

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° 402

2 mai 2005

SOMMAIRE

Achat Actions Benelux Investments S.A., Luxembourg	19290	Kirchberg	19275
AIG Multilabel Sicav, Luxembourg	19294	Gesondhetsbaeckerei, S.à r.l., Niederanven	19289
AIG Sicav, Luxembourg	19293	Immobilière Livange S.A., Livange	19281
An der Bakes, S.à r.l., Mensdorf	19277	Indigo, S.à r.l., Luxembourg	19276
Auf dem Pesch S.A., Luxembourg	19282	Indigo-Carmine S.e.n.c., Luxembourg	19251
Boulangerie de Berdorf S.A., Roodt-sur-Syre	19291	Invest Control Services Administratifs, S.à r.l., Luxembourg	19279
Boulangerie de l'Etoile, S.à r.l., Mensdorf	19250	Investure S.A., Luxembourg	19284
BPER International Sicav, Luxembourg	19296	Investure S.A., Luxembourg	19284
Bread-Shop, S.à r.l., Mensdorf	19279	IXIS International Funds (Lux) I, Sicav, Luxembourg	19293
Bureau Line Office S.A., Luxembourg	19278	Jones & Jones S.A., Luxembourg	19277
C.I.A. Lux, Compagnie Immobilière de l'Aéroport de Luxembourg S.A., Luxembourg	19292	Jones & Jones S.A., Luxembourg	19277
Cardazzo S.A., Luxembourg	19285	Jones & Jones S.A., Luxembourg	19277
Carmine, S.à r.l., Luxembourg	19276	Julius Baer (Luxembourg) S.A., Luxembourg	19260
Chimona S.A., Luxembourg	19284	Julius Baer (Luxembourg) S.A., Luxembourg	19259
Colonade Development S.A., Luxembourg	19278	Kabeva, S.à r.l., Luxembourg	19281
Compagnie Financière Ottomane S.A., Luxembourg	19294	Kartheiser Management, S.à r.l., Luxembourg	19280
Corumba S.A., Luxembourg	19251	Llexti Services, S.à r.l., Luxembourg	19279
CSN Export, S.à r.l., Münsbach	19279	Lusol Holding S.A., Luxembourg	19278
Dreadnought International Limited, S.à r.l., Luxembourg	19292	Maconlux, S.à r.l., Luxembourg	19290
DWS Rendite 2012	19251	Meash Holding S.A., Luxembourg	19287
ELF LuxCo, S.à r.l., Luxembourg	19275	Meritalia Europe S.A., Luxembourg	19283
Environmental Implementations Holding S.A., Luxembourg	19290	Meritalia Europe S.A., Luxembourg	19287
Euro-Connect S.A., Luxembourg	19284	Midden Europese Beleggingsmaatschappij S.A.H., Luxembourg	19296
Eurolux Holding S.A., Luxembourg	19278	Miseler Baeckerei, S.à r.l., Wasserbillig	19279
Eurolux Holding S.A., Luxembourg	19278	No Zapping Audiovisuel Production S.A., Luxembourg	19281
Eurolux Properties S.A., Luxembourg	19280	Offitec, S.à r.l., Walferdange	19278
Eurolux Properties S.A., Luxembourg	19280	Omni-Logic S.A., Luxembourg	19291
Fachmart Robert Steinhäuser, S.à r.l., Leudelange	19286	Omni-Logic S.A., Luxembourg	19250
Farenzena Jules, S.à r.l., Dudelange	19291	Pain d'Or, S.à r.l., Mensdorf	19250
Fidelity Funds II Sicav, Luxembourg	19294	Palais Angkor S.A., Luxembourg	19275
Finparia S.A., Luxembourg	19295	Panelux S.A., Roodt-sur-Syre	19288
Fischer, S.à r.l., Mensdorf	19288	Panord, S.à r.l., Mersch	19283
Force-Lux S.A., Luxembourg	19287	(La) Parisienne, S.à r.l., Differdange	19287
GEM Petroleum Holding S.A., Luxembourg		Passage Robert Steinhäuser, S.à r.l., Luxembourg	19289
		Pâtisseries Scheer - Brassel, S.à r.l., Luxembourg	19289

Pods Holding S.A., Luxembourg	19282	Sofidra S.A., Luxembourg	19295
Pods Holding S.A., Luxembourg	19287	Sotalux S.A., Bettembourg	19291
Prospérité, S.à r.l., Luxembourg	19280	Spilfer S.A., Luxembourg	19286
RisingStar Ventures I S.C.A., Sicar, Part of Media- Win, Luxembourg	19260	Tempelhof Holding S.A., Luxembourg	19292
Robert Steinhäuser Finance S.A., Luxembourg. . .	19289	Townley Corporation S.A., Luxembourg	19276
Saco S.A., Luxembourg	19280	Universal Technics, S.à r.l., Luxembourg-Kirch- berg	19288
Saco S.A., Luxembourg	19280	Universal Technics, S.à r.l., Luxembourg-Kirch- berg	19288
Sanae S.A., Luxembourg	19286	Vermilion, S.à r.l., Luxembourg.	19276
Secu Pharm Consulting International S.A., Lu- xembourg	19286	Vipran S.A.	19285
Silva Trading S.A., Luxembourg	19286	Walufin S.A., Luxembourg	19276
Société d'Alimentation Anc. Edmond Muller, S.à r.l., Strassen	19292	Walufin S.A., Luxembourg	19276
Société Européenne des Vins S.A., Luxembourg. .	19285	Wiko, S.à r.l., Hagen	19281
Société Immobilière et Financière Luxem- bourgeoise S.A., Strassen	19293	Wiko, S.à r.l., Hagen	19281
		WJH Holdings, S.à r.l., Luxembourg	19283
		WPA Holdings, S.à r.l., Luxembourg	19282

PAIN D'OR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Mensdorf, Zone Industrielle Rothoicht.

R. C. Luxembourg B 9.929.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05686, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Itzig, le 21 janvier 2005.

Pour PAIN D'OR, S.à r.l.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007114.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

BOULANGERIE DE L'ETOILE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Mensdorf, Zone Industrielle Rothoicht.

R. C. Luxembourg B 18.152.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05680, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Itzig, le 21 janvier 2005.

Pour BOULANGERIE DE L'ETOILE, S.à r.l.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007117.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

OMNI-LOGIC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8-10, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 95.454.

Par la présente, la société FIDUCIAIRE MONTEREY INTERNATIONAL, ayant son siège social au 39, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, démissionne avec effet immédiat de son poste de commissaire aux comptes au sein de la société OMNI-LOGIC S.A., inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg n° B 95.454, située au 8/10, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 20 janvier 2005.

FIDUCIAIRE MONTEREY INTERNATIONAL

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05597. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(007063.2//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

CORUMBA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1450 Luxembourg, 28, Côte d'Eich.
R. C. Luxembourg B 58.268.

*Extrait sincère et conforme du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire
tenue à Luxembourg le 31 décembre 2004 à 9.00 heures*

Il résulte dudit procès-verbal que décharge pleine et entière a été donnée aux administrateurs révoqués, Ruth Donkersloot, employée privée avec adresse professionnelle à Luxembourg et Marc Lacombe, employé privé avec adresse professionnelle à Luxembourg, de toute responsabilité résultant de l'accomplissement de leurs fonctions pendant la durée de leur mandat.

Les sociétés PROGRESS INVEST S.A. et RAVELIN INVESTMENTS S.A., dont le siège social est au 28, côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, ont été nommées administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans.

Décharge pleine et entière a été donnée au commissaire aux comptes révoqué Franck McCarroll demeurant à Dublin, Irlande. La société LUXOR AUDIT, S.à r.l. dont le siège est situé au 188, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, a été nommée nouveau commissaire aux comptes pour une période de 6 ans.

Le siège social de la société est désormais situé au 28, côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, au lieu du 25B, boulevard Royal, Forum Royal, L-2449 Luxembourg, BP 282.

Le conseil d'administration est autorisé à déléguer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à la société PROGRESS INVEST S.A.

Extrait sincère et conforme du procès-verbal du Conseil d'Administration tenu à Luxembourg le 31 décembre 2004

Il résulte dudit procès-verbal que la société PROGRESS INVEST S.A. a été élue aux fonctions d'Administrateur-Délégué de la Société; elle aura tous pouvoirs pour engager valablement la Société par sa seule signature.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2005, réf. LSO-BA00192. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(003435.3/000/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2004.

INDIGO-CARMINE S.E.N.C., Société en nom collectif.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 97.306.

Le bilan pour la période du 4 décembre 2003 au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04683, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2005.

Signature.

(006901.3/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

DWS RENDITE 2012, Fonds Commun de Placement.

Mit Wirkung vom 24. Februar 2005 gelten für den Investmentfonds DWS RENDITE 2012 folgende Bestimmungen:

VERWALTUNGSREGLEMENT

Allgemeiner Teil

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Anteilhaber hinsichtlich des Fonds bestimmen sich nach dem folgenden Verwaltungsreglement.

Art. 1. Der Fonds

1. Der Fonds ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen (fonds commun de placement), das aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen») besteht und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen («Anteilhaber») unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Die Anteilhaber sind am Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden grundsätzlich von der Depotbank verwahrt.

2. Die gegenseitigen vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber und der Verwaltungsgesellschaft sowie der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt, dessen gültige Fassung sowie Änderungen desselben bei der Kanzlei des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt wurde und dessen Hinterlegungsvermerk im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, («Mémorial») veröffentlicht ist. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie alle genehmigten Änderungen desselben an.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft

1. Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die DWS INVESTMENT S.A., eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg nach Luxemburger Recht. Sie wurde am 15. April 1987 gegründet. Die Verwaltungsgesellschaft wird durch ihren Verwaltungsrat vertreten. Der Verwaltungsrat kann eines oder mehrere seiner Mitglieder und/oder Angestellte der Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Geschäftsführung betrauen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds im eigenen Namen, aber ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich insbesondere auf Kauf, Verkauf, Zeichnung, Umtausch und Annahme von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten sowie auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit dem Fondsvermögen zusammenhängen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und Kontrolle und auf eigene Kosten einen Fondsmanager hinzuziehen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater sowie einen beratenden Anlageausschuss hinzuziehen.

Art. 3. Die Depotbank

1. Die Verwaltungsgesellschaft ernennt die Depotbank. Die Rechte und Pflichten der Depotbank richten sich nach dem Gesetz, diesem Verwaltungsreglement und dem Depotbankvertrag. Sie ist insbesondere mit der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds beauftragt. Sie handelt im Interesse der Anteilhaber.

2. Die Depotbank verwahrt alle Wertpapiere und anderen Vermögenswerte des Fonds in gesperrten Konten und Depots, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Wertpapiere und Vermögenswerte des Fonds bei anderen Banken oder bei Wertpapiersammelstellen in Verwahrung geben.

3. Die Depotbank sowie die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine solche Kündigung wird wirksam, wenn die Verwaltungsgesellschaft mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellt und diese die Pflichten und Funktionen als Depotbank übernimmt; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

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

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

5. Die Depotbank ist an Weisungen der Verwaltungsgesellschaft gebunden, sofern solche Weisungen nicht dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement oder dem Verkaufsprospekt widersprechen.

Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik

A. Anlagen

a) Der Fonds kann in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente anlegen, die auf einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden.

b) Der Fonds kann in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente anlegen, die auf einem anderen Markt, der anerkannt, geregelt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union gehandelt werden.

c) Der Fonds kann in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente anlegen, die an einer Börse eines Staates, der nicht Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, zum Handel zugelassen sind oder dort auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt ist, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist.

d) Der Fonds kann in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen anlegen, sofern

- die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zum Handel an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt beantragt ist, der anerkannt ist, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, vorwiegend in Europa, Asien, Amerika oder Afrika liegt, und
- die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach Emission erlangt wird.

e) Der Fonds kann in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne der EG-Richtlinie 85/611 EWG und/oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der EG-Richtlinie 85/611 EWG mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem Drittstaat anlegen, sofern

- diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Commission de Surveillance du Secteur Financier derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist (derzeit die Vereinigten Staaten von Amerika, die Schweiz, Japan, Hongkong und Kanada), und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;

- das Schutzniveau der Anteilseigner der anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dem Schutzniveau der Anteilseigner eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der EG-Richtlinie 85/611 EWG gleichwertig sind;

- die Geschäftstätigkeit der anderen Organismen für gemeinsame Anlagen Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden;

- der Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren oder der andere Organismus für gemeinsamen Anlagen, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Vertragsbedingungen bzw. seiner Satzung höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer Organismen für gemeinsamen Anlagen in Wertpapieren oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen darf.

f) Der Fonds kann in Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder - falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem Staat befindet, der nicht Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, befindetes Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der Commission de Surveillance du Secteur Financier denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind, anlegen.

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

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne dieses Absatzes oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, die im Rahmen der Anlagepolitik liegen;
- die Gegenpartei bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen wurden; und
- die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Fonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

h) Der Fonds kann in Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann, anlegen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, diese Instrumente werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaates der Europäischen Union, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Staat, der nicht Mitglied der Europäischen Union ist oder, im Falle eines Bundesstaates, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehört, begeben oder garantiert; oder
- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter vorstehenden Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden; oder
- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der Commission de Surveillance du Secteur Financier mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert; oder
- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten vorstehenden Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der 4. Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, dessen Geschäftsbetrieb darauf gerichtet ist, wertpapiermäßig unterlegte Verbindlichkeiten im Markt zu plazieren, sofern der Rechtsträger über Kreditlinien zur Liquiditätssicherung verfügt.

i) Der Fonds kann abweichend vom Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% seines Vermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, dessen Gebietskörperschaften oder von einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden, sofern das Fondsvermögen in Wertpapiere investiert, die im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben wurden, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

j) Der Fonds darf nicht in Edelmetalle oder Zertifikate über diese anlegen.

B. Anlagegrenzen

a) Höchstens 10% des Netto-Fondsvermögens dürfen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten angelegt werden.

b) Höchstens 20% des Netto-Fondsvermögens dürfen in Einlagen ein und derselben Einrichtung angelegt werden.

c) Das Ausfallrisiko der Gegenpartei bei Geschäften mit OTC-Derivaten darf 10% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Absatz A. f) ist. Für andere Fälle beträgt die Grenze maximal 5% des Netto-Fondsvermögens.

d) Der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, in denen der Fonds jeweils mehr als 5% seines Netto-Fondsvermögens anlegt, darf 40% des Wertes des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, welche einer Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der Einzelobergrenzen der Absätze B. a), b) und c) darf der Fonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% seines Netto-Fondsvermögens in einer Kombination aus

- von dieser Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten und/oder
- Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder
- von dieser Einrichtung erworbenen OTC-Derivaten

anlegen.

e) Die in Absatz B. a) genannte Obergrenze von 10% erhöht sich auf 35% und die in Absatz B. d) genannte Grenze entfällt, wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente

- von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, oder
- von einem Staat, der nicht Mitglied der Europäischen Union ist, oder
- von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehört, begeben oder garantiert werden.

f) Die in Absatz B. a) genannte Obergrenze erhöht sich von 10% auf 25% und die in Absatz B d) genannte Grenze entfällt, wenn Schuldverschreibungen

- von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt und

- die Erträge aus der Emission dieser Schuldverschreibungen gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und

- die erwähnten Vermögenswerte beim Ausfall des Emittenten vorrangig für die fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und der Zinsen bestimmt sind.

