftssitz. Der eingetragene Sitz und der Hauptsitz der Gesellschaft sind in Münsbach, Grossherzogtum Luxemburg, festgelegt.

Wenn außerordentliche Ereignisse militärischer, politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art den normalen Geschäftsbetrieb der Gesellschaft an ihrem Sitz behindern sollten oder zu behindern drohen kann der Sitz der Gesellschaft durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates an jeden anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg oder des Auslandes verlegt werden, dies gilt bis zu dem Zeitpunkt, an dem diese Umstände nicht mehr vorliegen.

Art. 4. Gesellschaftszweck. Der hauptsächliche Zweck der Gesellschaft ist die Anlage ihrer Mitteln in Wertpapiere, welche Risikokapital darstellen, um ihren Anlegern die darausfolgenden Gewinne - im Gegenzug ihrer Risikobereitschaft - zukommen zu lassen.

Unter Anlage in Risikokapital ist die direkte oder indirekte Einbringung von Mitteln in Unternehmen zwecks ihrer Gründung, Entwicklung oder ihre Einführung an der Börse zu verstehen.

Die Gesellschaft kann jede Art von Tätigkeiten und Handlungen ausüben, welche der Förderung und der Ausübung ihres Gesellschaftszweckes dienen und den gesetzlichen Bestimmungen des SICAR Gesetzes entsprechen.

Art. 5. Gesellschaftskapital. Das gezeichnete Kapital ist auf eine Million zweihundertfünfundsiebzigtausend Euro (€ 1.275.000,-) festgelegt, eingeteilt in eintausend zweihundertfünfundsiebzig (1.275) Aktien ohne Nominalwert. Jede Aktie berechtigt zu einem Stimmrecht bei den Aktionärsversammlungen.

Bei den Aktien handelt es sich ausschliesslich um Namensaktien.

Das gezeichnete Gesellschaftskapital kann durch Satzungsänderungsbeschluss der Generalversammlung der Aktionäre jederzeit erhöht oder herabgesetzt werden.

Das Mindestkapital der Gesellschaft muss immer mindestens eine Million Euro (€ 1.000.000,-) betragen.

Neue Aktien dürfen nur von sachkundigen Anlegern gezeichnet werden, die vom Inhalt des gültigen Verkaufsprospektes umfassend Kenntnis genommen und das besondere Risiko der Anlage in Risikokapital erkannt haben.

Gemäss dem SICAR Gesetz sind sachkundige Anleger entweder institutionelle Anleger, professionelle Anleger oder sonstige Anleger welche nachfolgend genannte Bedingungen erfüllen:

- 1) der Anleger hat schriftlich bestätigt dem Status eines sachkundigen Anlegers zu unterliegen, und
- 2) der Anleger investiert eine Mindestsumme von einhundertfünfundzwanzigtausend Euro (€ 125.000,-) in die Gesellschaft, oder
- 3) der Anleger verfügt über eine Beurteilung, ausgestellt entweder von einem Kreditinstitut, von einem Gewerbetreibenden des Finanzsektors welcher den Regeln von Artikel 11 der Richtlinie 93/22/EWG unterliegen, oder von einer Verwaltungsgesellschaft im Sinne der Richtlinie 2001/107/EG, welche ihm eine Expertise, Erfahrung und Sachkenntnis bescheinigt um eine Anlage in Risikokapital angemessen zu beurteilen.

Das gezeichnete Gesellschaftskapital kann durch Satzungsänderungsbeschluss der Generalversammlung der Aktionäre erhöht oder herabgesetzt werden. Im Falle einer Sacheinlage werden die Anforderungen von Artikel 26-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften berücksichtigt.

Art. 6. Aktien und Aktienregister. Aktien sind grundsätzlich an in Artikel 5 beschriebene sachkundige Anleger übertragbar.

Jede Veräusserung und Übertragung von Aktien bedarf einer vorherigen schriftlichen Erklärung des neuen Aktionärs, dass er sämtliche von dem Veräusserer eingegangenen Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft übernimmt.

Jede Veräusserung oder Übertragung von Aktien der Gesellschaft unterliegt einem Vorzugsrückkaufrecht durch die Gesellschaft gemäss folgenden Bestimmungen.

Jeder Aktionär, der seine Aktien an der Gesellschaft veräussern oder übertragen möchte, muss dem Verwaltungsrat seine Absicht, die Anzahl der Aktien, die Identität des Käufers und den beabsichtigten Verkaufspreis schriftlich mitteilen.

Der Verwaltungsrat muss dem Aktionär der seine Aktien veräussern möchte, innerhalb von acht (8) Tagen dieser schriftlichen Mitteilung seine Absicht, das Vorzugsrückkaufrecht auszuüben, bestätigen. Die Gesellschaft kann ihr Vorzugsrückkaufrecht nur dann ausüben wenn sie über die notwendigen Mittel verfügt und die rechtlich anwendbaren Bestimmungen zu einem Aktienrückkauf erfüllt. Der Rückkaufpreis richtet sich nach dem Nettoinventarwert, welcher in Artikel 7 und 8 beschrieben wird.

In Abwesenheit einer solchen Bestätigung ist der Aktionär frei seine Aktien, wie in der schriftlichen Mitteilung beschrieben, zu veräussern.

Sämtliche ausgegebenen Aktien der Gesellschaft werden in ein Aktienregister (das «Register») eingetragen. Das Register wird vom Verwaltungsrat geführt. Der Verwaltungsrat kann diese Verpflichtung auf Dritte übertragen. Das Register beinhaltet die Namen jedes einzelnen Aktionärs, seinen Wohnsitz, gegebenenfalls den Gesellschaftssitz oder das Domizil, die Anzahl und die Kategorie der von ihm gehaltenen Aktien, die auf die Aktien eingezahlte Summe und seine Bankreferenzen. Die Gesellschaft kann die in dem Register eingetragenen Informationen als gültig und aktuell ansehen und insbesondere die angegebene Adresse zur Übersendung von Mitteilungen und Informationen, sowie die Bankreferenzen zu sämtlichen Auszahlungen benutzen, es sei denn, sie hätte gegenteilige Informationen erhalten. Übertragungen von Aktien werden nach Erhalt einer von der Gesellschaft angenommenen Übertragungsurkunde, durch Eintragung im Register vorgenommen.

Die Gesellschaft kann den Erwerb von Aktien durch natürliche oder juristische Personen welche keine sachkundigen Anleger gemäss den Bestimmungen von Artikel 2 des SICAR-Gesetzes sind (eine «Eingeschränkte Person») untersagen. Zu diesem Zwecke darf die Gesellschaft:

- a) die Ausgabe oder Eintragung von Aktien verweigern, insofern diese Ausgabe oder Eintragung zum Halten von Aktien durch eine Eingeschränkte Person führen wird oder führen könnte,
- b) zu jedem Zeitpunkt von jeder Person deren Namen in dem Register eingetragen ist oder welche eine Eintragung einer Aktienübertragung beantragt verlangen ihr sämtliche, gegebenenfalls durch eine eidesstattliche Versicherung bestätigte Informationen mitzuteilen, welche die Gesellschaft zu der Feststellung für notwendig befindet ob die Haltung dieser Aktien zu einem Halten durch Eingeschränkte Personen führen kann,
- c) einer Eingeschränkten Person das Stimmrecht auf Aktionärsversammlungen verweigern.

Art. 7. Rückkauf von Aktien der Gesellschaft. Die Aktien können von der Gesellschaft gemäss den gesetzlichen Bestimmungen zurückgekauft werden.

Im Falle einer Nichterfüllung der gesetzlich festgelegten Mindestanforderungen eines sachkundigen Anlegers, ist die Gesellschaft gezwungen einen Rückkauf der Aktien vorzunehmen und die rückgekauften Aktien entweder an einen sachkundigen Anleger weiter zu veräussern oder dieselben zu annullieren.

Der Nettoinventarwert der Aktien wird, zwecks Aktienrückkauf, von Zeit zu Zeit, gemäss den Bestimmungen des Verwaltungsrates, aber mindestens zweimal im Jahr, durch die Gesellschaft ermittelt (jeder Tag der Ermittlung des Nettoinventarwertes wird als ein «Bewertungstag» bezeichnet).

Art. 8. Ermittlung des Nettoinventarwertes der Aktien. Der Gesamt-Nettoinventarwert (der «Nettoinventarwert») der Gesellschaft und deren Aktien wird so oft ermittelt, wie es der Verwaltungsrat für notwendig hält jedoch mindestens zweimal im Jahr (jeder Tag der Ermittlung des Nettoinventarwertes wird als ein «Bewertungstag» bezeichnet).

Die Gesellschaft ist ermächtigt die Berechnung des Nettoinventarwertes in folgenden Fällen auszusetzen:

- a) wenn nach Einschätzung des Verwaltungsrates, eine normale Bewertung von Vermögenswerten der Gesellschaft aufgrund von Ereignissen welche sich dem Einfluss der Gesellschaft entziehen, nicht möglich ist;
- b) während einer Zeit, während der ein Hauptmarkt oder ein sonstiger Markt, an welchem ein wesentlicher Teil der Vermögensanlagen der Gesellschaft notiert oder gehandelt wird, an anderen Tagen als an gewöhnlichen Feiertagen geschlossen ist oder wenn der Handel in solchen Vermögenswerten eingeschränkt oder ausgesetzt ist;
- c) während einer Unterbrechung der Nachrichtenverbindungen oder Rechnerkapazitäten, welche normalerweise im Zusammenhang mit der Bestimmung des Preises oder des Wertes oder im Zusammenhang mit der Kurs- oder Wertbestimmung an einer Börse oder an einem sonstigen Markt Verwendung finden;

Der Nettoinventarwert der Gesellschaft entspricht der Differenz aus dem Bruttovermögen und den Verbindlichkeiten. Der Nettoinventarwert der Gesellschaft und der Nettoinventarwert pro Aktie werden in Euro (€) ausgewiesen.

A. Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten:

- a) alle flüssigen Mittel einschliesslich der hierauf angefallenen Zinsen, alle ausstehenden Forderungen einschliesslich Zinsforderungen auf Konten und Depots (sowie Erträge aus verkauften, aber noch nicht gelieferten Wertpapieren);
- b) alle Wertpapiere, Wertrechte, Fondsanteile, Geldmarktpapiere, Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Optionsscheine, Optionen und andere Finanzinstrumente sowie sonstige Vermögenswerte, welche von der Gesellschaft gehalten oder zu ihren Gunsten erworben wurden;
- c) alle Dividenden und Dividendenansprüche, vorausgesetzt, dass hierüber ausreichend fundierte Informationen erhalten werden können und vorausgesetzt, dass die Gesellschaft Wertanpassungen im Hinblick auf die Kursschwankungen, die aus dem Handel Ex-Dividende oder ähnlichen Praktiken herrühren, vornehmen kann;
- d) angefallenen Zinsen aus verzinslichen Vermögenswerten, welche von der Gesellschaft gehalten werden, soweit diese nicht im Hauptbetrag des entsprechenden Vermögenswertes enthalten sind;
- e) nicht abgeschriebene Gründungskosten, und
- f) sämtliche sonstigen Vermögenswerte einschliesslich im Voraus bezahlter Ausgaben.

Diese Vermögenswerte werden nach folgenden Regeln bewertet:

(1) der Wert aller flüssigen Mittel und Depots und ausstehenden Forderungen, im Voraus bezahlter Ausgaben, Dividenden- und Zinsansprüchen welche erklärt aber noch nicht ausgezahlt wurden, wird zum Nennwert angerechnet, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass der gesamte Nennwert erhalten werden kann, in welchem Falle der Verwaltungsrat die für notwendig befundene Abschreibung vornimmt, um den realen Wert wiederzugeben;

(2) der Wert anderer Vermögenswerte wird nach Treu und Glauben vom und unter Aufsicht des Verwaltungsrates im Einklang mit allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -Prozeduren, welche die EVCA («European Venture Capital Association») Bewertungsrichtlinien beinhalten.

B. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

- a) alle Kredite, Wechselverbindlichkeiten und fälligen Forderungen;
- b) alle angefallenen oder zahlbaren Verwaltungskosten (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Verwaltungs- und Beraterkosten);
- c) alle bekannten, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschliesslich fälliger vertraglicher Verbindlichkeiten auf Geldzahlungen oder Güterübertragungen, einschliesslich weiterhin des Betrages nicht bezahlter, aber erklärter Ausschüttungen der Gesellschaft;
- d) angemessene Rückstellungen für zukünftige Steuerzahlungen auf der Grundlage des Gesellschaftskapitals und der Einkünfte am Bewertungstag entsprechend der Einschätzung der Gesellschaft sowie eventuell sonstige Rückstellungen, welche vom Verwaltungsrat genehmigt und gebilligt werden, und
- e) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Art und Herkunft ausser solchen welche durch Aktien der Gesellschaft dargestellt sind. Bei Bestimmung des Betrages solcher Verbindlichkeiten wird die Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft zu zahlenden Kosten berücksichtigen, einschliesslich Gründungskosten, Vergütungen für die Verwaltungsratsmitglieder, Gebühren für die Buchführung, Gebühren der Depotbank, Gebühren für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung und andere vom Verwaltungsrat mandatierte Berater, Berichts- und Veröffentlichungskosten, einschliesslich die Kosten für die Vorbereitung und den Druck von Prospekten, periodischen Berichten oder Aussagen im Zusammenhang mit der Registrierung, Steuern und Gebühren, Kosten der Aktionärsversammlungen (einschliesslich der somit entstandenen Spesen der Mitglieder des Verwaltungsrates), sämtliche sonstige Ausgaben der täglichen Geschäftsführung, einschliesslich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und andere Ausgaben regelmässiger oder wiederkehrender Natur auf Schätzbasis periodengerecht jährlich oder für andere Zeitabschnitte berechnen.

C. Der Nettoinventarwert der Gesellschaft besteht aus den Aktiva der Gesellschaft, wie vorstehend beschrieben, unter Abzug der Verbindlichkeiten der Gesellschaft, wie vorstehend beschrieben, am Tagesabschluss des Bewertungstages, an welchem der Nettoinventarwert ermittelt wird.

Art. 9. Stimmrechte. Jede Aktie berechtigt zu einem Stimmrecht in jeder Aktionärsversammlung.

Sämtliche Aktien stimmen in einer einzigen Klasse von Aktien ab, es sei denn das Gesetz bestimmt etwas anderes.

Art. 10. Verwaltung. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat geleitet, welcher aus mindestens drei Mitgliedern besteht, die einen Vorsitzenden aus ihrer Mitte wählen. Ihre Amtszeit darf sechs Jahre nicht überschreiten.

Der Verwaltungsrat verfügt über die weitestgehenden Vollmachten, um den Betrieb der Gesellschaft zu führen sowie sämtliche Anordnungen zu treffen und Verwaltungshandlungen vornehmen zu können, welche im Rahmen des Gesellschaftszweckes anfallen. Grundsätzlich alles, was durch die vorliegende Satzung beziehungsweise durch das Gesetz und spezifisch durch das SICAR Gesetz nicht der Hauptversammlung vorbehalten bleibt, fällt in den Zuständigkeitsbereich des Verwaltungsrates. Insbesondere kann er schiedsgerichtliche Entscheidungen vereinbaren, sich über ein Recht vergleichen sowie jedem Verzicht und jeder Aufhebung eines richterlichen Beschlages mit und ohne Zahlung zustimmen.

Der Verwaltungsrat ist befugt die Gesellschafts- und Anlagepolitik festzulegen sowie die Verwaltung der Gesellschaftsführung und -Aktivitäten zu bestimmen. Er ist befugt, für die Gesellschaft und im Namen der Gesellschaft jede und alle Aktivitäten der Gesellschaft vorzunehmen, sämtliche Handlungen auszuüben und sämtliche Verträge und Entschiede abzuschliessen, welche er für notwendig, ratsam oder nützlich befindet. Ausser anderwertigen Bestimmungen, verfügt der Verwaltungsrat über eine uneingeschränkte Vollmacht um für und im Namen der Gesellschaft alle Rechte und Vollmachten auszuüben welche notwendig oder nützlich zur Ausübung des Gesellschaftszweckes sind.

Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mehrheitlich getroffen. Im Falle einer Stimmgleichheit ist die Stimme des Vorsitzenden des Verwaltungsrates massgebend.

Der Verwaltungsrat kann Ausschüsse einrichten und ihnen Beraterfunktionen erteilen.

Der Verwaltungsrat kann einen Investitionsberater («Investitionsberater») ernennen und andere Dienstleister mit Verwaltungs-, Beratungs- oder administrativen Funktionen betrauen.

Der Verwaltungsrat kann mit solchen Personen und Gesellschaften Verträge abschliessen, zwecks Ausübung von Dienstleistungen, Delegation von Vollmachten, Vertretung und Ausübung von Mandaten im Sinne und im Namen der auf der Ebene von Beteiligungsgesellschaften (einschliesslich Verwaltungsratsfunktionen) und ihre Vergütung durch die Gesellschaft bestimmen.

Der Verwaltungsrat ist befugt, Zwischendividenden gemäss den gesetzlichen und statutarischen Bestimmungen auszahlen.

Der Verwaltungsrat kann weiterhin die Arbeit der täglichen Geschäftsführung ganz oder teilweise sowie die Vertretung der Gesellschaft im Hinblick auf diese Verwaltung einem oder mehreren Mitgliedern des Verwaltungsrates, Direktoren, Geschäftsführern und/oder Bevollmächtigten übertragen, die ihrerseits nicht unbedingt Aktionäre sein müssen.

Die Gesellschaft wird entweder durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder aber durch die Einzelunterschrift eines vom Verwaltungsrat Bevollmächtigten verpflichtet.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann eine Vollmacht an ein oder mehrere andere Mitglieder des Verwaltungsrates erteilen, um ihn bei einer Verwaltungsversammlung zu vertreten.

Der Verwaltungsrat kann, ohne sich dazu zu versammeln, schriftliche einstimmige Beschlüsse fassen, unterzeichnet durch alle Verwaltungsratsmitglieder.

Schriftliche Beschlüsse, welche von allen Mitgliedern des Verwaltungsrates gefasst und unterzeichnet sind, haben dieselbe Gültigkeit wie während einer Verwaltungsratsitzung gefasste Beschlüsse.

Jedes sowie alle Mitglieder des Verwaltungsrates können mittels Telefon- oder Video-Konferenz-Call, oder mittels anderer gleichartiger Kommunikationsmittel, welche es den teilnehmenden Mitgliedern erlauben einander zu hören und zu verstehen an Verwaltungsratsitzungen teilnehmen. Die Teilnahme an einer Verwaltungsratsitzung mittels dieser Kommunikationsmittel gilt als gleichbedeutend zur persönlichen Teilnahme an einer solchen Sitzung.

Rechtliche Schritte, als Kläger oder Verteidiger, werden im Namen der Gesellschaft, durch ein Mitglied des Verwaltungsrates oder durch eine vom Verwaltungsrat zu diesem Zwecke beauftragte Person erledigt.

Art. 11. Gewinnausschüttung. Die Buchhaltung der Gesellschaft wird in Euro (€) geführt.

Dividenden können in Euro (€) oder in jedweder anderen Währung, im Falle einer Zwischendividende vom Verwaltungsrat und im Falle einer Jahresdividende von der Aktionärsversammlung bestimmten Währung ausgeschüttet werden. Nach Abzug der Gesellschaftskosten gemäss Artikel 8 und Erstellung von Rückstellungen, welche der Verwaltungsrat auf der Grundlage der Prinzipien einer vorsichtigen und effizienten Geschäftsführung als notwendig befindet, kann die Gesellschaft wie folgt bestimmte Dividenden an ihre Aktionäre ausschütten:

Dividenden können ausgeschüttet werden:

- als Jahresdividende und Zwischendividende im Rahmen der finanziellen und rechtlichen Möglichkeiten oder durch Zahlung des Liquidationserlöses, und
- durch Auszahlung eines Emissionsaufgeldes oder durch Rückkauf der Aktien.

Dividenden können in Bar ausgezahlt werden, oder mittels Wertpapieren, welche börsennotiert oder nicht-börsennotiert sein können, oder mittels anderer Aktiva der Gesellschaft.

Nicht notierte Wertpapiere und andere nicht-liquide Aktiva werden vom Verwaltungsrat bewertet und durch einen von einem unabhängigen Experten erstellten Bewertungsbericht bestätigt. Ausser wenn eine Sachausschüttung an alle Aktionäre nach Annahme durch eine Aktionärsversammlung erfolgt, können Sachausschüttungen nur nach Annahme der betroffenen Aktionäre vorgenommen werden und werden gerecht unter den Aktionären verteilt.