Wird der Fonds in mehr als 5% in diese Art von Schuldverschreibungen angelegt, die von einem und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80% des Wertes des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

g) Die in den Absätzen B. a), b), c), d), e) und f) genannten Grenzen dürfen nicht kumuliert werden; hieraus ergibt sich, dass Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und derselben Einrichtung oder in Einlagen bei dieser Einrichtung oder in Derivaten derselben grundsätzlich 35% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

Der Fonds kann bis zu 20% in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Unternehmensgruppe anlegen.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der EG-Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in diesem Artikel vorgesehenen Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

h) Der Fonds kann höchstens 10% seines Netto-Fondsvermögens in anderen als den in Absatz A. genannten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen.

i) Der Fonds kann höchstens 10% seines Netto-Fondsvermögens in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und/oder Organismen für gemeinsame Anlage im Sinne von Abschnitt A. e) anlegen. Der über 5% des Wertes des Netto-Fondsvermögens hinausgehende Anteil darf nur aus Geldmarktfondsanteilen bestehen.

Anlagen in Anteile eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren und/oder sonstigen Organismen für gemeinsame Anlagen werden die Anlagewerte des betreffenden Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren oder sonstigen Organismen für gemeinsame Anlagen in Bezug auf die in Absatz B. a), b), c), d), e) und f) genannten Obergrenzen nicht berücksichtigt.

j) Sofern die Zulassung an einem der unter Absatz A. a), b) oder c) genannten Märkte nicht binnen Jahresfrist erfolgt, sind Neuemissionen als nicht notierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente anzusehen und in die dort erwähnte Anlagegrenze einzubeziehen.

k) Der Fonds kann höchstens

- 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten;
- 10% der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten,
- 25% der Anteile ein und desselben Fonds;
- 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten erwerben.

Die unter dem zweiten, dritten und vierten Gedankenstrich vorgesehenen Anlagegrenzen brauchen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

l) Die in Buchstabe k) genannten Anlagegrenzen werden nicht angewandt auf:

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder dessen öffentlichen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;

- von einem Staat außerhalb der Europäischen Union begebene oder garantierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente;

- auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören;

- Aktien, die der Fonds in Wertpapieren an dem Kapital einer Gesellschaft eines Staates, der nicht Mitglied der Europäischen Union ist, hält, die ihr Vermögen im Wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteiligung für den Fonds aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des Staates, der nicht Mitglied der Europäischen Union ist, in ihrer Anlagepolitik die in Absatz B. a), b), c), d), e), f) und g), l) sowie k) festgelegten Grenzen beachtet. Bei Überschreitung dieser Grenzen findet Artikel 49 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlage sinngemäß Anwendung;

- Aktien, die von einer Investmentgesellschaft oder von mehreren Investmentgesellschaften am Kapital von Tochtergesellschaften gehalten werden, die in deren Niederlassungsstaat lediglich und ausschließlich für diese Investmentgesellschaft oder Investmentgesellschaften bestimmte Verwaltungs-, Beratungs- oder Vertriebstätigkeiten im Hinblick auf die Rücknahme von Anteilen auf Wunsch der Anteilinhaber ausüben.

m) Unbeschadet der in Absatz B k) und l) festgelegten Anlagegrenzen betragen die in Absatz B a), b), c), d), e) und f) genannten Obergrenzen für Anlagen in Aktien und/oder Schuldtiteln ein und desselben Emittenten höchstens 20%, wenn es Ziel der Anlagepolitik ist, einen bestimmten Index nachzubilden. Voraussetzung hierfür ist, dass

- die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist

- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Die hier festgelegte Grenze beträgt 35%, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.

n) Das mit den Derivaten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamt-Nettowert des Fonds nicht übersteigen. Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko der Gegenpartei, künftige Marktluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt.

Der Fonds kann als Teil der Anlagestrategie innerhalb der Grenzen des Absatzes B g) in Derivate anlegen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen des Absatzes B a), b), c), d), e) und f) nicht überschreitet.

Legt der Fonds in indexbasierte Derivate an, werden diese Anlagen nicht bei den Anlagegrenzen gemäß Absatz B. a), b), c), d), e) und f) berücksichtigt.

Wenn ein Derivat in ein Wertpapier oder Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Einhaltung der Anlagegrenzen mitberücksichtigt werden.

o) Der Fonds kann daneben bis zu 49% in flüssige Mittel und in Geldmarktfondsanteilen nach Maßgabe des Absatz B. i) anlegen. In besonderen Ausnahmefällen ist es gestattet, vorübergehend auch über 49% flüssige Mittel zu halten, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilhaber gerechtfertigt scheint.

C. Ausnahme zu Anlagegrenzen

a) Der Fonds muss die Anlagegrenzen bei der Ausübung von Bezugsrechten, die an Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente geknüpft sind, die im Fondsvermögen enthalten sind, nicht einhalten.

b) Der Fonds kann von den festgelegten Anlagegrenzen unter Beachtung der Einhaltung der Grundsätze der Risikostreuung innerhalb eines Zeitraumes von sechs Monaten seit Zulassung abweichen.

D. Kredite

Kredite dürfen weder durch die Verwaltungsgesellschaft noch den Verwahrer für Rechnung des Fonds aufgenommen werden. Der Fonds darf jedoch Fremdwährungen durch ein «Back-to-back»-Darlehen erwerben.

Abweichend vom vorstehenden Absatz kann der Fonds Kredite von bis zu 10% des Fondsvermögens aufnehmen, sofern es sich um kurzfristige Kredite handelt.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch der Verwahrer dürfen für Rechnung des Fonds Kredite gewähren oder für Dritte als Bürgen eintreten.

Dies steht dem Erwerb von noch nicht voll eingezahlten Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen noch nicht voll eingezahlten Finanzinstrumenten nicht entgegen.

E. Leerverkäufe

Leerverkäufe von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen in Absatz A e), g) und h) genannten Finanzinstrumenten dürfen weder von Verwaltungsgesellschaften noch von Verwahrstellen, die für Rechnung von Investmentfonds handeln, getätigt werden

F. Belastung

Das Fondsvermögen darf nur insoweit zur Sicherung verpfändet, übereignet bzw. abgetreten oder sonst belastet werden, als dies an einer Börse, an einem geregelten Markt oder aufgrund vertraglicher oder sonstiger Bedingungen oder Auflagen gefordert wird.

G. Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte

a) Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems können bis zu 50% der im Fonds befindlichen Wertpapiere auf höchstens 30 Tage ausgeliehen werden. Voraussetzung ist, dass dieses Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch eine auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzeinrichtung erster Ordnung organisiert ist.

Die Wertpapierleihe kann mehr als 50% des Wertpapierbestands erfassen oder länger als 30 Tage dauern, sofern dem Fonds das Recht eingeräumt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuverlangen.

Der Fonds muss im Rahmen der Wertpapierleihe grundsätzlich eine Sicherheit erhalten, deren Gegenwert zurzeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann in flüssigen Mitteln bestehen oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder internationalen Organisationen begeben oder garantiert und zu Gunsten des Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrages gesperrt werden.

b) Der Fonds kann von Zeit zu Zeit Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften kaufen oder verkaufen. Dabei muss der Vertragspartner eines solchen Geschäfts eine Finanzeinrichtung erster Ordnung und auf solche Geschäfte spezialisiert sein. Während der Laufzeit eines Wertpapierpensionsgeschäfts kann der Fonds die gegenständlichen Wertpapiere nicht veräußern. Der Umfang der Wertpapierpensionsgeschäfte wird stets auf einem Niveau gehalten, das dem Fonds ermöglicht, jederzeit seinen Rücknahmeverpflichtungen nachzukommen.

Art. 5. Anteilwertberechnung

1. Der Wert eines Anteils lautet auf die für den Fonds festgelegte Währung («Fondswährung»). Er wird für den Fonds an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main («Bewertungstag») berechnet, sofern im Besonderen Teil keine andere Bestimmung getroffen wurde.

Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet;

b) Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen organisierten Wertpapiermarkt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zurzeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für einen marktgerechten Kurs hält;

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

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

e) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

f) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

g) Die Preisfestlegung der Derivate die der Fonds einsetzt wird in üblicher vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbaren Weise erfolgen und unterliegt einer systematischen Überprüfung. Die für die Preisfestlegung der Derivate bestimmten Kriterien bleiben dabei jeweils über die Laufzeit der einzelnen Derivate beständig.

h) Die Bewertung von Credit Default Swaps erfolgt nach nachvollziehbaren und transparenten Methoden auf regelmäßiger Basis. Die Verwaltungsgesellschaft und der Wirtschaftsprüfer werden die Nachvollziehbarkeit und die Transparenz der Bewertungsmethoden und ihre Anwendung überwachen. Sollten im Rahmen der Überwachung Differenzen festgestellt werden, wird die Beseitigung durch die Verwaltungsgesellschaft veranlasst.

i) Die in dem Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und verfügbaren Rücknahmepreis bewertet.

2. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleichskonto geführt.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstags bestimmen, an dem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Art. 6. Einstellung der Berechnung des Anteil. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Anteilwerts zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen, und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

- während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, wo ein wesentlicher Teil der Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente des Fonds gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden geregelten Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

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

Anleger, die ihre Anteile zur Rücknahme angeboten haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung umgehend benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt. Den Anlegern wird nach der Wiederaufnahme der dann gültige Rücknahmepreis gezahlt.

Die Einstellung der Berechnung des Anteilwerts wird in einer Luxemburger Tageszeitung veröffentlicht.

Art. 7. Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen

1. Alle Fondsanteile haben gleiche Rechte. Die Fondsanteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht, es sei denn, es ist im Besonderen Teil des Verwaltungsreglements etwas anderes geregelt.

2. Ausgabe und Rücknahme der Anteile erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie bei jeder Zahlstelle.

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

Art. 8. Beschränkungen der Ausgabe von Anteilen

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

In diesem Fall wird die Depotbank auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.

2. Die Einstellung der Ausgabe von Anteilen wird in einer Luxemburger Tageszeitung veröffentlicht, und gegebenenfalls in den Vertriebsländern.

Art. 9. Beschränkungen der Rücknahme von Anteilen

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Rücknahme von Anteilen einzustellen, wenn außergewöhnliche Umstände dies erfordern und die Einstellung im Interesse der Anteilinhaber gerechtfertigt ist.

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

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

4. Die Einstellung der Rücknahme von Anteilen wird in einer Luxemburger Tageszeitung veröffentlicht, und ggf. in den Vertriebsländern.

Art. 10. Abschlussprüfung. Die Jahresabschlüsse des Fonds werden von einem Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

Art. 11. Verwendung der Erträge

1. Der Verwaltungsrat bestimmt jährlich, ob und in welcher Höhe eine Ausschüttung erfolgt. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kapitalgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Werterhöhungen sowie Kapitalgewinne aus den Vorjahren und sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen nicht unter die Mindestsumme gemäß Artikel 23 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 sinkt. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können in bar ausgezahlt oder gut geschrieben werden. Erträge, die innerhalb der in Artikel 16 festgelegten Fristen nicht abgefordert wurden, verfallen zugunsten des Fonds.

2. Der Verwaltungsrat kann Zwischenausschüttungen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen für den Fonds beschließen.

Art. 12. Änderungen des Verwaltungsreglements

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank das Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.

2. Änderungen des Verwaltungsreglements werden hinterlegt und treten, sofern nichts anderes bestimmt ist, unverzüglich nach Hinterlegung in Kraft.

Art. 13. Veröffentlichungen

1. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

2. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

3. Verkaufsprospekt, vereinfachter Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle kostenlos erhältlich.

Art. 14. Auflösung des Fonds

1. Die Dauer des Fonds ist im Besonderen Teil des Verwaltungsreglements festgelegt.

2. Unbeschadet der Regelung in 1, kann der Fonds jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden, sofern im Besonderen Teil des Verwaltungsreglements nichts anderes bestimmt ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Auflösung des Fonds beschließen, sofern diese unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber, zum Schutz der Interessen der Verwaltungsgesellschaft oder im Interesse der Anlagepolitik notwendig oder angebracht erscheint.

3. Eine Auflösung des Fonds erfolgt in den vom Gesetz vorgesehenen Fällen zwingend.

4. Die Auflösung des Fonds wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens zwei hinreichend verbreiteten Tageszeitungen, einschließlich mindestens einer Luxemburger Tageszeitung, und den Regelungen des Vertriebslandes veröffentlicht.

5. Bei Auflösung des Fonds wird die Ausgabe von Anteilen eingestellt. Die Rücknahme von Anteilen ist bis kurz vor dem Liquidationstag möglich, wobei gewährleistet wird, dass etwaige Auflösungskosten berücksichtigt werden und somit von allen Anteilinhabern getragen werden, die sich zum Zeitpunkt der Wirkung des Auflösungsbeschlusses im Fonds befunden haben.

6. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder ggf. der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter den Anteilinhabern des Fonds nach deren Anspruch verteilen. Netto-Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilinhabern eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilinhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

7. Die Anteilinhaber, deren Erben bzw. Rechtsnachfolger können weder die Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

Art. 15. Fusion

1. Der Fonds kann durch Beschluss des Verwaltungsrates in einen anderen Fonds eingebracht werden (Fusion).

2. Dieser Beschluss wird in einer Luxemburger Tageszeitung und entsprechend den Vorschriften des Vertriebslandes veröffentlicht.

3. Die Durchführung der Fusion vollzieht sich wie eine Auflösung des einzubringenden Fonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden Fonds. Abweichend zu der Fondsauflösung (Artikel 14) erhalten die Anleger des einbringenden Fonds Anteile des aufnehmenden Fonds, deren Anzahl sich auf der

Grundlage des Anteilwertverhältnisses der betroffenen Fonds zum Zeitpunkt der Einbringung errechnet und ggf. einen Spitzenausgleich.

4. Die Anteilinhaber des Fonds haben vor der tatsächlichen Fusion die Möglichkeit, aus dem betreffenden Fonds innerhalb des Monats nach Veröffentlichung des Fusionsbeschlusses durch die Verwaltungsgesellschaft durch die Rückgabe ihrer Anteile zum Rücknahmepreis auszuscheiden.

5. Die Durchführung der Fusion wird von Wirtschaftsprüfern des Fonds kontrolliert.

Art. 16. Verjährung und Vorlegungsfrist

1. Forderungen der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 14 Absatz 6 enthaltene Regelung.

2. Die Vorlegungsfrist für Ertragscheine beträgt fünf Jahre.

Art. 17. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement des Fonds unterliegt Luxemburger Recht. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern und der Verwaltungsgesellschaft. Das Verwaltungsreglement ist bei dem Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht jeden Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

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

Besonderer Teil

Für den Fonds DWS RENDITE 2012 gelten in Ergänzung zu den im Verkaufsprospekt Allgemeiner Teil enthaltenen Regelungen die nachfolgenden Bestimmungen.

Art. 18. Anlage. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt, die an Börsen oder einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, sowie in anderen zulässigen Anlagen.

Art. 19. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis

A. Die Währung des Fonds ist der Euro.

B. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 2,5% zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft. Er ist zahlbar unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen reduzieren, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

C. Rücknahmepreis ist der Anteilwert abzüglich einer Rücknahmegebühr von bis zu 2,5% des Anteilwerts zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft. Der Rücknahmepreis kann sich außerdem um Gebühren oder andere Belastungen reduzieren, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

Art. 20. Kosten. Der Fonds zahlt eine Kostenpauschale von 0,725% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des am Bewertungstag ermittelten Netto-Inventarwerts. Aus dieser Vergütung werden insbesondere Administration, Fondsmanagement, Anlageberatung, Vertrieb und Depotbank bezahlt. Die Kostenpauschale wird dem Fonds in der Regel am Monatsende entnommen. Neben der Kostenpauschale können die folgenden Aufwendungen dem Fonds belastet werden:

- sämtliche Steuern, welche auf die Vermögenswerte des Fonds und den Fonds selbst erhoben werden (insbesondere die taxe d'abonnement), sowie im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;

- im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;

- außerordentliche Kosten (z.B. Prozesskosten), die zur Wahrnehmung der Interessen der Anteilinhaber des Fonds anfallen; die Entscheidung zur Kostenübernahme trifft im einzelnen der Verwaltungsrat und ist im Jahresbericht gesondert auszuweisen.

Des Weiteren kann die Verwaltungsgesellschaft bis zur Hälfte der Erträge aus dem Abschluss von Wertpapierdarlehensgeschäften für Rechnung des Fondsvermögens als pauschale Vergütung im Hinblick auf Kosten im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Wertpapierdarlehensgeschäften erhalten.

Art. 21. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2005. Ein erster geprüfter Rechenschaftsbericht wird zum 31. Dezember 2005 erstellt. Ein erster ungeprüfter Zwischenbericht wird am 30. Juni 2005 erscheinen.

Art. 22 Dauer des Fonds. Die Laufzeit des Fonds ist befristet. Der Fonds wird am 28. Dezember 2012 aufgelöst. Nach Ablauf der Laufzeit wird die Gesellschaft die Depotbank beauftragen, den Netto-Liquidationserlös an die Anteilinhaber zu verteilen.

Luxemburg, 24. Februar 2005.

DWS INVESTMENT S.A. / DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.

Verwaltungsgesellschaft / Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 25 février 2005, réf. LSO-BB05865. – Reçu 36 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(017994.2//481) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 février 2005.

JULIUS BAER (LUXEMBOURG) S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1611 Luxemburg, 65, avenue de la Gare.

H. R. Luxemburg B 84.535.

Im Jahre zweitausendundfünf, am zwanzigsten April.

Vor Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitz in Mersch (Luxemburg).

Fand die außerordentliche Generalversammlung der Gesellschafter von JULIUS BAER (LUXEMBOURG) S.A., einer Aktiengesellschaft, die ihren Geschäftssitz in L-1611 Luxemburg, 65, avenue de la Gare hat, (die «Gesellschaft»), gegründet gemäß Urkunde aufgenommen durch Notar Edmond Schroeder, mit dem damaligen Amtssitz in Mersch am 14. November 2001, veröffentlicht im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») C Nummer 1.137 vom 10. Dezember 2001, statt. Die Satzung der Gesellschaft wurde abgeändert gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 10. Mai 2004, veröffentlicht im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, Nummer 712 vom 9. Juli 2004.

Die Gesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister, Sektion B unter Nummer 84.535 eingetragen.

Den Vorsitz der Generalversammlung führt Herr Dieter Steberl, managing director, beruflich wohnhaft in Luxemburg, der Herr Ronnie Neefs, senior accountant, beruflich wohnhaft in Luxemburg, als Sekretär bestimmt.

Die Generalversammlung wählt als Stimmzähler Herrn Stephan Schilken, quality manager, beruflich wohnhaft in Luxemburg.

Der Vorsitzende erklärt und bittet den Notar zu beurkunden, dass:

I. die anwesenden und vertretenen Gesellschafter und die Anzahl der Aktien, die jeder von ihnen hält, in einer Anwesenheitsliste aufgezeichnet sind, die von den Bevollmächtigten der vertretenen Gesellschafter und von den Mitgliedern des Büros unterzeichnet ist. Die Anwesenheitsliste und die Vollmachten, paraphiert ne varietur, sind dieser Originalurkunde beigegeben und werden mit ihr registriert;

II. alle Gesellschafter anwesend oder ordnungsgemäß vertreten sind. Die Gesellschafter erklären, vorweg Kenntnis von der Tagesordnung der Generalversammlung erhalten zu haben und auf ein förmliches Einberufungsverfahren verzichtet zu haben; und

III. die Generalversammlung ist demnach ordnungsgemäß zusammengesetzt und kann rechtsgültig über alle Punkte der Tagesordnung beraten und entscheiden.

- Die Tagesordnung der Generalversammlung lautet wie folgt:

1.- Kapitalerhöhung um EUR 2.000.000,- (zwei Millionen Euro) um das Gesellschaftskapital von seinem jetzigen Betrag von EUR 125.000,- (einhundertfünfzigtausend Euro) auf EUR 2.125.000,- (zwei Millionen einhundertfünfzigtausend Euro) zu bringen durch die Schaffung und Ausgabe von 2.000 (zweitausend) neuen Aktien mit einem Nennwert von je EUR 1.000,- (eintausend Euro).

2.- Zeichnung und Einzahlung der neuen Aktien.

3.- Festsetzen des genehmigten Kapitals auf EUR 10.000.000,- (zehn Millionen Euro) und Erteilung der Befugnisse an den Verwaltungsrat um Kapitalerhöhungen im Rahmen des genehmigten Kapitals durchzuführen.

4.- Entsprechende Abänderung von Artikel 5 der Satzung.

Nach Beratung der Tagesordnung nehmen die Gesellschafter einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst das Gesellschaftskapital um EUR 2.000.000,- (zwei Millionen Euro) zu erhöhen um es von seinem jetzigen Betrag von EUR 125.000,- (einhundertfünfzigtausend Euro) auf EUR 2.125.000,- (zwei Millionen einhundertfünfzigtausend Euro) zu bringen durch die Schaffung und Ausgabe von 2.000 (zweitausend) neuen Aktien mit einem Nennwert von je EUR 1.000,- (eintausend Euro).

Die Generalversammlung lässt die JULIUS BAER INVEST AG, eine Gesellschaft nach Schweizer Recht, mit Sitz in CH-8001 Zürich, Bahnhofstrasse 40, zur Zeichnung der neuen Aktien zu, da der zweite Aktionär auf sein Zeichnungsrecht verzichtet.

Zeichnung und Einzahlung

Mit dem Einverständnis aller Aktionäre werden die 2.000 (zweitausend) neuen Aktien sodann durch die JULIUS BAER INVEST AG, vorgenannt, hier vertreten durch Herrn Dieter Steberl, vorgenannt, auf Grund einer Vollmacht unter Privatschrift, ausgestellt am 19. April 2005, gezeichnet.

Die 2.000 (zweitausend) neuen Aktien wurden vollständig in bar eingezahlt, sodass der Betrag von EUR 2.000.000,- (zwei Millionen Euro) der Gesellschaft zur Verfügung steht, wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst das genehmigte Kapital auf EUR 10.000.000,- (zehn Millionen Euro) festzusetzen und erteilt dem Verwaltungsrat die notwendigen Befugnisse um Kapitalerhöhungen im Rahmen des genehmigten Kapitals durchzuführen zu den von ihm festgelegten Bedingungen.

Dritter Beschluss

Infolge der vorhergehenden Beschlüsse wird Artikel 5 der Satzung wie folgt abgeändert:

«**Art. 5.** Das Gesellschaftskapital beläuft sich auf zwei Millionen einhundertfünfundzwanzigtausend Euro (EUR 2.125.000,-) und ist in zweitausendeinhundertfünfundzwanzig (2.125) Aktien mit einem Nennwert von eintausend Euro (EUR 1.000,-) pro Aktie eingeteilt.»

Genehmigtes Kapital

Das Gesellschaftskapital kann von seinem jetzigen Betrag auf zehn Millionen Euro (EUR 10.000.000,-) heraufgesetzt werden durch die Schaffung und Ausgabe von neuen Aktien, deren Nennwert eintausend Euro (EUR 1.000,-) beträgt.

Der Verwaltungsrat wird ermächtigt und beauftragt:

- diese Kapitalerhöhung zu tätigen, besonders die neuen Aktien in einer Gesamtausgabe, in Teilausgaben in Abständen oder fortlaufend auszugeben mittels Einzahlung durch Bareinlagen, Sacheinlagen, Umwandlung von Forderungen oder auch, nach Genehmigung durch die jährliche Generalversammlung, mittels Einbeziehen von Gewinnen oder Reserven,
- den Ort und den Zeitpunkt der Gesamtausgabe oder der eventuellen einzelnen Teilausgaben, den Emissionspreis, sowie die Zeichnungs- und Einzahlungsbedingungen festzulegen.

Diese Ermächtigung ist gültig für eine Dauer von fünf Jahren, beginnend am Datum der ausserordentlichen Generalversammlung vom 20. April 2005 und kann bezüglich der Aktien des genehmigten Kapitals welche bis zu diesem Zeitpunkt noch nicht ausgegeben wurden, durch eine Generalversammlung der Aktionäre erneuert werden.

Nach jeder durch den Verwaltungsrat durchgeführten und rechtmässig beurkundeten Kapitalerhöhung wird der erste Abschnitt des vorliegenden Artikels entsprechend abgeändert. Dem Verwaltungsrat oder jeder dazu bevollmächtigten Person obliegt es, diese Änderung durch notarielle Urkunde bestätigen zu lassen.

Kosten

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass der Kapitalerhöhung entstehen, beläuft sich auf ungefähr EUR 23.000,-.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, wird diese außerordentliche Generalversammlung aufgehoben.

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

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, dem beurkundenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Erschienenen mit dem Versammlungsvorstand und dem beurkundenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: D. Steberl, R. Neefs, S. Schilken, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 22 avril 2005, vol. 431, fol. 35, case 10. – Reçu 20.000 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, den 26. April 2005.

H. Hellinckx.

(033860.3/242/91) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 avril 2005.

JULIUS BAER (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 84.535.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 avril 2005.

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

Mersch, le 26 avril 2005.

H. Hellinckx.

(033861.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 avril 2005.

**RisingStar VENTURES I S.C.A., SICAR, Part of MediaWin,
Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 107.443.

STATUTES

In the year two thousand and five, on the fourteenth day of April.

Before the undersigned Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1) MediaWin & PARTNERS S.A., a société anonyme incorporated and existing under the laws of Luxembourg, having its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg,

here represented by Isabelle Lebbe, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Geneva, on 13 April 2005.

2) Thomas Deitz, residing at 72, route de Florissant, CH-1206 Geneva,

here represented by Isabelle Lebbe, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Geneva, on 13 April 2005.

3) Martial Chaillet, residing at 12, route de Cully, CH-1091 Grandvaux,

here represented by Isabelle Lebbe, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Geneva, on 13 April 2005.

The said proxies, initialled ne varietur by the appearing parties and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in their here above stated capacities, have required the officiating notary to enact the deed of incorporation of a société en commandite par actions (S.C.A.) with variable capital qualifying as a société d'investissement en capital à risque (SICAR) which they declare organized among themselves and the articles of incorporation of which shall be as follows:

Art. 1. Name. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares of the Company hereafter issued, a company in the form of a société en commandite par actions (S.C.A.) with variable capital qualifying as a société d'investissement en capital à risque (SICAR) under the name of RisingStar VENTURES I S.C.A., SICAR, Part of MediaWin («the Company»).

The Company shall be governed by the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque.

Art. 2. Registered Office. The registered office of the Company is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the General Partner (as defined under Article 15 below). Within the same borough, the registered office may be transferred through simple resolution of the General Partner.

In the event that the General Partner determines that extraordinary political, economic or social events have occurred or are imminent which 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 provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg corporation.

Art. 3. Duration. The Company was incorporated for a limited period of ten years as from the Final Closing (as defined in the placement memorandum of the Company, the «Memorandum») as determined by the General Partner in accordance with the provisions of the Memorandum. This term may be extended at the discretion of the General Partner for up to two additional one-year periods, provided that the consent of the general meeting of shareholders will be required prior to a second 1-year extension.

Art. 4. Purpose. The purpose of the Company is the investment of the funds available to it in risk capital within the widest meaning permitted under the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque.

The Company may also invest the funds available to it in any other assets permitted by law and consistent with its purpose.

Furthermore, the Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the fullest extent permitted under the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque.

Art. 5. Liability. The General Partner is jointly and severally liable for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Company. The holders of Ordinary Shares (as defined under Article 7 below) shall refrain from acting on behalf of the Company in any manner or capacity other than by exercising their rights as shareholders in general meetings and shall only be liable to the extent of their contributions to the Company.

Art. 6. Determination of the investment objectives. The General Partner shall determine the investment objectives of the Company as well as the course of conduct of the management and the business affairs of the Company in relation thereto, as set forth in the Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

Art. 7. Share Capital

(a) The capital of the Company shall be represented by shares (the «Shares») of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 13 hereof. The minimum capital of the Company, which must be achieved within twelve (12) months after the date on which the Company has been authorized as a société d'investissement en capital à risque (SICAR) under Luxembourg law, is one million euros (EUR 1,000,000).

(b) The Share capital of the Company shall be represented by the following three classes (the «Classes») of Shares of no par value:

(i) «Management Share»: one Share which has been subscribed upon incorporation of the Company by the General Partner as unlimited shareholder (actionnaire géant commandité) of the Company;

(ii) «Class A Ordinary Shares»: an ordinary Class of Shares which have been subscribed by limited shareholders (actionnaires commanditaires) upon incorporation of the Company and;

(iii) «Class B Ordinary Shares»: an ordinary Class of Shares that limited shareholders may commit to subscribe at different Closings (as defined in the Memorandum) as determined by the General Partner in accordance with the provisions of the Memorandum.

Class A Ordinary Shares and Class B Ordinary Shares shall be referred to collectively as «Ordinary Shares».

Class B Ordinary Shares may, as the General Partner shall determine, be of one or more different Series, the features, terms and conditions of which shall be established by the General Partner and disclosed in the Memorandum.

The General Partner may create additional Classes of Shares in accordance with the provisions and subject to the requirements of the law dated 10 August 1915 on commercial companies.

(c) The Company was incorporated with a subscribed Share capital of 31,000 (thirty-one thousand euros) consisting of 30 (thirty) Class A Ordinary Shares and 1 (one) Management Share of no par value. Upon incorporation, the Man-

agement Share and each Class A Ordinary Share were paid-up to 5%. The Management Share and each Class A Ordinary Share were issued upon incorporation of the Company. No further Management Share or Class A Ordinary Shares will be issued. The Company shall issue Class B Ordinary Shares which may be of different Series as the General Partner shall determine. Issued Class B Ordinary Shares shall be fully subscribed and paid-up.