Art. 12. Auflösung und Liquidierung. Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft wird deren Liquidierung durch ihren Verwaltungsrat gemäss den gesetzlichen Bestimmungen ausgeführt.

Der Verwaltungsrat wird den Verkauf oder die Liquidierung der Aktiva der Gesellschaft durchführen und die Verteilung des Erlöses durch den Verkauf oder die Liquidierung in folgender Reihenfolge vornehmen, es sei denn das Gesetz bestimmt eine andere Reihenfolge:

- Erstens, zur Zahlung der Liquidierungskosten.
- Zweitens, zur Bezahlung sämtlicher Schuldner der Gesellschaft in der vom Gesetz oder anderweitig bestimmten Reihenfolge.

- Drittens, zur Erstellung von Rückstellungen welche der Verwaltungsrat für notwendig befindet (diese Rückstellungen sind an die Depotbank zu zahlen).
- Viertens, an die Aktionäre oder deren rechtmässige Vertreter gemäss den Bestimmungen des Prospektes und der Gesellschaftssatzung über die Aufteilung der Einkünfte.

Der Verwaltungsrat wird gemäss seines eigenen und uneingeschränkten Ermessens (a) sämtliche Aktiva der Gesellschaft liquidieren und den Erlös dieser Liquidierung wie oben angegeben verteilen und/oder (b) einen unabhängigen Bewerter bestellen, welcher die nicht veräusserten Aktiva bewertet oder deren Marktwert feststellt, und den nicht realisierten Gewinn oder Verlust dieser Bewertung den Aktionären der Gesellschaft so zuteilt, als seien diese Aktiva am Tage der Ausschüttung veräussert worden und, nach erfolgter Anpassung, diese Aktiva gemäss den vorgenannten Regeln ausschütten, unter Bedingung, dass der Verwaltungsrat versucht hat genügend Aktiva der Gesellschaft zu veräussern um durch Barzahlung die oben angeführten Schulden zu begleichen.

Eine angemessene Zeitspanne sollte für die Liquidierung der Aktiva und die Bereinigung der Schulden der Gesellschaft zur Verfügung stehen, um es dem Verwaltungsrat zu erlauben die aus der Liquidierung erfolgten Verluste zu minimieren.

Nach Abschluss der Liquidierung und Erstellung des Liquidierungsberichtes durch den Verwaltungsrat, wird der Wirtschaftsprüfer einen Bericht über die Liquidierung erstellen.

Der aus der Liquidation erfolgte Nettoerlös wird von den Liquidatoren gemäss den im SICAR Gesetz und der Gesellschaftssatzung festgelegten Regeln verteilt.

Die Auszahlung der Nettoerlöse kann als Sachausschüttung erfolgen.

Art. 13. Wirtschaftsprüfer. Die Handlungen der Gesellschaft und ihre finanzielle Situation, einschliesslich ihrer Buchhaltung unterliegen der Aufsicht eines genehmigten Wirtschaftsprüfers («genehmigter Wirtschaftsprüfer»), welcher die Erfordernisse der luxemburgischen Gesetze über seinen Guten Ruf und professioneller Experiencz erfüllt und welcher die Auflagen des SICAR Gesetzes ausüben wird. Der genehmigte unabhängige Wirtschaftsprüfer wird durch die alljährliche Aktionärsversammlung ernannt und widerrufen.

Art. 14. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar und endet am einunddreissigsten Dezember eines jedes Jahres.

Art. 15. Versammlung der Aktionäre. Die alljährliche Hauptversammlung der Aktionäre wird am dritten Mittwoch des Monates Mai um 11.00 Uhr morgen am Sitz der Gesellschaft, oder an jedwelchem anderem in den Einladungen angegeben Ort abgehalten. Wenn der dritte Mittwoch im Mai in Luxemburg kein Bankgeschäftstag ist, wird die Versammlung am nächstfolgenden Bankgeschäftstag abgehalten.

Eine Benachrichtigung wird den Inhabern von Namensaktien mindestens acht (8) Tage vor der Versammlung an ihre Anschrift, die im Register der Aktionäre eingetragen ist, per Post zugesandt.

Die Einberufungsbekanntmachungen enthalten die Tagesordnung und nennen Zeit und Ort der Versammlung sowie die Bedingungen für die Teilnahme. Sie enthalten auch die Bestimmungen über die Mindestzahl zur Beschlussfähigkeit und die Mehrheitsverhältnisse, die das luxemburgische Recht in den Artikeln 67 und 67-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (in der neuesten Fassung) und die Satzung der Gesellschaft vorsehen.

Jede Aktie ist mit einer Stimme ausgestattet. Für die Abstimmung über die Zahlung von Dividenden ist die Stimmenmehrheit der Aktionäre erforderlich.

Jeder Aktionär ist befugt, persönlich oder durch einen Stellvertreter, welcher kein Aktionär sein muss, zu stimmen.

Die Hauptversammlung ist mit den weitestgehenden Vollmachten ausgestattet, um alle für die Gesellschaft wichtigen Handlungen durchführen oder ratifizieren zu können. Sie beschließt auch über die Verwendung des Reingewinnes.

Art. 16. Depotbank. Die Gesellschaft wird einen Depotbankvertrag mit einer Bank welche den Erfordernissen des SICAR Gesetzes entspricht, abschliessen (die «Depotbank»). Sämtliche Vermögenswerte und Barmittel der Gesellschaft werden von der Depotbank oder in deren Auftrag verwahrt, wobei die Depotbank gegenüber der Gesellschaft und deren Aktionären die gemäss dem Gesetz festgelegte Haftung trägt.

Im Falle wo die Depotbank den Depotbankvertrag kündigen möchte, muss der Verwaltungsrat alles Mögliche tun um innerhalb von zwei (2) Monaten eine neue Depotbank ausfindig zu machen und nach Annahme durch die Aufsichtsbehörde, zu bestellen. Der Verwaltungsrat ist befugt den Depotbankvertrag zu kündigen, darf aber die Depotbank nicht abweisen, bis seine neue Depotbank gemäss diesem Artikel ernannt wurde.

Art. 17. Anwendbares Recht. Bei allen nicht in der vorliegenden Satzung geregelten Angelegenheiten, unterwerfen sich die vertragsschließenden Parteien den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 und seinen späteren Änderungen sowie solchen des Gesetzes vom 15. Juni 2004 über Investmentgesellschaften in Risikokapital.

Zeichnung und Einzahlung der Aktien

Sodann wurden die Aktien von den Komparenten wie folgt gezeichnet:

1.- Frau Ursula Roessel, vorbenannt, eintausendeinhundertundfünfzig Aktien	1.150
2.- Dr. Ernst Sennhenn, vorbenannt, einhundertfünfundzwanzig Aktien	125
Total: eintausendzweihundertfünfundsiebzig Aktien	1.275

Die hiervor gezeichneten Aktien wurden zu einhundert Prozent (100%) in Bar eingezahlt, so dass der Gesellschaft die Summe von einer Million zweihundertfünfundsiebzigtausend Euro (€ 1.275.000,-) ab heute zur Verfügung steht, worüber dem amtierenden Notar der Nachweis erbracht wurde.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am einunddreissigsten Dezember 2005.

Die erste jährliche Hauptversammlung findet statt im Jahre 2006.

13224

Feststellung

Der unterzeichnete Notar stellt fest, daß alle Voraussetzungen nach Artikel 26 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften gegeben sind und vermerkt ausdrücklich die Einhaltung der vorgeschriebenen Bedingungen.

Kosten

Der Gesamtbetrag aller Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Abgaben, welcher der Gesellschaft im Zusammenhang mit ihrer Gründung entstehen oder berechnet werden, wird auf sechstausend Euro (€ 6.000,-) abgeschätzt.

Ausserordentliche Generalversammlung

Sodann haben die Komparenten, die das gesamte Kapital vertreten, sich zu einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen betrachten, zusammengefunden und einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

Erster Beschluss

Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wurde auf vier festgesetzt.

Zu Verwaltungsratsmitgliedern wurden ernannt:

1. Dr. Burkhard Kopf, Jurist, geboren in Haldern (Deutschland) am 19. April 1943, wohnhaft in Dachstrasse 35, D-81243 München;
2. Herr Thomas Amend, Geschäftsführer, geboren in Dinslaken (Deutschland) am 2. März 1956, mit Geschäftsadresse in 1B, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Münsbach;
3. Herr Roman Mertes, Geschäftsführer, geboren in Völklingen (Deutschland) am 10. August 1960, mit Geschäftsadresse in 1B, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Münsbach.
4. Dr. Rolando Gennari, Geschäftsführer, geboren am 3. März 1960, mit Geschäftsadresse in Bleichenbrücke 10, D-200354 Hamburg.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt die tagtägliche Geschäftsführung der Gesellschaft und deren Vertretung an jedwelches Mitglied des Verwaltungsrates zu delegieren.

Die Mandate der Mitglieder des Verwaltungsrates enden nach der jährlichen Hauptversammlung welche über das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2005 befindet.

Zweiter Beschluss

Zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates ist ernannt:

Herr Thomas Amend, vorbenannt

Dritter Beschluss

Zum Wirtschaftsprüfer wird bestellt:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, mit Gesellschaftssitz in 400, route d'Esch, L-1014 Luxemburg.

Das Mandat des hiervor genannten Wirtschaftsprüfers endet nach der jährlichen Hauptversammlung welche über das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2005 befindet.

Vierter Beschluss

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in 1B, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Münsbach, Grossherzogtum Luxemburg
Der Verwaltungsrat ist ermächtigt die Anschrift der Gesellschaft im Innern der Gemeinde des Gesellschaftssitzes zu verlegen.

Fünfter Beschluss

Ist ernannt als Depotbank:

BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., Aktiengesellschaft, mit Gesellschaftssitz in 14, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg.

Sechster Beschluss

Ist ernannt als Zentralverwaltungsstelle:

BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., Aktiengesellschaft, mit Gesellschaftssitz in 14, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Luxemburg, im Jahr, Monat und am Tage wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erläuterung durch den instrumentierenden amtierenden Notar, haben die vorgenannten Komparenten zusammen mit dem Notar die vorliegende Urkunde unterschrieben.

Signé: C. Meyer, O. Ferres, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 16 mars 2005, vol. 23CS, fol. 94, case 12. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 21 mars 2005.

J. Elvinger.

(025068.3/211/347) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mars 2005.

SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 66.772.