(d) The General Partner is authorized to issue, in accordance with Article 10 hereof and the provisions of the Memorandum, an unlimited number of fully paid up Class B Ordinary Shares without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscribe for the Class B Ordinary Shares to be issued.

Art. 8. Shares

(a) Shares are exclusively restricted to Institutional Investors, Professional Investors or Well-informed Investors within the meaning of the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque. This restriction is not applicable to the General Partner which may hold one Management Share without falling into one of these categories.

(b) All Shares shall be issued in registered form only.

The inscription of the shareholder's name in the register of registered Shares evidences his right of ownership of such registered Shares. Share certificates in registered form may be issued at the discretion of the General Partner and shall be signed by the General Partner. Such signature may be either manual, or printed, or by facsimile. If Share certificates are issued and a shareholder desires that more than one Share certificate be issued for his Shares, the cost of such additional certificates may be charged to such shareholder.

All issued Shares of the Company shall be registered in the register of shareholders (the «Register»), which shall be kept by the General Partner or by one or more persons designated therefore by the Company and the Register shall contain the name of each shareholder, his residence, registered office or elected domicile, the number and class of Shares held by him, the amount paid in on each such Share and banking references. Until notices to the contrary shall have been received by the Company, it may treat the information contained in the Register as accurate and up to date and may in particular use the inscribed addresses for the sending of notices and announcements and the inscribed banking references for the making of any payments.

(c) If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his Share certificate has been mislaid, lost, stolen or destroyed, then, at his request, a duplicate certificate may be issued under such conditions as the Company may determine subject to applicable provisions of the law. At the issuance of the new Share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original Share certificate in place of which the new one has been issued shall become void. Severely damaged Share certificates may be exchanged for new ones by order of the Company. The severely damaged certificates shall be delivered to the Company and shall be annulled immediately. The Company may, at its election, charge the shareholder for the costs of a duplicate or for a new Share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the cancellation of the old certificate.

(d) Fractional Shares may be issued up to three decimal places and shall carry rights in proportion to the fraction of a Share they represent but shall carry no voting rights, except to the extent their number is so that they represent a whole Share, in which case they confer a voting right.

(e) Each Share (Management Share or Ordinary Share), grants the right to one vote at every meeting of shareholders and at separate Class meetings of the holders of Shares of each of the Classes issued.

(f) The Company recognizes only one single owner per Share. If one or more Shares are jointly owned or if the ownership of such Share(s) is disputed, all persons claiming a right to such Share(s) have to appoint one single attorney to represent such Share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such Share(s).

(g) Each holder of Ordinary Shares shall be asked to sign a subscription agreement irrevocably committing to make all subscriptions and payments for the entire committed amount.

Art. 9. Transfer of Shares

(a) The Management Share held by the General Partner is not transferable to any person without the consent given at a general meeting of shareholders in accordance with the quorum and majority requirements for the amendment of the present Articles as disclosed under article 27 below; provided, however, that the General Partner may, at its expense, without the consent of any shareholder, transfer its Management Share to one or more of its Affiliates (an Affiliate of a person being defined as any person directly or indirectly controlling, controlled by or under common control with such person) in accordance with applicable law.

In the event of an assignment or other transfer of its Management Share as a General Partner of the Company its assignee or transferee shall be substituted in its place and admitted to the Company as general partner of the Company and immediately thereafter, the General Partner shall withdraw as general partner of the Company, and such substituted general partner is hereby authorized to and shall continue the business of the Company.

Within ninety (90) days after the date shareholders of the Company receive written notice of the deemed withdrawal of the General Partner, a majority vote of shareholders may

(i) elect and admit, effective as of the date of such deemed withdrawal, a successor general partner to the Company («Successor General Partner») and elect to continue the business of the Company, or

(ii) elect a liquidator to liquidate the assets of the Company.

The Successor General Partner shall have all of the rights, powers and obligations of the former General Partner as the General Partner of the Company under these Articles.

If the shareholders elect to continue the Company's business, the Successor General Partner shall do so; provided, however, that the Successor General Partner shall not cause or permit the Company to acquire any further Portfolio Company (being defined in the Memorandum as any company in which the Company invests), except as may be required

pursuant to legally binding commitments existing on the date of the deemed withdrawal of the General Partner and except for Follow-on Investments (being defined in the Memorandum as any additional investment in a Portfolio Company). If the shareholders elect to liquidate the assets of the Company, the liquidator shall proceed to do so in an orderly manner in accordance with applicable law.

(b) Class A Ordinary Shares may not be transferred or assigned until they have been fully paid.

(c) Fully paid Class A Ordinary Shares and Class B Ordinary Shares may only be transferred with the prior written consent of the General Partner, which consent may be granted or withheld in its sole and absolute discretion; provided, however, that such consent shall not be unreasonably withheld if the transferee is an Affiliate of the transferor or a shareholder of the Company; it being understood that a shareholder effecting such a transfer shall thereafter remain liable for its Available Commitment (as defined in the Memorandum), unless released there from by the General Partner in its sole and absolute discretion.

To the fullest extent permitted by law, any purported transfer by a shareholder of all or any part of its Ordinary Shares without the written consent of the General Partner or without satisfaction of the other requirements of this article 9 shall be null and void and of no force or effect and the General Partner shall, to the fullest extent permitted by law, be entitled to cause the re-transfer thereof to another person.

In addition to the requirements and conditions set forth in the preceding paragraphs, any transfer, in whole or in part, must (i) be in a form acceptable to the General Partner (determined in the sole and absolute discretion of the General Partner), (ii) have terms that are not in contravention of any of the provisions of these Articles or of applicable law, and (iii) be duly executed by the transferor and transferee. Each transferor agrees that it shall pay all reasonable expenses, including attorneys' fees, incurred by the Company or the General Partner in connection with a transfer of its Shares, except to the extent that the transferee thereof agrees to bear such expenses.

Notwithstanding anything to the contrary contained herein, the Company and the General Partner shall be entitled to treat the transferor of fully paid Class A Ordinary Shares or Class B Ordinary Shares as the absolute owner thereof in all respects, and the Company shall incur no liability for allocations of net income, net losses, other items or distributions, or transmittal of reports and notices required to be given to shareholders of the Company which are made in good faith to such transferor until: (i) such time as the written instrument of the transfer has been physically received by the Company; (ii) compliance with this Article 9 has taken place; (iii) the transfer in the form required by the General Partner has been reported in the Register; and (iv) the date upon which the transfer was to take place has passed. The effective date of the transfer of Shares shall be the first (1st) day following the day on which clause (iii) of this paragraph occurs.

Notwithstanding anything to the contrary contained herein, no transferee of a holder of Class A Ordinary Shares or Class B Ordinary Shares shall have the right to become a substituted shareholder unless (i) the General Partner shall have consented thereto, which consent may be granted or withheld in the sole and absolute discretion of the General Partner, (ii) the transferee shall have executed such documentation as the General Partner may require to acknowledge the obligation of the transferee to contribute the amount of the Available Commitment of the transferor and all such other instruments as shall be reasonably required by the General Partner to signify such transferee's agreement to be bound by all provisions of these Articles and all other documents reasonably required by the General Partner to effect the admission of the transferee as a shareholder of the Company, (iii) the transferee is an Institutional Investor, a Professional Investor or a Well-informed Investors within the meaning of the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque, (iv) the transferee shall have accepted in writing to take over all obligations of the transferor towards the Company and (v) the transferee or transferor shall have paid to the Company the estimated costs and expenses (including attorneys' fees and filing costs and other out-of-pocket expenses incurred by the Company) incurred in effecting the transfer and substitution. Such substituted shareholder shall reimburse the Company for any excess of the actual costs and expenses so incurred over the amount of such estimate.

The General Partner shall refuse to register the transferee as a shareholder in the Register so long as the conditions of the previous paragraph are not met.

Any transfer of registered Ordinary Shares shall be entered into the Register; such inscription shall be signed by the General Partner or by one or more other persons appointed for this purpose by the General Partner.

Art. 10. Issue of Shares. Potential shareholders shall be proposed to commit to subscribe to Class B Ordinary Shares on one or more dates or periods as determined by the General Partner (each a «Closing») and which shall be indicated and more fully described in the Memorandum.

Payments for subscriptions to Ordinary Shares shall be made in whole or in part on a Closing or on any other date as determined by the General Partner and as indicated and more fully described in the Memorandum. The form of payment in relation to such subscriptions shall be determined by the General Partner in accordance with the provisions of the Memorandum.

The Company may agree to issue Shares as consideration for a contribution in kind of securities or other assets, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Company and provided that such securities or other assets comply with the investment objectives and strategy of the Company.

Art. 11. Redemption of Shares. The Company is a closed-ended company and thus unilateral redemption requests by shareholders may not be accepted by the Company.

The Company however may redeem Shares whenever the General Partner considers a redemption to be in the best interests of the Company.

Redemptions will be made in accordance with the principles set forth in the Memorandum.

In addition thereto, the Shares may be redeemed compulsorily if a shareholder ceases to be or is found not to be an Institutional Investor, a Professional Investor or a Well-informed Investor within the meaning of the law of 15 June 2004

concerning the société d'investissement en capital à risque. Such compulsory redemption shall be made under the conditions set forth in the Memorandum.

The Company shall have the right, if the General Partner so determines, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder who agrees, in specie by allocating to the shareholder investments from the portfolio of assets of the Company equal to the value of the Shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders of the Company and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor of the Company. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

Art. 12. Conversion of Shares. Conversion of Shares from one Class into another are not allowed.

Art. 13. Determination of the Net Asset Value. The net asset value of each Class (the «Net Asset Value»), will be determined under the responsibility of the General Partner in the Company's reference currency (as determined in the Memorandum) on each Valuation Date as further defined in the Memorandum.

The Company will compute the Net Asset Value per Class as follows: each Class participates in the Company according to the portfolio and distribution entitlements attributable to each such Class. The value of the total portfolio and distribution entitlements attributed to a particular Class (as defined in the Memorandum) on a given Valuation Date adjusted with the liabilities relating to that Class on that Valuation Date represents the total Net Asset Value attributable to that Class on that Valuation Date. The same principles will apply as to the calculation of the Net Asset Value of Series of shares within a Class.

The Net Asset Value per Share of that Class on a Valuation Date equals the total Net Asset Value of that Class on that Valuation Date divided by the total number of Shares of that Class then outstanding on that Valuation Date.

The value of the net assets of the Company is equal to the difference between the value of its gross assets and its liabilities.

The value of the Company shall be determined as follows:

(i) investments in private equity securities other than the securities mentioned above shall be valued according to the following principles:

The General Partner shall take into account the guidelines and principles for valuation of portfolio companies set out by the European Venture Capital Association (EVCA), with particular consideration of the following factors:

- Investments in companies acquired in the 12 month period prior to the Valuation Date shall be valued at cost unless the General Partner considers that there has been a material deterioration in the financial position of a Portfolio Company.

- Where a significant transaction which establishes an arm's length price has been effected, this transaction shall form the basis of valuation.

- Otherwise, unquoted companies shall normally be valued by reference to their profits and relevant financial multiples (price/earnings, price/cash flows, enterprise value/earnings before interest and tax) applicable to comparable quoted companies less a suitable discount to reflect the lack of marketability of the shares. Profits for the purpose of the valuations shall be those disclosed in the latest audited accounts taking into consideration subsequent management accounts. In the event that the General Partner is unable to find appropriate comparable companies, the following methods of valuation shall be used.

- * By reference to relevant and applicable sub-sector average multiple; or

- * The General Partner may apply the actual entry multiples paid for the investment to the investment's last trading figures.

- Consideration, if applicable, shall also be given to other factors including the asset backing, current year budgeted profits and any other short-term prospects of the sale of shares of the Portfolio Company.

In absence of unusual circumstances, valuation of unquoted companies shall be reviewed on each Valuation Date.

(ii) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid, and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless it is unlikely to be received in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the General Partner may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

(iii) any transferable security and any money market instrument negotiated or listed on a stock exchange or any other organized market shall be valued on the basis of the last known price, unless this price is not representative, in which case the value of such asset shall be determined on the basis of its foreseeable realisation value estimated by the General Partner with good faith;

(iv) the value of any other assets of the Company shall be determined on the basis of the acquisition price thereof including all costs, fees and expenses connected with such acquisition or, if such acquisition price is not representative, on the reasonably foreseeable sales price thereof determined prudently and in good faith.

Art. 14. Suspension of the Determination of the Net Asset Value. The General Partner may suspend the determination of the Net Asset Value during:

(i) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposals or accurate valuation of a substantial portion of the assets owned by the Company would be impracticable;

(ii) any breakdown occurs in the means of information or calculation normally employed in determining the price or value of any of the investments or current stock exchange or market price;

(iii) any period when any of the principal stock exchanges or markets, on which any substantial portion of the investment of the Company are quoted or dealt in, is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended.

Art. 15. General Partner. The Company shall be managed by MediaWin & PARTNERS S.A. (actionnaire gérant commandité), a company incorporated under the laws of Luxembourg (herein referred to as the «General Partner»).

In the event of legal incapacity, liquidation or other permanent situation preventing the General Partner from acting as General Partner of the Company, the Company shall not be immediately dissolved and liquidated, provided an administrator, who needs not be a shareholder, is appointed to effect urgent or mere administrative acts, until a general meeting of shareholders is held, which such administrator shall convene within fifteen (15) days of his appointment. At such general meeting, the shareholders may appoint, in accordance with the quorum and majority requirements for the amendment of the articles, a Successor General Partner. Failing such appointment, the Company shall be dissolved and liquidated.

Any such appointment of a Successor General Partner shall not be subject to the approval of the General Partner.

Art. 16. Powers of the General Partner. The General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposal within the Company's stated object, including:

- (i) to direct the formulation of investment policies and strategies for the Company;
- (ii) to investigate, select, negotiate, structure, purchase, invest in, hold, pledge, exchange, transfer and sell or otherwise dispose of an investment in a Portfolio Company (a «Portfolio Investment»);
- (iii) to monitor the performance of any investment in a Portfolio Company, to designate members of the board of directors of Portfolio Companies or to obtain equivalent representation, to exercise all rights, powers, privileges and other incidents of ownership or possession with respect to Portfolio Investments and to take whatever action, including steps to influence key management decisions of Portfolio Companies and voting shares of capital stock or other ownership interests issued by such Portfolio Companies, as may be necessary or advisable as determined by the General Partner in its sole and absolute discretion;
- (iv) to form subsidiaries in connection with the Company's business;
- (v) in its sole and absolute discretion, to establish one or more additional limited partnerships or similar investment vehicles to facilitate the ability of certain types of investors to invest with the Company on a side-by-side basis («Parallel Investment Vehicles») and other vehicles;
- (vi) to enter into any kind of activity and to enter into, perform and carry out contracts of any kind necessary to, in connection with, or incidental to the accomplishment of the purposes of the Company, including, without limitation, the subscription agreements or side letters with shareholders;
- (vii) except as may be expressly limited by the provisions herein, to act alone to execute, sign, seal and deliver in the name and on behalf of the Company any and all agreements, certificates, instruments or other documents requisite to carrying out the intentions and purposes of the Company;
- (viii) to open, maintain and close bank accounts and draw checks or other orders for the payment of money and open, maintain and close brokerage, money market fund and similar accounts;
- (ix) employ, engage and dismiss (with or without cause), on behalf of the Company, any person, including an Affiliate of any shareholder, to perform services for, or furnish goods to, the Company;
- (x) to hire, for usual and customary payments and expenses, consultants, brokers, attorneys, accountants and such other agents for the Company as it may deem necessary or advisable, and authorize any such agent to act for and on behalf of the Company;
- (xi) to purchase insurance policies on behalf of the Company, including for director and officer liability and other liabilities;
- (xii) to pay all fees and expenses of the Company and the General Partner in accordance with the Memorandum;
- (xiii) to cause the Company to borrow money from any person on an interim basis pending the receipt of capital contributions from shareholders of the Company;
- (xiv) to cause the Company to guarantee loans and other debt obligations of Portfolio Companies or to provide interim debt financing to a Portfolio Company in accordance with the provisions of the Memorandum.