CONVENING NOTICE TO SHAREHOLDERS

of SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Internet E-Business Fund
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Internet Europe Fund
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Internet Wireless Fund
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Emerging Markets Information Technology
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Euro New Markets Fund
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Internet Fund
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Quant Equity Euro fund

Shareholders of SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV are hereby convened to attend

CLASS MEETINGS

to be held on *15 April 2005* at the offices of SELLA BANK LUXEMBOURG S.A., 4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

- A. Shareholders of SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Internet E-Business Fund (the «SGSS - Internet E-Business Fund») at **11.00 a.m.** with the following

Agenda:

Merger of the SGSS - Internet E-Business Fund into the Sella Global Strategy Sicav - Internet Fund (the «SGSS - Internet Fund»), with effect from 23 May 2005 (the «Effective Date») by contribution of all the assets and liabilities of the SGSS - Internet E-Business Fund to the SGSS - Internet Fund and to issue to the shareholders of the SGSS - Internet E-Business Fund having not redeemed before the Effective Date shares of the SGSS - Internet Fund at the net asset value per share of the SGSS - Internet Fund on the Effective Date, the number of shares to be issued to the shareholders of the SGSS - Internet E-Business Fund resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the SGSS - Internet E-Business Fund compared to the net asset value per share of the SGSS - Internet Fund as of the Effective Date.

- B. Shareholders of SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Internet Europe Fund (the «SGSS - Internet Europe Fund») at **11.15 a.m.** with the following

Agenda:

Merger of the SGSS - Internet Europe Fund into the Sella Global Strategy Sicav - Internet Fund (the «SGSS - Internet Fund»), with effect from 23 May 2005 (the «Effective Date») by contribution of all the assets and liabilities of the SGSS - Internet Europe Fund to the SGSS - Internet Fund and to issue to the shareholders of the SGSS - Internet Europe Fund having not redeemed before the Effective Date shares of the SGSS - Internet Fund at the net asset value per share of the SGSS - Internet Fund on the Effective Date, the number of shares to be issued to the shareholders of the SGSS - Internet Europe Fund resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the SGSS - Internet Europe Fund compared to the net asset value per share of the SGSS - Internet Fund as of the Effective Date.

- C. Shareholders of SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Internet Wireless Fund (the «SGSS - Internet Wireless Fund») at **11.30 a.m.** with the following

Agenda:

Merger of the SGSS - Internet Wireless Fund into the Sella Global Strategy Sicav - Internet Fund (the «SGSS - Internet Fund»), with effect from 23 May 2005 (the «Effective Date») by contribution of all the assets and liabilities of the SGSS - Internet Wireless Fund to the SGSS - Internet Fund and to issue to the shareholders of the SGSS - Internet Wireless Fund having not redeemed before the Effective Date shares of the SGSS - Internet Fund at the net asset value per share of the SGSS - Internet Fund on the Effective Date, the number of shares to be issued to the shareholders of the SGSS - Internet Wireless Fund resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the SGSS - Internet Wireless Fund compared to the net asset value per share of the SGSS - Internet Fund as of the Effective Date.

- D. Shareholders of SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Emerging Markets Information Technology (the «SGSS - Emerging Markets IT») at **11.45 a.m.** with the following

Agenda:

Merger of the SGSS - Emerging Markets IT into the Sella Global Strategy Sicav - Internet Fund (the «SGSS - Internet Fund»), with effect from 23 May 2005 (the «Effective Date») by contribution of all the assets and liabilities of the SGSS - Emerging Markets IT to the SGSS - Internet Fund and to issue to the shareholders of the SGSS - Emerging Markets IT having not redeemed before the Effective Date shares of the SGSS - Internet Fund at the net asset value per share of the SGSS - Internet Fund on the Effective Date, the number of shares to be issued to the shareholders of the SGSS - Emerging Markets IT resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the SGSS - Emerging Markets IT compared to the net asset value per share of the SGSS - Internet Fund as of the Effective Date.

- E. Shareholders of SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Internet Fund (the «SGSS - Internet Fund») at **12.00 a.m.** with the following

Agenda:

Merger of the SGSS - Internet E-Business Fund, SGSS - Internet Europe Fund, SGSS - Internet Wireless Fund and SGSS - Emerging Markets IT into the SGSS - Internet Fund, with effect from 23 May 2005 (the «Effective Date») by contribution of all the assets and liabilities of the SGSS - Internet E-Business Fund, SGSS - Internet Europe Fund, SGSS - Internet Wireless Fund and SGSS - Emerging Markets IT to the SGSS - Internet Fund and to issue to the shareholders of the SGSS - Internet E-Business Fund, SGSS - Internet Europe Fund, SGSS - Internet Wireless Fund and SGSS - Emerging Markets IT having not redeemed before the Effective Date shares of the SGSS - Internet Fund at the net asset value per share of the SGSS - Internet Fund on the Effective Date, the number of shares to be issued to the shareholders of the SGSS - Internet E-Business Fund, SGSS - Internet Europe Fund, SGSS - Internet Wireless Fund and SGSS - Emerging Markets IT resulting from the exchange ratios based on the net asset value per share of the SGSS - Internet Fund compared to the respective net asset values per share of the SGSS - Internet E-Business Fund, SGSS - Internet Europe Fund, SGSS - Internet Wireless Fund and SGSS - Emerging Markets IT as of the Effective Date.

- F. Shareholders of SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Euro New Markets Fund (the «SGSS - Euro New Markets Fund») at **12.15 a.m.** with the following

Agenda:

Merger of the SGSS - Euro New Markets Fund into the Sella Global Strategy Sicav - Quant Equity Euro Fund (the «SGSS - Quant Equity Euro Fund»), with effect from 23 May 2005 (the «Effective Date») by contribution of all the assets and liabilities of the SGSS - Euro New Markets Fund to the SGSS - Quant Equity Euro Fund and to issue to the shareholders of the SGSS - Euro New Markets Fund having not redeemed before the Effective Date shares of the SGSS - Quant Equity Euro Fund at the net asset value per share of the SGSS - Quant Equity Euro Fund on the Effective Date, the number of shares to be issued to the shareholders of the SGSS - Euro New Markets Fund resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the SGSS - Euro New Markets Fund compared to the net asset value per share of the SGSS - Quant Equity Euro Fund as of the Effective Date.

- G. Shareholders of SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV - Quant Equity Euro Fund (the «SGSS - Quant Equity Euro Fund») at **12.30 a.m.** with the following

Agenda:

Merger of the SGSS - Euro New Markets Fund into the SGSS - Quant Equity Euro Fund with effect from 23 May 2005 (the «Effective Date») by contribution of all the assets and liabilities of the SGSS - Euro New Markets Fund to the SGSS - Quant Equity Euro Fund and to issue to the shareholders of the SGSS - Euro New Markets Fund having not redeemed before the Effective Date shares of the SGSS - Quant Equity Euro Fund at the net asset value per share of the SGSS - Quant Equity Euro Fund on the Effective Date, the number of shares to be issued to the shareholders of the SGSS - Euro New Markets Fund resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the SGSS - Euro New Markets Fund compared to the net asset value per share of the SGSS - Quant Equity Euro Fund as of the Effective Date.

The decision of the agenda of the Class Meetings will require no quorum and will be taken at the simple majority of the shareholders present or represented and voting.

Copies of the letter to registered shareholders dated 29 March 2005 detailing all the mergers are available from the registered office of the SICAV.

Shareholders who wish to vote by proxy should return their proxy to SELLA BANK LUXEMBOURG S.A. at its address above mentioned to the attention of Mr Jean-François Tosi, no later than 5 days before the time fixed for the meeting.

Luxembourg, 29 March 2005

The Board of Directors

I (01166/755/109)

SAUREN FONDS-SELECT SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxembourg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.

H. R. Luxemburg B 68.351.

Hiermit wird allen Anteilhabern der SAUREN FONDS-SELECT Sicav (die «Investmentgesellschaft») mitgeteilt, daß eine

AUSSERORDENTLICHE GESELLSCHAFTERVERSAMMLUNG

am 15. April 2005 um 14.00 Uhr am Gesellschaftssitz 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen stattfinden wird.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

Tagesordnung:

1. Information des Verwaltungsrates über die Anforderungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002.
2. Beschluss über die Neufassung der Satzung der Investmentgesellschaft.

Ein Entwurf der neuen Satzung ist auf Anfrage bei der Investmentgesellschaft erhältlich.

3. Verschiedenes

Die Punkte der Tagesordnung der außerordentlichen Generalversammlung verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Anteile sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile. Im Falle in dem anlässlich der außerordentlichen Generalversammlung das o.g. Quorum nicht erreicht wird, wird eine zweite außerordentliche Generalversammlung an der gleichen Adresse gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts einberufen, um über die auf der o.a. Tagesordnung stehenden Punkte zu beschließen. Anlässlich dieser Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum verlangt und die Beschlüsse werden mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile getroffen.

Um an dieser Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Aktionäre von in Wertpapierdepots gehaltenen Aktien ihre Aktien durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Geschäftstage vor der Generalversammlung sperren lassen und dieses mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle am Tage der Versammlung nachweisen. Aktionäre, oder deren Vertreter, die an der außerordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 8. April 2005 anzumelden.

Luxemburg, im März 2005.

I (01122/755/30)

Der Verwaltungsrat der SAUREN FONDS-SELECT Sicav.

FondsSelector SMR SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxembourg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.

H. R. Luxembourg B 76.964.

Hiermit wird allen Anteilhabern der FondsSelector SMR Sicav (die «Investmentgesellschaft») mitgeteilt, daß eine

AUSSERORDENTLICHE GESELLSCHAFTERVERSAMMLUNG

am 15. April 2005 um 14.15 Uhr am Gesellschaftssitz 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen stattfinden wird.

Tagesordnung:

1. Information des Verwaltungsrates über die Anforderungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002.
2. Beschluss über die Neufassung der Satzung der Investmentgesellschaft.

Ein Entwurf der neuen Satzung ist auf Anfrage bei der Investmentgesellschaft erhältlich.

3. Verschiedenes

Die Punkte der Tagesordnung der außerordentlichen Generalversammlung verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Anteile sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile. Im Falle in dem anlässlich der außerordentlichen Generalversammlung das o.g. Quorum nicht erreicht wird, wird eine zweite außerordentliche Generalversammlung an der gleichen Adresse gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts einberufen, um über die auf der o.a. Tagesordnung stehenden Punkte zu beschließen. Anlässlich dieser Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum verlangt und die Beschlüsse werden mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile getroffen.

Um an dieser Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Aktionäre von in Wertpapierdepots gehaltenen Aktien ihre Aktien durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Geschäftstage vor der Generalversammlung sperren lassen und dieses mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle am Tage der Versammlung nachweisen. Aktionäre, oder deren Vertreter, die an der außerordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 8. April 2005 anzumelden.

Luxemburg, im März 2005.

I (01121/755/28)

Der Verwaltungsrat der FondsSelector SMR Sicav.

IKANOS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 18.199.

Messieurs les actionnaires de la Société Anonyme IKANOS S.A. sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 14 avril 2005 à 11.00 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

I (00825/750/15)

Le Conseil d'Administration.

DELCO INTERNATIONAL S.A. HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.
R. C. Luxembourg B 41.218.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers, en date du mardi 19 avril 2005 à 9.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Examen et approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2004.
2. Examen et approbation du bilan et du compte pertes & profits au 31 décembre 2004.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

Pour assister à cette assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres au siège social cinq jours avant l'assemblée.

I (00437/502/18)

SOCIETE ANONYME DES CHAUX DE CONTERN, Société Anonyme.

Siège social: Contern.
R. C. Luxembourg B 7.119.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 avril 2005, à 15.00 heures, à Contern, rue des Chaux, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Communication des rapports du Conseil d'Administration et du réviseur d'entreprises sur l'exercice 2004.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux administrateurs.
4. Désignation d'un réviseur d'entreprises pour la vérification des comptes sociaux de l'exercice 2005.
5. Divers.

Conformément à l'article 16 des statuts, les actionnaires propriétaires d'actions au porteur qui désirent assister ou se faire représenter à l'assemblée générale doivent déposer leurs titres cinq jours francs avant la date fixée pour l'assemblée dans un des établissements suivants:

- au siège social à Contern,
- à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG,
- à la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG.

Les actionnaires en nom qui désirent assister ou se faire représenter à l'assemblée générale doivent en aviser la société cinq jours au moins avant l'assemblée.

Les procurations devront être parvenues au siège social trois jours francs au moins avant l'assemblée.

I (00824/2857/25)

Le Conseil d'Administration.

MDS PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 93.231.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 15 avril 2005 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2004;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. divers.

I (00869/045/16)

Le Conseil d'Administration.

13229

LYCOMAR FINANCE S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 71.255.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 avril 2005 à 14.00 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 2004;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. nominations statutaires;
- g. divers.

I (00870/045/17)

Le Conseil d'Administration.

DREAMSGATE HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 96.280.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 avril 2005 à 15.30 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 2004;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. divers.

I (00871/045/16)

Le Conseil d'Administration.

MIROBLIG, Société d'Investissement à Capital Variable.
Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 65.751.

Les actionnaires de MIROBLIG (la «Société») sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

(l'«Assemblée») qui se tiendra au siège social de la Société, 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg, le mardi 19 avril 2005, à 11.30 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises pour l'exercice clos au 31 décembre 2004.
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2004.
3. Affectation des résultats.
4. Donner quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat pour l'exercice social clos au 31 décembre 2004.
5. Composition du conseil d'administration.
6. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises pour un terme d'un an.
7. Divers.

Les actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg où des formules de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent informer dans les mêmes délais, par écrit (lettre ou procuration), le conseil d'administration de leur intention d'assister ou de se faire représenter à l'Assemblée.

I (01080/755/26)

Pour le conseil d'administration.

AMADEUS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 49.827.

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 14 avril 2005 à 17.00 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 novembre 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2004.
4. Démission d'Administrateurs et décharge à leur donner.
5. Nomination de nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

I (00982/1023/17)

Le Conseil d'Administration.

HEALTH DEVELOPMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 76.168.

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 14 avril 2005 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 31 décembre 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2004.
4. Démission d'Administrateurs et décharge à leur donner.
5. Nomination de nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

I (00983/1023/17)

Le Conseil d'Administration.

GRANJA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 76.110.

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 14 avril 2005 à 14.00 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 décembre 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2004.
4. Démission d'Administrateurs et décharge à leur donner.
5. Nomination de nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

I (00984/1023/17)

Le Conseil d'Administration.

EUROCLEG S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 35.453.

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 14 avril 2005 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 31 décembre 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2004.
4. Démission d'Administrateurs et décharge à leur donner.
5. Nomination de nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

I (00985/1023/17)

Le Conseil d'Administration.

ANDY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 62.378.

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 14 avril 2005 à 9.30 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 novembre 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2004.
4. Démission d'Administrateurs et décharge à leur donner.
5. Nomination de nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

I (00986/1023/17)

Le Conseil d'Administration.

CONCERN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 78.256.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 21 avril 2005 à 9.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 octobre 2004;
2. approbation des comptes annuels au 31 octobre 2004;
3. affectation des résultats au 31 octobre 2004;
4. vote spécial conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. nomination des Administrateurs et du Commissaire aux comptes;
7. divers.

I (00987/817/18)

Le Conseil d'Administration.

S.T.G., SERVICES TECHNIQUES ET GENERAUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3895 Foetz, 10, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 48.146.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le mercredi 13 avril 2005 à 11.00 heures au siège de la société à Foetz, 10, rue du Commerce, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation du bilan et du compte de pertes et profits de l'exercice 2004;
3. Affectation du résultat de l'exercice 2004;
4. Décharge à donner aux membres du conseil d'administration;
5. Divers.

I (01119/000/16)

Le Conseil d'Administration.

CAROLUS INVESTMENT CORPORATION, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 16.100.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le *18 avril 2005* à 11.00 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 2004;
- Affectation du résultat au 31 décembre 2004;
- Quitus aux administrateurs et au commissaires;
- 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 (00988/000/17)

Le Conseil d'Administration.

RTL GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1543 Luxembourg-Kirchberg, 45, boulevard Pierre Frieden.
R. C. Luxembourg B 10.807.

Les actionnaires sont invités à assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi *20 avril 2005*, à 15.00 heures, au siège social (45, boulevard Pierre Frieden, L-1543 Luxembourg-Kirchberg), pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et rapports des commissaires (sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2004)
2. Approbation des comptes annuels sociaux et consolidés au 31 décembre 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et aux commissaires
5. Nominations statutaires
6. Divers.

Conformément à l'article 24 des statuts, le 13 avril 2005 au plus tard,

a) les propriétaires des titres nominatifs aviseront la société de leur intention de se prévaloir de leurs titres; les procurations éventuelles devront parvenir au siège de la société au plus tard le 13 avril 2005 (à l'attention de Mme Carine Back);

b) les propriétaires de titres au porteur auront à effectuer le dépôt de leurs titres soit au siège social de la société, soit dans l'un des établissements bancaires suivants:

- au Grand-Duché de Luxembourg: DEXIA-B.I.L.
- en Belgique: ING

I (01078/1433/26)

Le Conseil d'Administration.

GRENELLE INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 95.131.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *21 avril 2005* à 9.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2004;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004;
3. affectation des résultats au 31 décembre 2004;
4. vote spécial conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. divers.

I (00981/817/17)

Le Conseil d'Administration.

LAMAZERE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 19.128.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 19 avril 2005 à 9.00 heures avec pour

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 décembre 2004
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2004
4. Quitus aux Administrateurs et au Commissaire
5. Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire pour une période de 6 ans
6. 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 (00989/000/18)

Le Conseil d'Administration.

ALMA FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 95.125.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 21 avril 2005 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2004;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004;
3. affectation des résultats au 31 décembre 2004;
4. vote spécial conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. divers.

I (00980/817/17)

Le Conseil d'Administration.

OMNISECURITY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4391 Pontpierre, 81, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 104.012.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le mercredi 13 avril 2005 à 11.30 heures à Foetz, 10, rue du Commerce, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation du bilan et du compte de pertes et profits de l'exercice 2004;
3. Affectation du résultat de l'exercice 2004;
4. Décharge à donner aux membres du conseil d'administration;
5. Divers.

I (01120/000/16)

Le Conseil d'Administration.

BOURGHHAUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 78.255.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 21 avril 2005 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

13234

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 octobre 2004;
2. approbation des comptes annuels au 31 octobre 2004;
3. affectation des résultats au 31 octobre 2004;
4. vote spécial conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
7. divers.

I (00979/817/18)

Le Conseil d'Administration.

FERMONT FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 79.159.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 avril 2005 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2004;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. divers.

I (00872/045/16)

Le Conseil d'Administration.

SCFF SOCIETE DE COMMERCE FONCIER ET FINANCIER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 46.077.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 14 avril 2005 à 9.30 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de profits et pertes et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Divers

I (00990/788/15)

Le Conseil d'Administration.

EUROPE BUSINESS CENTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3895 Foetz, 10, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 77.505.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le mercredi 13 avril 2005 à 10.00 heures au siège de la société à Foetz, 10, rue du Commerce, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation du bilan et du compte de pertes et profits de l'exercice 2004;
3. Affectation du résultat de l'exercice 2004;
4. Décharge à donner aux membres du conseil d'administration;
5. Divers.

I (01118/000/16)

Le Conseil d'Administration.

13235

SWISS LIFE FUNDS (LUX), Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.
R. C. Luxembourg B 69.186.

Invitation to the shareholders of SWISS LIFE FUNDS (LUX) (the «Fund») to attend the
ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders to be held at the registered office of the Fund in Luxembourg on 14 April 2005 at 11.00 hours with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the reports of the Board of Directors and of the Auditor for the accounting year ended 31 December 2004;
2. Approval of the Annual Accounts for the accounting year ended 31 December 2004;
3. Allocation of results;
4. Discharge to the Directors in respect of the execution of their mandates for the accounting year ended 31 December 2004;
5. Composition of the Board of Directors;
6. Re-election of the Auditor;
7. Miscellaneous.

The Annual General Meeting may validly deliberate without quorum. Resolutions on the agenda of the Annual General Meeting will be passed if approved by a simple majority of the shares represented.

Shareholders may act by proxy. Proxy forms are available at the registered office of the Fund. Shareholders who are not able to attend the Meeting are kindly asked to complete, sign and return the proxy form by fax with the original followed by mail for the attention of the Company Secretary at the registered office of the Fund, fax n° (+352) 48 06 31 at least 48 hours before the meeting.

Luxembourg, March 29th, 2005.

I (01079/1005/26)

By order of the Board of Directors of SWISS LIFE FUNDS (LUX).