Art. 17. Actions by General Partner.

- (i) Except as may be expressly limited by the provisions of the Articles, the General Partner is specifically authorized to act alone to execute, sign, seal and deliver in the name and on behalf of the Company any and all agreements, certificates, instruments or other documents requisite to carrying out the intentions and purposes of these Articles and of the Company;
- (ii) The General Partner, in its discretion, may enter into, terminate or approve any modifications or amendments of, any agreement for management or investment services;
- (iii) Any documentation, analysis, data or other information gathered or produced by the General Partner in connection with the management of the Company shall become the property of the General Partner.

Art. 18. Representation of the Company. Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the sole signature of the General Partner or by the signature(s) of any other person(s) to whom authority has been delegated by the General Partner.

Any resolution of a general meeting of shareholders creating rights or obligations of the Company vis-à-vis third parties must be approved by the General Partner. Any resolution of a general meeting of shareholders to the effect of amending the Articles must be passed with the special quorum and voting requirements disclosed under article 27 below and the consent of the General Partner. Each amendment to the Articles entailing a variation of rights of a Class must be approved by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company and of separate meeting(s) of the holders of shares of the relevant Class or Classes concerned.

Art. 19. Conflict of Interests. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that the General Partner or any one or more of the directors or

officers of the General Partner is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm.

Any director or officer of the General Partner who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Art. 20. Depositary. The Company will enter into a depositary agreement with a Luxembourg bank (the «Depositary») which meets the requirements of the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque.

The Company's securities, cash and other permitted assets will be held in custody by or in the name of the Depositary, which will fulfil the obligations and duties provided for by the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque.

If the Depositary desires to withdraw, the General Partner shall use its best efforts to find a successor Depositary within two months of the effectiveness of such withdrawal. Until the Depositary is replaced, which must happen within such period of two months, the Depositary shall take all necessary steps for the good preservation of the interests of the shareholders of the Company.

The General Partner may terminate the appointment of the Depositary but shall not remove the Depositary unless and until a successor depositary shall have been appointed to act in the place thereof.

The duties of the Depositary shall respectively cease:

- In the case of voluntary withdrawal of the Depositary or of its removal by the Company; until it is replaced, which must happen within two months, the Depositary shall take all necessary steps for the good preservation of the interests of the shareholders of the Company;

- Where the Depositary or the Company have been declared bankrupt, have entered into a composition with creditors, have obtained a suspension of payment, have been put under court controlled management or have been the subject of a similar proceedings or have been put into liquidation;

- Where the Luxembourg Supervisory Authority withdraws its authorization of the Company or the Depositary.

Art. 21. Supervisory Board. The business of the Company and its financial situation, in particular its books and accounts shall be supervised by the supervisory board (the «Supervisory Board») comprising at least three and no more than five members. The Supervisory Board may be consulted by the General Partner on such matters as it may determine and may authorize any actions taken by the General Partner that may, pursuant to law or regulation or under the articles of incorporation, exceed the powers of the General Partner.

The Supervisory Board shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period of a maximum term of six years, which shall be renewable. It may elect one of its members as chairman.

The Supervisory Board shall be convened by its chairman or by the General Partner.

Written notice of any meeting of the Supervisory Board shall be given to all its members at least twenty-four hours prior to the date set for such meeting, except in the case of an emergency, in which case the nature of such emergency shall be detailed in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Special notices shall not be required for meetings held at times and places fixed in a calendar previously adopted by the Supervisory Board.

Any member may act at any meeting by appointing another member as his proxy in writing, by telegram, telex or telefax or any other similar means of communication. A member may represent several of his colleagues.

The Supervisory Board can deliberate or act validly only if at least the majority of the members are present or represented.

Resolutions of the Supervisory Board are to be recorded in minutes and signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere shall be validly signed by the chairman of the meeting or any two members.

Resolutions are taken by a majority vote of the members present or represented.

Written resolutions, approved and signed by all the members of the Supervisory Board, shall have the same effect as resolutions voted at the Supervisory Boards' meetings; each member shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all such documents shall together form the document which proves that such resolution has been taken.

Any member of the Supervisory Board may participate in any meeting of the Supervisory Board by conference-call, video conference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

Upon the request of any member of the Supervisory Board, the General Partner shall consult with the Supervisory Board regarding the investment activities of the Company including, without limitation, proposed investments by the Company and potential dispositions of the Company's investments.

Art. 22. Advisory Board. The General Partner may be assisted by an advisory board issuing non-binding recommendations in connection with the Company's investment strategy and monitoring such other matters as the General Partner may determine as further disclosed in the Memorandum.

Art. 23. General Meeting of Shareholders. The general meeting of shareholders represents all the shareholders of the Company. Unless otherwise provided for by law or herein under articles 18 and 27, the resolutions of the general meeting of shareholders are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented. It has the powers expressly reserved to it by law or by the Articles provided that, a resolution shall be validly adopted only if approved by the General Partner.

The general meeting of the shareholders of the Company shall meet when convened by the General Partner or the Supervisory Board. It may also be called upon the request of shareholders representing at least one fifth of the share capital.

The annual general meeting shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in Luxembourg as may be specified in the convening notice, on the last Friday in the month of June at 12.00 noon. If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the preceding business day in Luxembourg.

Other general meetings of shareholders may be held at such places and times specified in the respective convening notices.

Each share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles. Shareholders may act either in person or by giving a written proxy to another person who needs not be a shareholder and may be a director of the Company.

Art. 24. Fiscal Year. The Company's fiscal year commences on 1st January and ends on 31st December.

Art. 25. Annual Report. The Company shall publish one annual report within a period of six (6) months as of the end of the fiscal year concerned.

Art. 26. Distributions. The right to dividends or distribution and the right to capital reimbursement of each class of Shares as well as the payment of interim dividends are determined by the General Partner in accordance with the provisions of the Memorandum.

Art. 27. Amendments to the Articles. These Articles may be amended by a general meeting of shareholders subject to a quorum of 75% of the Share capital and a majority requirement of 75% of the shareholders present or represented at the meeting and the consent of the General Partner.

Art. 28. Applicable Law. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque as such laws have been or may be amended from time to time.

Subscription and payment

The capital has been subscribed as follows:

Name of Subscriber	Number of subscribed shares
1.- MediaWin & PARTNERS S.A., pre-qualified, one Management Share	1
2.- Thomas Deitz, pre-qualified, six Class A Ordinary Shares	6
3.- Martial Chaillet, pre-qualified, twenty-four Class A Ordinary Shares.	24

Upon incorporation, the Management Share and each Class A Ordinary Shares were paid-up to 5%, as it has been justified to the undersigned notary.

Transitional dispositions

The first fiscal year shall begin on the date of the formation of the Company and shall end on 31 December 2005.

The first general annual meeting of shareholders shall be held in 2006.

The first annual report of the Company will be dated 31 December 2005.

Expenses

The expenses, costs, fees or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately EUR 6,000.-.

Resolutions

Immediately after the incorporation of the Company, the shareholders have resolved that:

The registered office of the Company shall be at 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

The independent auditor for the Company shall be DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg. The term of office of the auditor shall expire at the close of the annual general meeting of shareholders approving the accounts as of 31 December 2005.

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

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that upon request of the above-appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le quatorze avril.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1) MediaWin & PARTNERS S.A., une société anonyme constituée conformément et soumise aux lois du Luxembourg, ayant son siège social au 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, représentée ici par Isabelle Lebbe, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Genève, le 13 avril 2005.

2) Thomas Deitz, demeurant à 72, route de Florissant, CH-1206 Genève,

représentée ici par Isabelle Lebbe, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Genève, le 13 avril 2005.

3) Martial Chaillat, demeurant à 12, route de Cully, CH-1091 Grandvaux, représentée ici par Isabelle Lebbe, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Genève, le 13 avril 2005.

Lesquelles procurations, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte et soumises en même temps aux formalités d'enregistrement.

Lesquels comparants, agissant *ès qualités*, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société en commandite par actions (S.C.A.) dotée d'un capital variable sous la forme d'une société d'investissement en capital à risque (SICAR) qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

Art. 1^{er}. Dénomination. Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions de la Société ci-après créées, une société en la forme d'une société en commandite par actions (S.C.A.) à capital variable qualifiée de société d'investissement en capital à risque (SICAR) sous la dénomination de RisingStar VENTURES I S.C.A., SICAR, PART OF MediaWin (la «Société»).

La Société sera soumise à la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

Art. 2. Siège social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. La Société peut établir, par décision du Gérant (tel que défini à l'article 15 ci-dessous), des filiales, succursales ou bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. A l'intérieur de la même commune, le siège social pourra être transféré par simple décision du Gérant.

Au cas où le Gérant estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à la 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. 3. Durée. La Société est constituée pour une durée limitée de dix ans à compter du Dernier Closing (tel que défini dans le prospectus de la Société, le «Prospectus»), tel que fixé par le Gérant conformément aux dispositions du Prospectus. Cette durée peut être prolongée, à la discrétion du Gérant, pour deux périodes supplémentaires d'une année, sous réserve de l'accord préalable de l'assemblée générale des actionnaires en cas de seconde prolongation d'une année.

Art. 4. Objet. L'objet de la Société est le placement des fonds dont elle dispose en valeurs représentatives de capital à risque, au sens le plus large autorisé par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

La Société peut également investir les fonds dont elle dispose en tout autre actif autorisé par la loi et compatible avec son objet.

Par ailleurs, la Société pourra prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles au développement et à l'accomplissement de son objet au sens le plus large autorisé par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

Art. 5. Responsabilité. Le Gérant est solidairement responsable de toutes les dettes qui ne peuvent être payées au moyen des actifs de la Société. Les détenteurs d'Actions Ordinaires (telles que définies à l'article 7 ci-dessous) s'abstiendront d'agir au nom de la Société de quelque manière ou en quelque capacité que ce soit, si ce n'est en exerçant leurs droits d'actionnaires lors des assemblées générales, et ne seront engagés que dans la limite de leurs apports à la Société.

Art. 6. Détermination des objectifs d'investissement. Le Gérant détermine les objectifs d'investissement de la Société ainsi que les lignes de conduites à suivre dans la gestion et la conduite des affaires de la Société en relation avec ces objectifs, tels que prévus par le Prospectus, conformément aux lois et règlements applicables.

Art. 7. Capital Social

(a) Le capital de la Société sera représenté par des actions (les «Actions»), sans valeur nominale, et sera à tout moment égal à la somme des actifs nets de la Société conformément à l'article 13 des présents Statuts. Le capital minimum de la Société, qui doit être atteint dans un délai de douze (12) mois à partir de la date d'agrément de la Société en tant que société d'investissement en capital à risque (SICAR) soumise à la législation luxembourgeoise, est d'un million d'euros (EUR 1.000.000).

(b) Le capital de la Société est représenté par les trois classes (les «Classes») d'Actions suivantes sans valeur nominale:

(i) «Action de Commandité»: une Action unique souscrite lors de la constitution de la Société par le Gérant en tant qu'actionnaire gérant commandité de la Société;

(ii) «Classe A d'Actions Ordinaires»: une Classe ordinaire d'Actions qui ont été souscrites par des actionnaires commanditaires lors de la constitution de la Société; et

(iii) «Classe B d'Actions Ordinaires»: une Classe ordinaire d'Actions que des actionnaires commanditaires peuvent s'engager à souscrire lors de différents Closings (tels que définis dans le Prospectus) tels que déterminés par le Gérant conformément aux dispositions du Prospectus.

Les Actions Ordinaires de la Classe A et les Actions Ordinaires de la Classe B sont définies collectivement comme les «Actions Ordinaires».

La Classe B d'Actions Ordinaires peut, sur décision du Gérant, être émise au titre d'une ou plusieurs Série(s) différente(s), dont les caractéristiques, modalités et conditions sont établies par le Gérant et mentionnées dans le Prospectus.

Le Gérant peut émettre des Classes d'Actions supplémentaires conformément aux dispositions et sous réserve des conditions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

(c) La Société est constituée avec un capital social souscrit de 31.000 (trente et un mille euros) se composant de 30 (trente) Actions Ordinaires de la Classe A et d'une Action de Commandité sans mention de valeur. Lors de la constitution, l'Action de Commandité et chaque Action Ordinaire de la Classe A sont libérées à hauteur de 5%. L'Action de Commandité et chaque Action Ordinaire de la Classe A sont émises lors de la constitution de la Société. Aucune autre Action de Commandité ou Action Ordinaire de la Classe A ne sera émise. La Société émettra des Actions Ordinaires de la Classe B qui pourront être émises au titre de différentes Séries, telles que déterminées par le Gérant. Les Actions Ordinaires de la Classe B doivent être entièrement souscrites et libérées lors de leur émission.

(d) Le Gérant est autorisé, conformément à l'article 10 des présents statuts et aux dispositions du Prospectus, à émettre un nombre illimité d'Actions Ordinaires de la Classe B entièrement libérées sans réserver aux actionnaires existants un droit de souscription préférentiel sur les Actions Ordinaires de la Classe B à émettre.

Art. 8. Actions

(a) Les Actions sont réservées exclusivement aux Investisseurs Institutionnels, Investisseurs Professionnels ou Investisseurs Avertis au sens de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque. Cette restriction n'est pas applicable au Gérant qui peut détenir une Action de Commandité sans pour autant faire partie de l'une de ces catégories.

(b) Toutes les Actions seront émises sous forme nominative.

La propriété de l'action nominative s'établit par une inscription sur le registre des actionnaires. Les certificats d'Actions nominatives peuvent être délivrés à la discrétion du Gérant et doivent être signés par le Gérant. Cette signature peut être soit manuscrite, soit imprimée, soit apposée au moyen d'une griffe. Dans l'hypothèse où des certificats d'Actions sont émis, si un actionnaire souhaite que plusieurs certificats d'Actions lui soient délivrés pour ses Actions, le coût y afférent peut être mis à la charge de cet actionnaire.

Toutes les Actions de la Société émises doivent être enregistrées dans le registre des actionnaires (le «Registre») tenu par le Gérant ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société. Ce Registre contient le nom de chaque actionnaire, sa résidence, son siège social ou son domicile élu, le nombre et la classe d'Actions qu'il détient, le montant payé pour chaque Action ainsi que des références bancaires. Tant qu'aucune communication contraire n'aura été reçue par la Société, l'information contenue dans le Registre sera considérée comme exacte et à jour et il sera notamment possible d'utiliser les adresses inscrites pour l'envoi des communications et informations et les références bancaires inscrites pour l'accomplissement de tout paiement.

(c) Lorsqu'un actionnaire est en mesure d'apporter la preuve à la Société que son certificat d'Action a été égaré, perdu, volé ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande, aux conditions que la Société peut déterminer sous réserve des dispositions de la loi applicable. Dès l'émission du nouveau certificat d'Action sur lequel il doit être mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat d'Actions original à la place duquel le nouveau a été émis n'aura plus aucune valeur. Les certificats d'Actions sérieusement endommagés peuvent être échangés sur ordre de la Société. Ces certificats sérieusement endommagés seront remis à la Société et immédiatement annulés. La Société peut, de manière discrétionnaire, demander à l'actionnaire le coût d'un duplicata ou d'un nouveau certificat, ainsi que toutes les dépenses raisonnables encourues par la Société en relation avec l'émission et l'inscription au Registre, ou avec l'annulation de l'ancien certificat.

(d) La Société peut décider d'émettre des fractions d'Action jusqu'à trois décimales. De telles fractions d'Actions ne confèrent pas le droit de vote mais donneront des droits proportionnels à la fraction d'une Action qu'elles représentent, sauf lorsque leur nombre est tel qu'elles représentent une Action, auquel cas elles confèrent un droit de vote.

(e) Chaque Action (Action de Commandité ou Action Ordinaire) donne droit à une voix à chaque assemblée des actionnaires ainsi que, pour chaque Classe, aux assemblées distinctes des détenteurs d'Actions de chacune des Classes.

(f) La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par Action. Si la propriété de une ou plusieurs Action(s) est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur cette (ces) Action(s) devront désigner un mandataire unique pour représenter la (les) Action(s) à l'égard de la Société. L'omission d'une telle désignation impliquera la suspension de l'exercice de tous les droits attachés à cette (ces) Action(s).

(g) Il sera demandé à chaque détenteur d'Actions Ordinaires de signer un contrat de souscription l'engageant de manière irrévocable à réaliser toutes souscriptions et tous paiements relatifs au montant total engagé.

Art. 9. Transfert d'Actions

(a) L'Action de Commandité détenue par le Gérant ne peut être transférée à toute personne qu'avec l'accord de l'assemblée générale des actionnaires conformément aux conditions de quorum et de majorité requises pour la modification des présents Statuts, telles que prévues à l'article 27 ci-dessous; cependant, le Gérant peut, à ses frais, transférer son Action de Commandité à une ou plusieurs de ses Affiliés (l'Affilié d'une personne étant défini comme une personne qui est, directement ou indirectement, contrôlé, est contrôlé par ou est sous contrôle commun avec cette personne) sans l'accord des actionnaires, conformément à la loi applicable.

Dans l'hypothèse d'une cession ou de tout autre transfert de son Action de Commandité en tant que Gérant de la Société, le cessionnaire ou le bénéficiaire du transfert sera substitué à sa place et admis au sein de la Société en tant que gérant de la Société. Immédiatement après, le Gérant se retirera de ses fonctions de gérant de la Société et le gérant remplaçant est autorisé par les présents Statuts à poursuivre les affaires de la Société.

Dans les quatre-vingt-dix (90) jours suivants la date à laquelle les actionnaires de la Société ont reçu notification écrite de la démission du Gérant, les actionnaires peuvent à la majorité des voix

(i) nommer et autoriser, à compter de la date de la démission, un gérant remplaçant pour la Société («Gérant Remplaçant») et décider de poursuivre les affaires de la Société, ou

(ii) nommer un liquidateur afin de liquider les avoirs de la Société.

Le Gérant Remplaçant aura tous les droits, pouvoirs et obligations de l'ancien Gérant en tant que Gérant de la Société, tels que prévus par les présents Statuts.

Le Gérant Remplaçant continue les affaires de la Société si les actionnaires le décident; cependant, le Gérant Remplaçant ne peut pas procéder à ou autoriser une acquisition par la Société de toute autre Société Cible (définie dans le Prospectus comme étant toute société dans laquelle la Société investit), sauf s'il existe à la date de la démission du Gérant des engagements obligatoires de procéder à de telles acquisitions et sauf pour les Investissements Additionnels (définis dans le Prospectus comme étant tout investissement additionnel dans une Société Cible). Le liquidateur procède à la liquidation des avoirs de la Société conformément à la loi applicable si les actionnaires le décident.

(b) Les Actions Ordinaires de la Classe A ne peuvent pas être transférées ou cédées tant qu'elles ne sont pas entièrement payées.

(c) Les Actions Ordinaires de la Classe A et les Actions Ordinaires de la Classe B entièrement payées ne peuvent être transférées qu'avec le consentement écrit préalable du Gérant, un tel consentement pouvant être accordé ou refusé à sa seule et absolue discrétion; sous réserve cependant que ce consentement ne soit pas déraisonnablement refusé si le cessionnaire est une Affilié du cédant ou est un actionnaire de la Société (étant entendu qu'un actionnaire effectuant un tel transfert reste responsable par la suite de son Engagement Disponible (tel que défini dans le Prospectus), à moins que le Gérant, à sa seule et absolue discrétion, ne l'en dispense).

Dans la plus large mesure autorisée par la loi, tout prétendu transfert par un actionnaire de tout ou partie de ses Actions Ordinaires, sans l'accord écrit du Gérant ou sans que toutes les exigences posées par cet article 9 n'aient été respectées, est nul et non avenu et sans aucun effet. Le Gérant est autorisé, dans la plus large mesure autorisée par la loi, à retransférer ces Actions à une autre personne.

En plus des exigences et conditions énumérées aux paragraphes précédents, tout transfert, en tout ou partie, doit (i) être effectué dans une forme admise par le Gérant (déterminée à la seule et absolue discrétion du Gérant), (ii) être effectué dans des conditions qui ne sont pas en violation avec les dispositions des présents Statuts ou de toute loi applicable, et (iii) être signé par le cédant et le cessionnaire. Chaque cédant consent à payer toutes les dépenses raisonnables, y compris les frais d'avocat, encourues par la Société ou le Gérant en relation avec le transfert de ses Actions, sauf si le cessionnaire accepte de supporter de telles dépenses.

Nonobstant toute disposition contraire contenue dans les présents Statuts, la Société et le Gérant sont autorisés à considérer le cédant des Actions Ordinaires de la Classe A et des Actions Ordinaires de la Classe B entièrement payées comme le véritable propriétaire de ces Actions à tous les égards, et la Société n'encourt aucune responsabilité quant aux répartitions des revenus nets, des pertes nettes, des autres écritures ou distributions, ou quant à la transmission des rapports ou avis requis qui doivent être donnés aux actionnaires de la Société, faites de bonne foi au cédant jusqu'à ce que (i) l'acte écrit du transfert ait été reçu par la Société; (ii) les modalités exposées dans cet article 9 aient été respectées; (iii) le transfert effectué dans la forme requise par le Gérant ait été mentionné dans le Registre; et (iv) la date à laquelle le transfert a eu lieu soit passée. La date d'effectivité du transfert des Actions est le premier (1^{er}) jour suivant le jour où mention du transfert dans le Registre (telle que prévue au point (iii) ci-dessous) a eu lieu.

Nonobstant toute disposition contraire contenue dans les présents Statuts, aucun cessionnaire d'un détenteur d'Actions Ordinaires de la Classe A ou d'Actions Ordinaires de la Classe B n'a le droit de devenir un actionnaire remplaçant à moins que (i) le Gérant y consente, lequel consentement peut être accordé ou refusé à la seule et absolue discrétion du Gérant, (ii) le cessionnaire ait signé les documents exigés par le Gérant afin de reconnaître l'engagement du cessionnaire de répondre à tout appel de capital dans les limites de l'Engagement Disponible du cédant ainsi que tous les autres documents raisonnablement exigés par le Gérant pour établir l'accord du cessionnaire d'être lié par toutes les dispositions des présents Statuts, et tous autres documents raisonnablement requis par le Gérant en vue d'admettre le cessionnaire en tant qu'actionnaire de la Société, (iii) le cessionnaire soit un Investisseur Institutionnel, un Investisseur Professionnel ou un Investisseur Averti au sens de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque, (iv) le cessionnaire ait accepté par écrit de reprendre toutes les obligations du cédant à l'égard de la Société et (v) le cessionnaire ou le Cédant ait payé à la Société les frais et dépenses estimés (y compris les frais d'avocat, les coûts de soumission et tous les autres frais encourus par la Société) encourus lors de la réalisation du transfert et du remplacement. L'actionnaire remplaçant remboursera l'excédent de frais et dépenses encourus qui n'aurait pas été compris dans ladite estimation.

Le Gérant refuse d'enregistrer le cessionnaire en tant qu'actionnaire dans le Registre aussi longtemps que les conditions énumérées au paragraphe précédent ne sont pas respectées.

Tout transfert d'Actions Ordinaires nominatives est inscrit dans le Registre; cette inscription est signée par le Gérant ou par toute(s) autre(s) personne(s) désignée(s) à cet effet par le Gérant.

Art. 10. Emission des Actions. Il sera proposé à tout actionnaire potentiel de s'engager à souscrire des Actions Ordinaires de la Classe B à la (aux) date(s) ou période(s) déterminée(s) par le Gérant (chacune un «Closing») telles qu'indiquées et plus amplement détaillées dans le Prospectus.

Le paiement du prix de souscription des Actions Ordinaires doit être effectué en tout ou en partie lors d'un Closing ou à toute autre date déterminée par le Gérant et telle qu'indiquée et plus amplement détaillée dans le Prospectus. Les modes de paiement de ces souscriptions sont déterminés par le Gérant conformément aux dispositions du Prospectus.

La Société peut accepter d'émettre des Actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs ou tous autres actifs, en observant les conditions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprises de la Société, et à condition que ces valeurs ou autres actifs soient conformes aux objectifs et stratégie d'investissement de la Société.

Art. 11. Rachat des Actions. La Société est de type fermé, et par conséquent les demandes unilatérales de rachat par les actionnaires ne peuvent pas être acceptées par la Société.

La Société peut néanmoins procéder au rachat d'Actions lorsque le Gérant considère que le rachat se fait dans l'intérêt de la Société.

Le rachat aura lieu conformément aux principes prévus dans le Prospectus.

En outre, les Actions peuvent être rachetées de manière forcée si un actionnaire cesse d'être, ou se trouve ne pas être, un Investisseur Institutionnel, un Investisseur Professionnel ou un Investisseur Averti au sens de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque. Dans ce cas, le rachat forcé aura lieu aux conditions prévues dans le Prospectus.

La Société aura le droit, si le Gérant le décide, de satisfaire au paiement du prix de rachat à chaque actionnaire y consentant par l'attribution en nature à l'actionnaire d'investissements provenant de la masse des avoirs de la Société d'une valeur égale à la valeur des Actions à racheter. La nature et le type d'avoirs à transférer en pareil cas seront déterminés sur une base équitable et raisonnable sans porter préjudice aux intérêts des autres actionnaires de la Société et l'évaluation dont il sera fait usage devra être confirmée par un rapport spécial du réviseur de la Société. Les coûts de tels transferts devront être supportés par le cessionnaire.

Art. 12. Conversion des Actions. Les conversions d'Actions d'une Classe en Actions d'une autre Classe ne sont pas autorisées.

Art. 13. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire. La valeur nette d'inventaire de chaque Classe (la «Valeur Nette d'Inventaire») sera déterminée, sous la responsabilité du Gérant, dans la devise de référence de la Société (telle que spécifiée dans le Prospectus), lors de chaque Jour d'Évaluation tel que plus amplement précisé dans le Prospectus.

La Société calculera la Valeur Nette d'Inventaire par Classe comme suit: chaque Classe prend part dans la Société en fonction du portefeuille et des droits aux distributions attribuables à chacune des Classes. La valeur de l'ensemble du portefeuille et des droits aux distributions attribués à une Classe particulière (telle que définie dans le Prospectus) au Jour d'Évaluation donné, diminuée des engagements relatifs à cette Classe existants ce Jour d'Évaluation, représente la Valeur Nette d'Inventaire totale attribuable à cette Classe au Jour d'Évaluation concerné. Les mêmes principes s'appliqueront pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire d'une Série d'Actions au sein d'une Classe.

La Valeur Nette d'Inventaire par Action de cette Classe au Jour d'Évaluation est égale à la Valeur Nette d'Inventaire totale de cette Classe au Jour d'Évaluation concerné divisée par le nombre total d'Actions de ladite Classe en circulation à ce Jour d'Évaluation.

La valeur des actifs nets de la Société est égale à la différence entre la valeur de ses actifs bruts et ses engagements.

L'évaluation de la Société est déterminée de la façon suivante:

(i) les investissements dans des titres de private equity autres que les valeurs mentionnées ci-dessus seront évalués conformément aux principes suivants:

Le Gérant prendra en considération les directives et principes pour l'évaluation des sociétés cibles établis par l'Association Européenne du Capital-Risque (AECR), avec une attention particulière sur les éléments suivants:

- les investissements dans des sociétés réalisés dans les 12 mois précédant le Jour d'Évaluation seront évalués à leur prix d'acquisition, à moins que le Gérant considère qu'il y a eu une détérioration matérielle de la situation financière d'une Société Cible.

- Lorsqu'une transaction significative a eu lieu, fixant un prix de référence dans des conditions normales de marché, cette transaction peut servir de base à l'évaluation.

- Dans les autres cas, les sociétés non cotées seront normalement évaluées par référence à leurs bénéfices et aux ratios financiers (prix/revenus, prix/cash flow, valeur d'entreprise/bénéfices avant charges financières et impôt) applicables à des sociétés comparables cotées diminués d'une décote appropriée au vu du manque de liquidité de ces actions. Les bénéfices pris en compte pour l'évaluation sont ceux indiqués dans les derniers comptes audités, tout en prenant en considération les éventuelles notifications ultérieures de la direction. Dans l'hypothèse où le Gérant est dans l'impossibilité de trouver des sociétés comparables appropriées, les méthodes d'évaluation suivantes seront employées.

* Par référence à la moyenne des multiples financiers du sous-secteur d'activités concerné; ou

* Le Gérant peut appliquer les multiples retenus lors de l'investissement initial aux derniers prix disponibles;

- Si nécessaire, d'autres facteurs seront également pris en compte tels que la substance des actifs, les bénéfices budgétés de l'année en cours et toutes autres perspectives à court terme de vente des actions de la Société Cible.

En l'absence de circonstances inhabituelles, l'évaluation des sociétés non cotées sera revue à chaque Jour d'Évaluation.