SOCIETE DES ANCIENS ATELIERS NIC. OLINGER PARTICIPATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3895 Foetz, 11, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 18.760.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le mercredi 13 avril 2005 à 9.00 heures au siège social de la société à Foetz, 11, rue du Commerce, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation du bilan et du compte de pertes et profits de l'exercice 2004;
3. Affectation du résultat de l'exercice 2004;
4. Décharge à donner aux membres du conseil d'administration;
5. Divers.

I (01117/000/16)

Le Conseil d'Administration.

TROCADERO DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 95.098.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 21 avril 2005 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2004;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004;
3. affectation des résultats au 31 décembre 2004;
4. vote spécial conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. divers.

I (00978/817/17)

Le Conseil d'Administration.

MIR QUALITY GROWTH SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 53.392.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders (the «Meeting») of MIR QUALITY GROWTH SICAV (the «Company») will be held at the registered office of the Company, 23, avenue de la Porte-Neuve, Luxembourg, on Tuesday 19th April 2005 at 11.00 a.m., for the purpose of considering the following agenda:

Agenda:

1. Reports of the directors and of the auditor for the accounting year ended December 31, 2004.
2. Approval of the annual accounts for the accounting year ended December 31, 2004.
3. Allocation of the results.
4. Discharge to the directors in respect of the execution of their mandates for the accounting year ended December 31, 2004.
5. Composition of the board of directors.
6. Re-election of the auditor.
7. Miscellaneous.

The resolutions submitted to the Meeting do not require any quorum. They are adopted by the simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

In order to attend or to be represented to the meeting, the owners of bearer shares are required to deposit their share certificates five days before the Meeting at the window of BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg where proxy forms are available.

Registered shareholders have to inform the board of directors of the Company by mail (letter or form of proxy) of their intention to attend the Meeting five days before this latter.

I (01081/755/27)

By order of the board of directors.

SOCIETE DES ANCIENS ATELIERS NIC. OLINGER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3895 Foetz, 11, rue du Commerce.

R. C. Luxembourg B 51.910.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le mercredi 13 avril 2005 à 8.30 heures au siège social de la société à Foetz, 11, rue du Commerce, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation du bilan et du compte de pertes et profits de l'exercice 2004;
3. Affectation du résultat de l'exercice 2004;
4. Décharge à donner aux membres du conseil d'administration;
5. Divers.

I (01116/000/16)

Le Conseil d'Administration.

B.C. GESELLSCHAFT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 82.733.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 20 avril 2005 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2004;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004;
3. affectation des résultats au 31 décembre 2004;
4. vote spécial conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. divers.

I (00977/817/17)

Le Conseil d'Administration.

13237

CLT-UFA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1543 Luxembourg-Kirchberg, 45, Boulevard Pierre Frieden.
R. C. Luxembourg B 6.139.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 20 avril 2005, à 10.30 heures, au siège social (45, boulevard Pierre Frieden, L-1543 Luxembourg-Kirchberg), pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du réviseur d'entreprises sur l'exercice 2004
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au réviseur d'entreprises
5. Nominations légales et statutaires
6. Divers.

Conformément à l'article 21 des statuts, les propriétaires de titres au porteur auront à effectuer le dépôt de leurs titres au moins cinq jours avant la réunion, soit au siège social de la société, soit dans l'un des établissements bancaires suivants:

- DEXIA-B.I.L.
- BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT
- BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG
- BNP PARIBAS.

De même, conformément à l'article 22 des statuts, les propriétaires de titres qui souhaiteront se faire représenter à ladite Assemblée devront faire parvenir leur procuration au siège de la société (à l'attention de Mme Carine Back) cinq jours avant la réunion.

I (01077/1433/27)

Le Conseil d'Administration.

EURO MARINE SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1744 Luxembourg, 9, rue de Saint Hubert.
R. C. Luxembourg B 81.718.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu le 15 avril 2005 à 16.00 heures au siège social de la Société, 9, rue de St Hubert à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire sur les Comptes annuels de l'exercice se terminant au 31 décembre 2004.
2. Approbation des Comptes annuels (Bilan et Comptes de Pertes & Profits) pour l'exercice se terminant au 31 décembre 2004.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice écoulé.
4. Divers.

Pour le Conseil d'Administration

F. Bracke

Administrateur-délégué

I (00909/000/20)

KURANDA S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 55.601.

Un des actionnaires à l'honneur de convoquer les autres actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 6 avril 2005 à 15.00 heures au 6, rue Adolphe Fisher, L-1520 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Nomination de 3 administrateurs;
2. Nomination du Commissaire aux comptes;
3. Fixer le siège social.

II (00900/631/12)

Un actionnaire.

13238

CAPALE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 57.276.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 8 avril 2005 à 15.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 2004,
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2004 et affectation des résultats,
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
4. Rémunération du Commissaire aux Comptes,
5. 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 (00365/755/18)

Le Conseil d'Administration.

SOCIPAR, Société Anonyme.

Siège social: L-2412 Luxembourg, 40, Rangwée.
R. C. Luxembourg B 5.781.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 7 avril 2005 à Luxembourg 40, Rangwée à 17 heures

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire;
2. Présentation, examen et approbation du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2004; affectation du résultat
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers

Pour pouvoir assister à l'assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir se conformer aux statuts.

II (00731/000/17)

Le conseil d'administration.

ADVANTAGE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 53.801.

Shareholders are invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders which will be held at the registered office of the Company in Luxembourg on Tuesday April 5th, 2005 at 14.00 local time.

For purpose of considering the following agenda:

Agenda:

1. Reading and approval of the Board of Directors' Report.
2. Reading of the Statutory Auditors' Report.
3. Reading and approval of the annual accounts as at December 31st, 2004.
4. Allocation of result.
5. Discharge to be granted to the Directors for the exercise ended December 31st, 2004.
6. Statutory appointments.
7. Miscellaneous.

The resolution shall be carried by a majority of those present or represented.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the Registered Office of the Company or at the following address: UNION BANCAIRE PRIVEE (LUXEMBOURG) S.A., 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

II (00905/000/23)

The Board of Directors.

CAPITA PLUS BOND S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 69.942.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 7 avril 2005 15.00 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 2004;
- b. rapport du Commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. nominations statutaires;
- g. délibération conformément à l'article 100 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales;
- h. divers.

II (00733/045/18)

Le Conseil d'Administration.

DEFOULE PROD S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 79.129.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 8 avril 2005 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 2004;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. délibération conformément à l'article 100 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales;
- g. divers.

II (00735/045/17)

Le Conseil d'Administration.

SKIN CARE S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 76.187.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 7 avril 2005 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Ratification de la cooptation d'un administrateur
5. Divers

II (00769/788/16)

Le Conseil d'Administration.

ALPEN FINANCE S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 79.152.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 7 avril 2005 à 15.00 au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2004;

- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. délibération conformément à l'article 100 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales;
- g. divers.

II (00736/045/17)

Le Conseil d'Administration.

SINABE, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 44.063.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 7 avril 2005 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2004,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

II (00765/000/17)

Le Conseil d'administration.

JULIUS BAER MULTISTOCK, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
H. R. Luxemburg B 32.188.

Die Anteilseigner der JULIUS BAER MULTISTOCK werden hiermit eingeladen, an einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

teilzunehmen, die am 5. April 2005 um 10.30 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg abgehalten wird.

Die außerordentliche Generalversammlung hat folgenden einzigen Tagesordnungspunkt, der wie folgt unterteilt ist:

Einzigiger Tagesordnungspunkt:

- Unterstellung der Gesellschaft unter Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2002»), sowie insbesondere dementsprechende Abänderung von Artikel 3 der Satzung wie folgt:
«Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage in übertragbare Wertpapiere jeder Art und/oder in andere liquide Finanzanlagen im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 (das «Gesetz von 2002») über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, zum Zwecke der Risikostreuung und um den Anteilseignern das Ergebnis der Verwaltung des Anlagevermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jede Maßnahme treffen und alle Geschäfte durchführen, die sie als zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks nützlich erachtet, in dem Umfang, wie es das Gesetz von 2002 erlaubt»,
- weitere Abänderung der Satzung der Gesellschaft, um diese an das Gesetz von 2002 anzupassen,
- Umbenennung der «Anteilklassen» in «Subfonds»,
- Spezifizierung der zwei letzten Absätze von Artikel 15,
- Abänderung von Absatz 1 sowie Punkt a) in Artikel 24 und
- Annahme der neuen Satzung der Gesellschaft.

Diese außerordentliche Generalversammlung ist nur dann ordnungsgemäß beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten ist. Die Tagesordnung wird durch Beschluß mit einer Mehrheit von zwei Dritteln der Anteile der Anteilseigner, welche anwesend oder vertreten sind und ihre Stimme abgeben, angenommen.

Die Vollmachten für die Versammlung sind an den Sitz der Gesellschaft, an die oben angegebene Adresse, zu Händen von Frau Nadine Schaack (Fax Nr. +352 4590 3331) zu schicken, spätestens bis zum 30. März 2005.

Der Entwurf der abgeänderten und überarbeiteten Satzung kann am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden, und eine Kopie davon ist auf Anfrage erhältlich.

II (00839/755/33)

Der Verwaltungsrat.

PALCA INVESTMENTS, Société Anonyme Holding.
Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 44.058.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 7 avril 2005 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2004,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

II (00767/000/17)

Le Conseil d'Administration.

ANORA S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 13.227.

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 6 avril 2005 à 16.00 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 novembre 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2004.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (00773/1023/16)

Le Conseil d'Administration.

CLORANE S.A., Société Anonyme,
(anc. VANILLA HOLDING S.A.).
Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 93.250.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 7 avril 2005 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2004;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. divers.

II (00774/045/17)

Le Conseil d'Administration.

NIKKEI INVEST CORPORATION S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 44.354.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE

qui se tiendra le vendredi 8 avril 2005 à 15.00 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 2004 et affectation des résultats,
- Délibération et décision sur la continuité des activités de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs, les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00805/755/20)

Le Conseil d'Administration.

CLEMENTINA FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 79.130.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 7 avril 2005 à 15.00 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 2004;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. délibération conformément à l'article 100 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales;
- g. divers.

II (00775/045/17)

Le Conseil d'Administration.

JULIUS BAER MULTIPARTNER, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
H. R. Luxemburg B 75.532.

Die Anteilseigner der JULIUS BAER MULTIPARTNER werden hiermit eingeladen, an einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

teilzunehmen, die am 5. April 2005 um 10.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg abgehalten wird.

Die außerordentliche Generalversammlung hat folgenden einzigen Tagesordnungspunkt, der wie folgt unterteilt ist:

Einzigiger Tagesordnungspunkt:

- Unterstellung der Gesellschaft unter Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2002»), sowie insbesondere dementsprechende Abänderung von Artikel 3 der Satzung wie folgt:
«Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage in übertragbare Wertpapiere jeder Art und/oder in andere liquide Finanzanlagen im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 (das «Gesetz von 2002») über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, zum Zwecke der Risikostreuung und um den Anteilseignern das Ergebnis der Verwaltung des Anlagevermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jede Maßnahme treffen und alle Geschäfte durchführen, die sie als zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks nützlich erachtet, in dem Umfang, wie es das Gesetz von 2002 erlaubt»,
- weitere Abänderung der Satzung der Gesellschaft, um diese an das Gesetz von 2002 anzupassen,
- Umbenennung der «Anteilklassen» in «Subfonds»,
- Spezifizierung der zwei letzten Absätze von Artikel 15,
- Abänderung von Absatz 1 sowie Punkt a) in Artikel 24 und
- Annahme der neuen Satzung der Gesellschaft.

Diese außerordentliche Generalversammlung ist nur dann ordnungsgemäß beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten ist. Die Tagesordnung wird durch Beschluß mit einer Mehrheit von zwei Dritteln der Anteile der Anteilseigner, welche anwesend oder vertreten sind und ihre Stimme abgeben, angenommen.

Die Vollmachten für die Versammlung sind an den Sitz der Gesellschaft, an die oben angegebene Adresse, zu Händen von Frau Nadine Schaack (Fax Nr. +352 4590 3331) zu schicken, spätestens bis zum 30. März 2005.

Der Entwurf der abgeänderten und überarbeiteten Satzung kann am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden, und eine Kopie davon ist auf Anfrage erhältlich.

II (00836/755/33)

Der Verwaltungsrat.

MULTI-MANAGER SOLUTIONS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1736 Senningerberg, 5, rue Höhenhof.
R. C. Luxembourg B 96.779.

The quorum requirement of 50% of the outstanding Shares was not satisfied at the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders (the «Extraordinary Meeting») of MULTI-MANAGER SOLUTIONS (the «Company») which was held on 10 March 2005.

Notice is therefore hereby given that a

SECOND MEETING

(the «Second Meeting») will be held at the registered office of the Company on 14 April 2005, at 2 p.m. Luxembourg time with the following agenda:

Agenda:

Approval of a proposal to make amendments to the Articles of Incorporation of the Company (the «Articles»), without changing the exclusive object of the Company. Such amendments will include in particular the following provisions:

I. Amendment of Article 1 to the Articles, so as to read as follows:

Art. 1.

There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares a company in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of STRATEGIC SOLUTIONS (the «Company»).»

II. Amendment of Article 23 to the Articles with the inclusion, under A, of a new item (8), regarding the determination of the value of assets which reads as follows:

«(8) In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Board may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets, as further described in the sales documents of the Company.»

Voting

Resolutions on the agenda of the Second Meeting will not require any quorum and will be passed by a majority of two-thirds of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the Second Meeting.

Forms of proxy (please see below, under «Voting Arrangements») already received for the Extraordinary Meeting which was held on 10 March 2005 will be used to vote at the Second Meeting.

Voting Arrangements

Holders of registered Shares who cannot attend the Second Meeting may vote by proxy by returning the form of proxy sent to them to the Company's Registrar and Transfer Agent, SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg, no later than 12 April 2005, at 5.00 p.m. Luxembourg time.

II (00788/755/38)

By order of the Board of Directors.

INTERNATIONAL SECURITIES FUND NEW ECONOMY S.A.,

Société d'Investissement à Capital Fixe.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 17A, rue des Bains.

R. C. Luxembourg B 7.751.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 17A, rue des Bains, le 7 avril 2005 à 15.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et des Réviseurs d'entreprises.
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation du résultat de l'exercice.
3. Décharge à donner aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.

Les actionnaires désirant assister à l'Assemblée peuvent obtenir une carte d'admission en déposant leurs actions au moins 5 jours avant la date prévue pour l'Assemblée chez les banques ci-après énumérées:

- FIDEURAM BANK (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg
- BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., Luxembourg

II (00834/000/20)

Le Conseil d'Administration.

HOLDING IMMOBILIERE NOUVELLE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 35.507.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 12 avril 2005 à 9 heures au siège social de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes,
 2. Approbation des bilan et comptes de profits et pertes au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003.
 3. Affectation du résultat,
 4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
 5. Ratification de la démission de Monsieur Van Lanschot comme administrateur et GRANT THORNTON REVISION ET CONSEIL S.A. comme commissaire aux Comptes,
 6. Ratification de la nomination de Monsieur De Marco comme administrateur et de AUDIT & BUSINESS CONSULTING, S.à r.l., comme commissaire aux comptes,
 7. Divers.
- II (00791/000/19) *Le Conseil d'Administration.*

ROMED INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22-24, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 44.725.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 2005 à 15.00 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 2004
 3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
 4. Nominations statutaires
 5. Divers
- II (00811/696/15) *Le Conseil d'Administration.*

LE FOYER S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 6, rue Albert Borschette.
R. C. Luxembourg B 67.199.

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société LE FOYER S.A. sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu jeudi, le 7 avril 2005 à 11.30 heures au siège social de la société, 6, rue Albert Borschette à Luxembourg-Kirchberg, à l'effet de délibérer sur les objets suivants:

Ordre du jour:

1. «Rapport de gestion» et «Rapport consolidé de gestion» du Conseil d'administration sur les opérations de l'exercice 2004;
 2. Examen et approbation des comptes annuels et des comptes consolidés de l'exercice clôturé au 31 décembre 2004;
 3. Affectation du résultat;
 4. Décharge à donner aux administrateurs;
 5. Nominations statutaires;
 6. Désignation du réviseur d'entreprises;
 7. Rémunération des administrateurs;
 8. Autorisation pour la société d'acquérir ses propres actions;
 9. Divers.
- et à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le même jour à l'issue de la prédite Assemblée générale ordinaire au siège social de la société, 6, rue Albert Borschette à Luxembourg-Kirchberg, à l'effet de délibérer sur le point unique suivant:

Ordre du jour:

Prolongation jusqu'au 6 avril 2010 de l'autorisation donnée au Conseil d'administration d'augmenter le capital social de la Société jusqu'à soixante-quatorze millions trois cent cinquante mille euros (74.350.000,- EUR), par l'émis-

sion d'actions nouvelles sans désignation de valeur nominale, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Les actionnaires qui désirent assister à ces assemblées doivent, conformément à l'article 27 des statuts, déposer leurs titres pour vendredi, le 1^{er} avril 2005 au plus tard, auprès de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT à Luxembourg ou de PETERCAM S.A. à Bruxelles.

Les actionnaires peuvent se faire représenter dans les conditions déterminées par l'article 28 des statuts; les procurations doivent être déposées samedi, le 2 avril 2005 au plus tard.

Pour le Conseil d'administration

F. Tesch

Président

II (00828/2096/38)

JULIUS BAER MULTICOOPERATION, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

H. R. Luxembourg B 44.963.

Die Anteilseigner der JULIUS BAER MULTICOOPERATION werden hiermit eingeladen, an einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

teilzunehmen, die am 5. April 2005 um 10.15 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg abgehalten wird.

Die außerordentliche Generalversammlung hat folgenden einzigen Tagesordnungspunkt, der wie folgt unterteilt ist:

Einziger Tagesordnungspunkt:

- Unterstellung der Gesellschaft unter Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2002»), sowie insbesondere dementsprechende Abänderung von Artikel 3 der Satzung wie folgt:
«Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage in übertragbare Wertpapiere jeder Art und/oder in andere liquide Finanzanlagen im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 (das «Gesetz von 2002») über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, zum Zwecke der Risikostreuung und um den Anteilseignern das Ergebnis der Verwaltung des Anlagevermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jede Maßnahme treffen und alle Geschäfte durchführen, die sie als zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks nützlich erachtet, in dem Umfang, wie es das Gesetz von 2002 erlaubt»,
- weitere Abänderung der Satzung der Gesellschaft, um diese an das Gesetz von 2002 anzupassen,
- Umbenennung der «Anteilklassen» in «Subfonds»,
- Spezifizierung der zwei letzten Absätze von Artikel 15,
- Abänderung von Absatz 1 sowie Punkt a) in Artikel 24 und
- Annahme der neuen Satzung der Gesellschaft.

Diese außerordentliche Generalversammlung ist nur dann ordnungsgemäß beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten ist. Die Tagesordnung wird durch Beschluß mit einer Mehrheit von zwei Dritteln der Anteile der Anteilseigner, welche anwesend oder vertreten sind und ihre Stimme abgeben, angenommen.

Die Vollmachten für die Versammlung sind an den Sitz der Gesellschaft, an die oben angegebene Adresse, zu Händen von Frau Nadine Schaack (Fax Nr. +352 4590 3331) zu schicken, spätestens bis zum 30. März 2005.

Der Entwurf der abgeänderten und überarbeiteten Satzung kann am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden, und eine Kopie davon ist auf Anfrage erhältlich.

II (00838/755/33)

Der Verwaltungsrat.

JULIUS BAER MULTIBOND, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

H. R. Luxembourg B 32.187.

Die Anteilseigner der JULIUS BAER MULTIBOND werden hiermit eingeladen, an einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

teilzunehmen, die am 5. April 2005 um 10.45 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg abgehalten wird.

Die außerordentliche Generalversammlung hat folgenden einzigen Tagesordnungspunkt, der wie folgt unterteilt ist:

Einziger Tagesordnungspunkt:

- Unterstellung der Gesellschaft unter Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2002»), sowie insbesondere dementsprechende Abänderung von Artikel 3 der Satzung wie folgt:
«Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage in übertragbare Wertpapiere jeder Art und/oder in andere liquide Finanzanlagen im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 (das «Gesetz von 2002») über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, zum Zwecke der Risikostreuung und um den Anteilseignern das Ergebnis der Verwaltung des Anlagevermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft

kann jede Maßnahme treffen und alle Geschäfte durchführen, die sie als zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks nützlich erachtet, in dem Umfang, wie es das Gesetz von 2002 erlaubt»,

- weitere Abänderung der Satzung der Gesellschaft, um diese an das Gesetz von 2002 anzupassen,
- Umbenennung der «Anteilklassen» in «Subfonds»,
- Spezifizierung der zwei letzten Absätze von Artikel 15,
- Abänderung von Absatz 1 sowie Punkt a) in Artikel 24 und
- Annahme der neuen Satzung der Gesellschaft.