(ii) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes en espèces et intérêts annoncés ou venus à échéance tels que précités, mais non encore encaissés, sera censée être le montant total de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être reçue; dans ce cas, ladite valeur sera déterminée en retranchant un montant que le Gérant estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

(iii) toutes valeurs mobilières et tous instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur une bourse de valeurs ou sur tout autre marché organisé sont évalués sur base du dernier prix disponible à moins que ce dernier prix ne soit pas représentatif; dans ce cas, l'évaluation de tels actifs sera basée sur leur valeur de réalisation prévisible que le Gérant estimera avec bonne foi;

(iv) la valeur de tout autre actif de la Société est déterminée sur base du prix d'acquisition de celui-ci, y compris les coûts, commissions et dépenses y relatifs ou, si le prix d'acquisition tel que déterminé ci-dessus n'est pas représentatif, ces actifs seront évalués sur la base d'un prix de vente raisonnablement prévisible, déterminé avec prudence et bonne foi.

Art. 14. Suspension du Calcul de la Valeur Nette d'inventaire. Le Gérant peut suspendre le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire lorsque:

(i) il existe une situation d'urgence par suite de laquelle il est impossible pour la Société de disposer ou d'évaluer une partie substantielle de ses avoirs;

(ii) lorsque les moyens de communication ou de calcul qui sont normalement employés pour déterminer le prix ou la valeur des investissements ou le cours en bourse ou sur un autre marché sont hors service;

(iii) pendant toute période durant laquelle l'une des principales bourses de valeurs ou autres marchés, sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société est cotée ou négociée, est fermé pour une raison autre que les congés normaux, ou pendant toute période durant laquelle les transactions y sont restreintes ou suspendues.

Art. 15. Le Gérant. La Société sera gérée par MediaWin & PARTNERS S.A. (actionnaire gérant commandité), une société constituée selon les lois du Luxembourg (ci-après le «Gérant»).

En cas d'incapacité légale, de liquidation ou d'une autre situation permanente empêchant le Gérant d'exercer ses fonctions de Gérant de la Société, la Société ne sera pas automatiquement dissoute et mise en liquidation, à condition qu'un administrateur, qui n'a pas besoin d'être actionnaire, soit désigné afin d'exécuter les actes urgents ou de simple administration, jusqu'à ce qu'une assemblée générale des actionnaires, convoquée par cet administrateur, se tienne dans les quinze (15) jours de sa nomination. Lors de cette assemblée générale, les actionnaires pourront nommer un Gérant Remplaçant, conformément aux conditions de quorum et de majorité requises pour la modification des statuts. L'absence d'une telle nomination entraînera la dissolution et la liquidation de la Société.

Toute nomination d'un Gérant Remplaçant n'est pas soumise à l'approbation du Gérant.

Art. 16. Pouvoirs du Gérant. Le Gérant est investi des pouvoirs les plus étendus pour effectuer tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet de la Société, y compris:

(i) gérer l'élaboration des politiques et stratégies d'investissement de la Société;

(ii) examiner, sélectionner, négocier, structurer, acheter, investir dans, détenir, gager, échanger, transférer et vendre ou liquider autrement un investissement dans une Société Cible (un «Investissement Cible»);

(iii) contrôler la performance de chaque investissement dans une Société Cible, nommer les membres du conseil d'administration des Sociétés Cibles ou obtenir une représentation équivalente, exercer tous les droits, pouvoirs, privilèges et autres droits liés à la propriété ou possession concernant les Investissements Cibles et prendre toute action, y compris des mesures permettant d'influencer les décisions de gestion décisives des Sociétés Cibles et les droits de vote liés aux actions et aux autres titres de propriété émis par ces Sociétés Cibles, que le Gérant peut estimer nécessaire ou recommandé à sa seule et absolue discrétion;

(iv) constituer des filiales en rapport avec les affaires de la Société;

(v) à sa seule et absolue discrétion, établir un ou plusieurs limited partnerships supplémentaires ou des véhicules d'investissement similaires afin de permettre à certains types d'investisseurs d'investir avec la Société de manière parallèle («Véhicules d'Investissement Parallèle») et autres véhicules;

(vi) engager toute sorte d'activités et conclure, exécuter et accomplir des contrats de toute sorte nécessaires à, en rapport avec, ou accessoires à l'accomplissement de l'objet de la Société, y compris, sans limitation, les contrats de souscription ou avenants conclus avec les actionnaires;

(vii) sauf restriction expressément prévue par les présentes dispositions, agir seul pour exécuter, signer, viser et délivrer au nom et pour compte de la Société tous les contrats, certificats, actes ou autres documents nécessaires en vue de réaliser les objectifs et l'objet de la Société;

(viii) ouvrir, tenir et fermer les comptes bancaires et établir des chèques ou autres ordres pour le paiement en espèces et ouvrir, tenir et fermer les comptes de courtage, de fonds monétaire et tout autre compte similaire;

(ix) employer, engager et licencier (avec ou sans motif), au nom de la Société, toute personne, y compris un Affilié d'un actionnaire, pour exécuter des services ou fournir des biens à la Société;

(x) employer, pour des paiements et dépenses courants et habituels, les services de consultants, brokers, avocats, comptables et de tous autres agents pour la Société, tel qu'il sera jugé nécessaire ou conseillé, et autoriser chacun de ces agents à agir pour et au nom de la Société;

(xi) contracter des polices d'assurances au nom de la Société, y compris pour couvrir la responsabilité des administrateurs et fondés de pouvoir, et d'autres responsabilités;

(xii) payer tous les frais et dépenses de la Société et du Gérant conformément au Prospectus;

(xiii) décider que la Société emprunte de l'argent à toute personne de manière provisoire en attendant de recevoir les apports de capital de la part des actionnaires de la Société;

(xiv) décider que la Société garantisse des prêts ou autres dettes des Sociétés Cibles ou fournir un financement par octroi de prêt intermédiaire à une Société Cible conformément aux dispositions du Prospectus.

Art. 17. Actes effectués par le Gérant

(i) Sauf restriction expressément prévue par les dispositions des présents statuts, le Gérant est expressément autorisé à agir seul pour exécuter, signer, viser et délivrer au nom et pour compte de la Société tous les contrats, certificats, actes ou autres documents nécessaires en vue d'exécuter les objectifs et l'objet de ces Statuts et de la Société;

(ii) Le Gérant, à sa discrétion, peut réaliser, mettre fin à ou approuver toute modification ou changement de tout contrat de services ou de gestion;

(iii) Les documentation, analyse, données, informations reçues ou présentées par le Gérant concernant la gestion de la Société deviennent la propriété du Gérant.

Art. 18. Représentation de la Société. Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la seule signature du Gérant ou par la (les) signature(s) de toute(s) autre(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Gérant.

Toute décision de l'assemblée générale des actionnaires créant des droits ou obligations de la Société vis-à-vis des tiers doivent être approuvées par le Gérant. Toute décision de l'assemblée générale des actionnaires ayant pour effet

de modifier les présents Statuts doit être adoptée moyennant respect des conditions spéciales de quorum et de majorité mentionnées à l'article 27 ci-dessous et avec l'accord du Gérant. Toute modification des présents Statuts entraînant une modification des droits d'une Classe doit être approuvée par une décision de l'assemblée des actionnaires de la Société et par une (des) assemblée(s) distincte(s) des propriétaires d'actions de la ou des Classe(s) concernée(s).

Art. 19. Conflit d'intérêts. Aucun contrat ni aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou entreprises ne pourront être affectés ou invalidés par le fait que le Gérant, ou tout autre administrateur ou fondé de pouvoir du Gérant, aurait un intérêt quelconque dans telle autre société ou entreprise ou par le fait qu'ils soient administrateur, associés directeur, fondé de pouvoir ou employé de cette autre société ou entreprise.

L'administrateur ou le fondé de pouvoir du Gérant qui est administrateur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou entreprise avec laquelle la Société passe des contrats ou avec laquelle elle est autrement en relations d'affaires ne sera pas, par la même, privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareils contrats ou pareilles affaires.

Art. 20. Dépositaire. La Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire luxembourgeois (le «Dépositaire») répondant aux conditions prévues dans la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

Les valeurs, espèces et autres avoirs autorisés de la Société seront détenus par ou au nom du Dépositaire, qui sera tenu des obligations et devoirs mis à sa charge par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

Si le Dépositaire désire se retirer, le Gérant s'efforcera de trouver un remplaçant dans un délai de deux mois à compter de l'opposabilité d'un tel retrait. Jusqu'à la date de son remplacement, qui doit avoir lieu au cours de cette période de deux mois, le Dépositaire est tenu de prendre toutes les mesures nécessaires à la bonne préservation des intérêts des actionnaires de la Société.

Le Gérant peut mettre fin aux fonctions du Dépositaire mais ne pourra révoquer le Dépositaire que si un nouveau dépositaire a été désigné en vue d'agir à la place du Dépositaire.

Les fonctions du Dépositaire prennent respectivement fin:

- En cas de retrait du Dépositaire intervenu de sa propre initiative ou celle de la Société; en attendant son remplacement qui doit avoir lieu dans les deux mois, le Dépositaire doit prendre toutes les mesures nécessaires pour préserver les intérêts des actionnaires de la Société;
- Lorsque le Dépositaire ou la Société a été déclaré en faillite, admis au bénéfice du concordat, du sursis de paiement, de la gestion contrôlée ou d'une mesure analogue ou mis en liquidation;
- Lorsque l'Autorité de Surveillance Luxembourgeoise retire son agrément à la Société ou au Dépositaire.

Art. 21. Conseil de Surveillance. Les affaires de la Société et sa situation financière, en particulier ses livres comptables et comptes, sont supervisés par le conseil de surveillance (le «Conseil de Surveillance») composé d'au moins trois membres et d'un maximum de cinq membres. Le Conseil de Surveillance peut être consulté par le Gérant sur des matières qu'il peut déterminer et il peut autoriser toutes actions prises par le Gérant pouvant, conformément à la loi ou règlement ou aux statuts, excéder les pouvoirs du Gérant.

Le Conseil de Surveillance est nommé par l'assemblée générale des actionnaires pour une période d'une durée maximale de six ans renouvelable. Il choisit parmi ses membres un président.

Le Conseil de Surveillance est convoqué par son président ou par le Gérant.

Avis écrit de toute réunion du Conseil de Surveillance sera donné à tous ses membres au moins vingt-quatre heures avant la date 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 pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque membre par écrit, par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une heure et dans un lieu déterminés dans un calendrier préalablement adopté par le Conseil de Surveillance.

Tout membre peut se faire représenter à une réunion en désignant par écrit par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire un autre membre comme son mandataire. Un membre peut représenter plusieurs de ses collègues.

Le Conseil de Surveillance ne peut délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des membres est présente ou représentée.

Les décisions du Conseil de Surveillance seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion. Les copies des extraits de ces procès-verbaux devant être produites en justice ou ailleurs seront signées valablement par le président de la réunion ou par deux membres.

Les décisions sont adoptées à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

Le Conseil de Surveillance pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits, par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, l'ensemble constituant le procès-verbal qui fait preuve de la décision intervenue.

Tout membre du Conseil de Surveillance peut participer à une réunion du Conseil de Surveillance par conférence téléphonique, vidéoconférence, ou tout autre moyen de communication similaire où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre mutuellement. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

A la demande d'un des membres du Conseil de Surveillance, le Gérant pourra conférer avec le Conseil de Surveillance concernant les activités d'investissement de la Société y compris, sans limitation, les projets d'investissements par la Société et les ventes potentielles des investissements de la Société.

Art. 22. Conseil Consultatif. Le Gérant peut être assisté par un conseil consultatif qui émet des recommandations non contraignantes en rapport avec la stratégie d'investissement de la Société et qui examine toutes autres matières que le Gérant peut déterminer et telles que plus amplement détaillées dans le Prospectus.

Art. 23. Assemblées Générales des Actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires représente tous les actionnaires de la Société. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les articles 18 et 27 des présents Statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés. Elle a les pouvoirs expressément prévus par la loi ou par les présents Statuts, à condition que toute décision, pour être valablement adoptée, soit approuvée par le Gérant.

Les assemblées générales des actionnaires de la Société sont convoquées par le Gérant ou le Conseil de Surveillance. Elle peut l'être également à la demande d'actionnaires représentant un cinquième au moins du capital social.

L'assemblée générale annuelle se réunit le dernier vendredi du mois de juin à 12.00 heures, au siège social de la Société à Luxembourg ou dans tout autre lieu à Luxembourg tel qu'indiqué dans l'avis de convocation. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se réunit le jour ouvrable précédent à Luxembourg.

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans les avis de convocation.

Chaque action donne droit à une voix conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée générale par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire et qui peut être un administrateur de la Société, en lui conférant un pouvoir écrit.

Art. 24. Exercice Social. L'exercice social de la Société commence le premier jour du mois de janvier et se termine le trente et un décembre de la même année.

Art. 25. Rapport Annuel. La Société publie un rapport annuel dans les six (6) mois à compter de la fin de l'exercice social concerné.

Art. 26. Distributions. Le droit aux dividendes ou distribution et le droit au remboursement de capital concernant chaque classe d'Actions, ainsi que l'attribution d'acomptes sur dividendes, sont déterminés par le Gérant conformément aux dispositions du Prospectus.

Art. 27. Modification des Statuts. Les présents Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires à condition de réunir un quorum de 75% du capital de la Société et une majorité de 75% des actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et l'accord du Gérant.

Art. 28. Loi applicable. Toutes les matières non régies par les présents statuts seront soumises aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et de la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque, telles que ces lois ont été ou seront modifiées en temps opportun.

Souscription et libération

Le capital a été souscrit comme suit:

Nom du Souscripteur	Nombre d'Actions souscrites
1.- MediaWin & PARTNERS S.A., prénommée, une action de Commandité.	1
2.- Thomas Deitz, prénommé, six actions Ordinaires de la Classe A	6
3.- Martial Chaillet, prénommé, vingt-quatre actions Ordinaires de la Classe A	24

A la constitution, l'Action de Commandité et chaque Action Ordinaire de la Classe A sont libérées à concurrence de 5%, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2005.

La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2006.

Le premier rapport annuel de la Société sera daté du 31 décembre 2005.

Frais

Les dépenses, coûts, rémunérations ou frais, sous quelque forme que ce soit, qui résultent de la constitution de la Société seront supportés par la Société et sont estimés à environ EUR 6.000,-.

Résolutions

Immédiatement après la constitution de la Société, les actionnaires ont pris les résolutions suivantes:

Le siège social de la Société est établi au 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Le réviseur d'entreprises agréé de la Société est DELOITTE S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg. Le mandat donné au réviseur prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires appelée à délibérer sur les comptes au 31 décembre 2005.

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

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

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

Signé: I. Lebbe, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 21 avril 2005, vol. 431, fol. 32, case 8. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 22 avril 2005.

H. Hellinckx.

(033897.3/242/919) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 avril 2005.

ELF LuxCo, Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,-.