Diese ausserordentliche Generalversammlung ist nur dann ordnungsgemäss beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten ist. Die Tagesordnung wird durch Beschluß mit einer Mehrheit von zwei Dritteln der Anteile der Anteilseigner, welche anwesend oder vertreten sind und ihre Stimme abgeben, angenommen.

Die Vollmachten für die Versammlung sind an den Sitz der Gesellschaft, an die oben angegebene Adresse, zu Händen von Frau Nadine Schaack (Fax Nr. +352 4590 3331) zu schicken, spätestens bis zum 30. März 2005.

Der Entwurf der abgeänderten und überarbeiteten Satzung kann am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden, und eine Kopie davon ist auf Anfrage erhältlich.

II (00843/755/33)

Der Verwaltungsrat.

JULIUS BAER MULTICASH, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Siège social: L-1470 Luxemburg, 69, route d'Esch.

H. R. Luxemburg B 36.405.

Die Anteilseigner der JULIUS BAER MULTICASH werden hiermit eingeladen, an einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

teilzunehmen, die am 5. April 2005 um 11.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg abgehalten wird.

Die außerordentliche Generalversammlung hat folgenden einzigen Tagesordnungspunkt, der wie folgt unterteilt ist:

Einziger Tagesordnungspunkt:

- Unterstellung der Gesellschaft unter Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2002»), sowie insbesondere dementsprechende Abänderung von Artikel 3 der Satzung wie folgt:

«Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage in übertragbare Wertpapiere jeder Art und/oder in andere liquide Finanzanlagen im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 (das «Gesetz von 2002») über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, zum Zwecke der Risikostreuung und um den Anteilseignern das Ergebnis der Verwaltung des Anlagevermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jede Maßnahme treffen und alle Geschäfte durchführen, die sie als zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks nützlich erachtet, in dem Umfang, wie es das Gesetz von 2002 erlaubt»,

- weitere Abänderung der Satzung der Gesellschaft, um diese an das Gesetz von 2002 anzupassen,
- Umbenennung der «Anteilklassen» in «Subfonds»,
- Spezifizierung der zwei letzten Absätze von Artikel 15,
- Abänderung von Absatz 1 sowie Punkt a) in Artikel 24 und
- Annahme der neuen Satzung der Gesellschaft.

Diese ausserordentliche Generalversammlung ist nur dann ordnungsgemäss beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten ist. Die Tagesordnung wird durch Beschluß mit einer Mehrheit von zwei Dritteln der Anteile der Anteilseigner, welche anwesend oder vertreten sind und ihre Stimme abgeben, angenommen.

Die Vollmachten für die Versammlung sind an den Sitz der Gesellschaft, an die oben angegebene Adresse, zu Händen von Frau Nadine Schaack (Fax Nr. +352 4590 3331) zu schicken, spätestens bis zum 30. März 2005.

Der Entwurf der abgeänderten und überarbeiteten Satzung kann am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden, und eine Kopie davon ist auf Anfrage erhältlich.

II (00842/755/33)

Der Verwaltungsrat.

ITI HOLDINGS S.A., INTERNATIONAL TRADING AND INVESTMENTS HOLDINGS S.A.,

Société Anonyme.

Registered office: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 29.742.

You are hereby convened to a

GENERAL MEETING

of Shareholders of ITI HOLDINGS S.A. (the «Company») which will take place on 7th April 2005 at 15.00 CET at 2, place Winston Churchill, L-2014 Luxembourg

The agenda of the meeting is as follows:

Agenda:

- (1) To hear the report by the Board of Directors on conflict of interests arising on board level in accordance with article 57 of the law of 10th August 1915 during the period from the date of the last general meeting of shareholders on 7th June 2004 to the date of the general meeting;
- (2) Election (and confirmation) of 3 additional members to the Board of Directors for a six year term to end at the annual general meeting of the Company resolving on the annual account of the Company for the year ended 31st December 2007;

The candidates for election are the following:

Hansjörg Stutzer, (Class A and Independent)

Toinon Hoss, (Class A and Independent)

Markus Sieger, (Independent)

Thomas Loher, (Class A and Independent)

Daniel Stoll, (Class A and Independent)

- (3) Miscellaneous

Shareholders or their legal representative will be able to attend the general meeting or to be represented at such meeting.

Class A Shareholders

Conditions for attendance in person of Class A shareholders:

Class A shareholders holding their shares through a clearing system may attend in person and vote at the general meeting provided they give an instruction to this effect to the bank, the professional securities depository or the financial institution with whom their Class A shares are on deposit, and by causing such shares to be blocked until the close of the general meeting. These instructions as well as the blocking certificate must be forwarded via the clearing system to DEXIA-BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., Corporate Action Department, 69, route d'Esch, L-1740 Luxembourg (+ fax: 352 45 90 42 18) by 1st April 2005 at the latest.

Conditions for proxy voting for Class A shareholders:

Class A shareholders holding their shares through a clearing system may also vote by proxy. A proxy form is available at the Company at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg (fax: + 352 48 18 63) and at ITI SERVICES Ltd. (Beustweg 12, CH-8032 Zurich, Switzerland (fax: +41 1 258 88 44). Shareholders wishing to be represented by a proxy at the general meeting have to give an instruction to this effect to the bank, the professional securities depository or the financial institution with whom their shares are on deposit, and by causing such shares to be blocked until the close of the meeting. These instructions as well as the blocking certificate and the duly completed and signed proxy form must be forwarded via the clearing system to DEXIA-BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., Corporate Action Department, 69, route d'Esch, L-1740 Luxembourg (+ fax: 352 45 90 42 18) by 1st April 2005 at the latest.

Class B Shareholders

Conditions for attendance in person of Class B shareholders:

Class B Shareholders whose Class B shares have been deposited with DOM INWESTYCYJNY BRE BANKU S.A. (hereinafter «BRE Securities») and thus are inscribed in the book of holders of such Class B shares («Class B Register») maintained by BRE Securities, need to contact BRE Securities in order to receive a certificate («Deposit Certificate») confirming their title to Class B shares deposited with BRE Securities. The Deposit Certificate should state at least (1) the name and address of the Class B Shareholder, (2) the number of Class B shares entered in the Class B Register as owned by such Class B Shareholder, (3) statement that Class B shares set forth in the Deposit Certificate are blocked until the close of the general meeting. The Deposit Certificate must either be presented at the meeting or be forwarded to the Company or to DEXIA-BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., Corporate Action Department, 69, Route d'Esch, L-1740 Luxembourg (+ fax: 352 45 90 42 18) until 1st April 2005 in order to have an admission card which the Company or DEXIA-BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG will make available for such Shareholders at the meeting.

Conditions for proxy voting for Class B shareholders:

Class B Shareholders entered in the Class B Register may also vote by proxy. A proxy form is available at the Company at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg (fax: + 352 48 18 63) and at ITI SERVICES LTD. (Beustweg 12, CH-8032 Zurich, Switzerland (fax: +41 1 258 88 44). Class B Shareholders wishing to be represented by a proxy at the general meeting need to contact BRE Securities in order to receive the Deposit Certificate referred to above. The Deposit Certificate together with the proxy must either be presented at the meeting by the proxy holder or be forwarded to the Company or to DEXIA-BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., Corporate Action Department, 69, route d'Esch, L-1740 Luxembourg (+ fax: 352 45 90 42 18) until 1st April 2005.

The general meeting can be validly held whatever the number of shares present or represented at such meeting and resolutions shall be validly adopted at such meeting if approved by a simple majority of the shares present or represented at such meeting (subject to the favourable vote of the simple majority of Class A shares present or represented at the meeting).

13248

LOGILUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5326 Contern, 13, rue Edmond Reuter.
R. C. Luxembourg B 15.833.

Les actionnaires sont priés d'assister à

une ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège de la FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A. à L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt, le vendredi 8 avril 2005 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Révocation de Monsieur Vincent Dandoy, de ses fonctions d'administrateur et nomination de Monsieur Nicolas Fisch en tant que nouvel administrateur
2. Autorisation au conseil d'administration à nommer Monsieur Nicolas Fisch en tant qu'administrateur-délégué
3. Changement du pouvoir de signature des membres du conseil d'administration et modification subséquente de l'article 9 des statuts

Pour le Conseil d'Administration

R. Le Lourec / M. Galowich

Administrateur / Administrateur

II (00894/503/19)

THE EMERGING MARKETS STRATEGIC FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 28.252.

The aforementioned Company Board of Directors hereby has the honour to invite the Shareholders to attend the

ORDINARY GENERAL MEETING

which will be held on Thursday, 7 April 2005 at 10 a.m. at the Head Office of the Company for the purposes of deliberating upon the following agenda:

Agenda:

1. Acknowledgement of the reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor.
2. Acknowledgement and approval of the Balance Sheet and Profit and Loss accounts as at December 31, 2004 and allotment of results.
3. Discharge to the Directors in respect of the carrying out of their duties during the financial year ended December 31, 2004.
4. Statutory elections:
 - Resignation of Mr Christian Klimpf dated of October 15th, 2004;
 - Re-election of Mr Christian Homolle, Mr Ian Gerald Mc Evatt, Mr Jean-François Pincon and Mr Antoine Van Agtmael as Directors until the next Annual General Meeting in 2006;
 - Re-election of DELOITTE S.A. as Independent Auditor until the next Annual General Meeting 2006.
5. Miscellaneous.

Shareholders are advised that the Meeting does not have to be quorate in order to pass valid resolutions. To be accepted, valid resolutions only require a majority of shareholders actively present or represented.

Shareholders bearing shares in the name of the bearer and wishing to take part in the Regular General Meeting are kindly requested to provide documentary evidence of their certificates at the main offices of the Company by no later than 4th April 2005.

Shareholder proxies wishing to take part in the Regular General Meeting are kindly requested to inform the Company at least three clear days prior to the holding of the Shareholders Meeting of their intention to attend. They shall be admitted subject to verification of their identity.

Annual report as at 31st December 2004 is available to shareholders at the head offices of the Company.

II (00902/755/31)

The Board of Directors.