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

R. C. Luxembourg B 105.224.

—
EXTRAIT

Le 29 décembre 2004, TRITON MANAGERS LIMITED, une société régie par le droit de l'Etat de Jersey, ayant son siège social au 22, Greenville Street, St-Hilier, Jersey, Iles Anglo-Normandes, JE4, 8 PX, enregistrée au Registre des Sociétés de l'Etat de Jersey sous le numéro 71.499, a cédé trente (30) parts sociales dans la Société à SAL. OPPENHEIM JR. & CIE KgaA, une société régie par le droit allemand, ayant son siège social à Unter Sachsenhausen 4, 50667 Cologne, Allemagne, enregistrée au Registre du Commerce du Tribunal d'Instance de Cologne sous le numéro HRB 20121, et cent quatre-vingt-trois (183) parts sociales dans la Société à BGLD MANAGERS LIMITED, une société régie par le droit de l'Etat de Jersey, ayant son siège social au 22, Greenville Street, St. Hilier, Jersey, Iles Anglo-Normandes, JE4, 8 PX, enregistrée au Registre des Sociétés de l'Etat de Jersey sous le numéro 76.995.

Suite à ces cessions, l'entière du capital social de la Société est détenue par TRITON MANAGERS LIMITED, précitée (287 parts sociales), par SAL. OPPENHEIM JR. & CIE KgaA, précitée (30 parts sociales) et par BGLD MANAGERS LIMITED, précitée (183 parts sociales).

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

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Pour ELF LuxCo

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05368. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006638.3/267/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

PALAIS ANGKOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 59.413.

—
Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2005, réf. LSO-BA05024, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2005.

Signature.

(006866.3/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

GEM PETROLEUM HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.

R. C. Luxembourg B 22.549.

—
Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement en date du 6 janvier 2005 que l'Assemblée a pris note du changement de dénomination sociale du Commissaire aux Comptes de STENGEST, S.à r.l. en STENHAM, S.à r.l.

Pour extrait conforme

SG AUDIT, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03769. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(007004.3/521/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 97.539.

Le bilan pour la période du 4 décembre 2003 au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04680, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2005.

Signature.

(006887.3/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 97.531.

Le bilan pour la période du 3 décembre 2003 au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04681, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2005.

Signature.

(006890.3/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 97.537.

Le bilan pour la période du 4 décembre 2003 au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04682, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2005.

Signature.

(006894.3/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

TOWNLEY CORPORATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 8, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 80.917.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2005, réf. LSO-BA04739, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006896.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

WALUFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 69.664.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2005, réf. LSO-BA04713, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006899.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

WALUFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 69.664.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2005, réf. LSO-BA04708, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006898.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

JONES & JONES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2130 Luxembourg, 9, boulevard Charles Marx.
R. C. Luxembourg B 89.547.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05826, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 21 janvier 2005.

Signature.

(006900.3/766/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

JONES & JONES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2130 Luxembourg, 9, boulevard Charles Marx.
R. C. Luxembourg B 89.547.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05823, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 21 janvier 2005.

Signature.

(006904.3/766/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

JONES & JONES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 8, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 89.547.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires

tenue de manière extraordinaire à 13.00 heures le 20 janvier 2005

Le Président et le Scrutateur déclarent que le capital est représenté à cent pour cent à la présente assemblée de sorte qu'elle est constituée en bonne et due forme de sorte à pouvoir délibérer des points se trouvant à l'ordre du jour ci-après:

Ordre du jour:

1- Renouvellement des mandats des administrateurs, de l'administrateur-délégué et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2005;

2- Divers.

Après discussion pleine et entière, l'assemblée prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

Résolutions

1- L'assemblée générale renouvelle les mandats des administrateurs, de l'administrateur-délégué et du commissaire aux comptes, qui acceptent, pour l'exercice social 2005.

Aucun autre point n'étant à l'ordre du jour, le Président déclare l'assemblée générale ordinaire close à 14.00.

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

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05821. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006897.3/766/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

AN DER BAKES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Mensdorf, Zone Industrielle Rothoicht.
R. C. Luxembourg B 17.326.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05711, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Itzig, le 21 janvier 2005.

Pour AN DER BAKES, S.à r.l.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007017.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

LUSOL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 88.470.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2005, réf. LSO-BA04729, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006903.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

COLONADE DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 87.324.

Le bilan au 31 octobre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02677, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006908.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: L-7224 Walferdange, 87, rue de l'Eglise.
R. C. Luxembourg B 66.662.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02682, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006910.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

BUREAU LINE OFFICE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 75.432.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02679, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006911.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

EUROLUX HOLDING S.A, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 91.866.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02671, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006916.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

EUROLUX HOLDING S.A, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 91.866.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02673, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006914.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

BREAD-SHOP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Mensdorf, Zone Industrielle Rothoicht.
R. C. Luxembourg B 12.053.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05681, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Itzig, le 21 janvier 2005.

Pour BREAD-SHOP, S.à r.l.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007115.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

CSN EXPORT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5365 Münsbach, 22, Parc d'Activité Syrdall.
R. C. Luxembourg B 105.478.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

Signature.

(007118.3/211/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

MISELER BAECKEREI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Wasserbillig, 50, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 20.010.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05675, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 21 janvier 2005.

Pour MISELER BAECKEREI, S.à r.l.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007119.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

INVEST CONTROL SERVICES ADMINISTRATIFS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume.
R. C. Luxembourg B 23.230.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 2004, réf. LSO-AX09499, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006918.4/4185/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

LLEXTI SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 66, boulevard Napoléon 1^{er}.
R. C. Luxembourg B 94.678.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue au siège social le 6 décembre 2004

L'Assemblée a décidé le transfert du siège social de L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich à L-2210 Luxembourg, 66, boulevard Napoléon 1^{er}.

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

Pour extrait sincère et conforme

LLEXTI SERVICES, S.à r.l.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2005, réf. LSO-BA00268. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006895.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume.
R. C. Luxembourg B 63.305.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA03022, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006913.3/4185/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

EUROLUX PROPERTIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 87.617.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02667, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006917.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

EUROLUX PROPERTIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 87.617.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02669, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006920.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

KARTHEISER MANAGEMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 33.849.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02665, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006921.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

SACO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 55.129.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02655, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006923.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

SACO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 55.129.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02659, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006922.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

IMMOBILIERE LIVANGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3378 Livange, Zone Industrielle.

R. C. Luxembourg B 65.616.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06598, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006926.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: L-8366 Hagen, 18, rue de Randlingen.

R. C. Luxembourg B 10.187.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02663, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006928.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: L-8366 Hagen, 18, rue de Randlingen.

R. C. Luxembourg B 10.187.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA02653, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 26 janvier 2005.

Signature.

(006925.3/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: L-1225 Luxembourg, 4, rue Béatrix de Bourbon.

R. C. Luxembourg B 94.915.

Le bilan au 31 décembre 2003, ainsi que l'annexe et les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03592, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006931.3/833/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

NO ZAPPING AUDIOVISUEL PRODUCTION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 74.321.

EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 avril 2004 que la décision prise par le Conseil d'administration prise en date du 11 mars 2004 de coopter Madame Françoise Couasse née Fiquet aux fonctions d'Administrateur de la société en remplacement de Monsieur Didier Laine, démissionnaire, a été ratifiée.

Pour extrait aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des sociétés et Associations.

Luxembourg, le 21 janvier 2005.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2005, réf. LSO-BA05139. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(007013.2//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

PODS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 65.089.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue de manière extraordinaire le 6 décembre 2004

Résolutions

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide d'élire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2004 comme suit:

Conseil d'Administration:

MM. Ferdinando Cavalli, employé privé, demeurant à Luxembourg, président;
Pascal Verdin-Pol, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Mme Emanuela Brero, employée privée, demeurant à Luxembourg, administrateur;

Commissaire aux Comptes:

INTERAUDIT, S.à r.l., 119, avenue de la Faïencerie, L-1511 Luxembourg.

Pour extrait conforme

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Banque Domiciliaire

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05370. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006950.3/024/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

WPA HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 1.020.000,-.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 87.600.

Extrait de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société qui s'est tenue le 24 décembre 2004

L'assemblée générale décide de renouveler les mandats des gérants pour une période prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire approuvant les comptes annuels au 31 décembre 2004.

A la suite des décisions prises par cette assemblée, le conseil de gérance de la société se compose comme suit:

- Monsieur Gregor Dalrymple, demeurant au 7, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg;
- Monsieur Jacques Loesch, demeurant au 4, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg;
- Monsieur Tom Loesch, demeurant au 4, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg;
- Monsieur W. Kenneth McCarter, demeurant à Suite 3000, Aetna Tower, Toronto-Dominion Centre, M5K 1N2 Toronto, Ontario, Canada;

Toronto, Ontario, Canada;

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

Luxembourg, le 14 janvier 2005.

Pour WPA HOLDINGS, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 janvier 2005, réf. LSO-BA03996. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006951.3/267/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

AUF DEM PESCH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1^{er}.
R. C. Luxembourg B 81.488.

Constituée par-devant M^e Frank Molitor, notaire de résidence à Dudelange, en date du 12 avril 2001, acte publié au Mémorial C n° 962 du 6 novembre 2001.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04419, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 14 janvier 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Pour AUF DEM PESCH S.A.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(007035.3/1261/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

WJH HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 1.300.000.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 83.074.

Extrait de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société qui s'est tenue le 24 décembre 2004

L'assemblée générale décide de renouveler les mandats des gérants pour une période prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire approuvant les comptes annuels au 31 décembre 2004.

A la suite des décisions prises par cette assemblée, le conseil de gérance de la société se compose comme suit:

- Monsieur Gregor Dalrymple, demeurant au 7, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg;
- Monsieur Jacques Loesch, demeurant au 4, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg;
- Monsieur Tom Loesch, demeurant au 4, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg;
- Monsieur W. Kenneth McCarter, demeurant à Suite 3000, Aetna Tower, Toronto-Dominion Centre, M5K 1N2 Toronto, Ontario, Canada.

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

Luxembourg, le 14 janvier 2005.

Pour WJH HOLDINGS, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 janvier 2005, réf. LSO-BA03994. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006952.3/267/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

MERITALIA EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 61.125.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue de manière extraordinaire le 6 décembre 2004

Résolutions

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2004:

Conseil d'Administration:

- MM. Stefano Meroni, entrepreneur, demeurant à I-Carimate, président;
- Patrizio Di Fonzo, consultant, demeurant à I-Milan, administrateur;
- Luca Soldati, économiste, demeurant à Davesco-Soragno (Suisse), administrateur.

Commissaire aux Comptes:

WOOD, APPLETON, OLIVER AUDIT, S.à r.l., 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

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

Pour extrait conforme

MERITALIA EUROPE S.A., Société Anonyme

Signature / Signature

Un administrateur / Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05394. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006956.3/024/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: Mersch, route de Colmarberg.
R. C. Luxembourg B 89.554.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05709, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 21 janvier 2005.

Pour PANORD, S.à r.l.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007020.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

INVESTURE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1343 Luxembourg, 9, Montée de Clausen.
R. C. Luxembourg B 89.426.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03254, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Pour compte de INVESTURE S.A.

FIDUPLAN S.A.

Signature

(006957.3/752/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

INVESTURE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1343 Luxembourg, 9, Montée de Clausen.
R. C. Luxembourg B 89.426.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03256, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Pour compte de INVESTURE S.A.

FIDUPLAN S.A.

Signature

(006953.3/752/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

EURO-CONNECT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1747 Luxembourg, 2, Op der Heed.
R. C. Luxembourg B 47.655.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03248, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2005.

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

Pour compte de EURO-CONNECT S.A.

FIDUPLAN S.A.

Signature

(006958.3/752/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

CHIMONA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 74.577.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue de manière extraordinaire le 11 octobre 2004

Résolution

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2004 comme suit:

Conseil d'Administration:

MM. Michele Amari, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Claude Defendi, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Pietro Feller, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur.

Commissaire aux Comptes:

HRT REVISION, 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg.

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

Pour extrait conforme

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Agent domiciliaire

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05405. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006967.3/024/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

SOCIETE EUROPEENNE DES VINS S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 57.838.

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 20 décembre 2004

Par décision de l'assemblée générale des actionnaires en date du 20 décembre 2004, le mandat d'administrateur de Monsieur Federico Franzina a été révoqué. L'assemblée l'a remercié pour l'activité déployée jusqu'à ce jour et lui a donné décharge pour l'exécution de son mandat.

L'assemblée a décidé de nommer comme nouvel administrateur, avec effet à partir du 20 décembre 2004, pour la période expirant à la prochaine assemblée générale statuant sur les comptes annuels, M. Marco Lagona, employé, demeurant professionnellement à Luxembourg.

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

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Agent domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05402. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006966.3/024/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

CARDAZZO S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 68.930.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de manière extraordinaire le 31 décembre 2004

Résolutions

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période de quatre ans expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2004 comme suit:

Conseil d'Administration:

- MM. Luca Lazzati, employé privé, demeurant à Luxembourg, président;
- Luca Checchinato, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;
- Luca Gallinelli, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;
- Mme Isabelle Dumont, employée privée, demeurant à Luxembourg, administrateur.

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

Pour extrait conforme

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05422. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006968.3/024/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

VIPRAN S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 68.234.

La convention de domiciliation conclue entre SG AUDIT, S.à r.l. (anciennement STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.), 231, val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg, R.C. Luxembourg B 75.908 et la société VIPRAN S.A., R.C. Luxembourg B 68.234 a été dénoncée avec effet au 31 décembre 2004.

Le siège social de la société fixé jusqu'alors au 231, val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg, est par conséquent également dénoncé.

M. Gérard Muller, M. Fernand Heim et Mme Geneviève Blauen se sont démis de leurs mandats d'administrateurs, à cette même date ainsi que le commissaire aux comptes, M. Marco Ries.

Pour extrait conforme

SG AUDIT, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03780. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(007012.2//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

SILVA TRADING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 88.330.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA01921, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006977.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

SPILFER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 87.608.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA01925, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006980.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

SECU PHARM CONSULTING INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 84.150.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA01936, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006982.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

SANAE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1924 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 87.462.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA03026, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 29 décembre 2004.

Signature.

(006983.3/587/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

FACHMART ROBERT STEINHÄUSER, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3364 Leudelange, rue de la Poudrerie.
R. C. Luxembourg B 29.444.

Constituée par-devant M^e Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 14 décembre 1988, acte publié au Mémorial C n° 70 du 21 mars 1989, modifié par-devant M^e Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 22 décembre 1994, acte publié au Mémorial C n° 190 du 27 avril 1995, modifié par-devant le même notaire, en date du 25 septembre 1996, acte publié au Mémorial C n° 658 du 18 décembre 1996, modifié par-devant le même notaire, en date du 17 septembre 1997, acte publié au Mémorial C n° 45 du 21 janvier 1998, modifié par-devant le même notaire, en date du 24 décembre 2001, acte publié au Mémorial C n° 698 du 7 mai 2002.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04424, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Pour FACHMART ROBERT STEINHÄUSER, S.à r.l.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(007031.3/1261/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

FORCE-LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 55.930.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2005, réf. LSO-BA01958, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Signature.

(006984.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

PODS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 65.089.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05375, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Banque Domiciliataire

Signatures

(007006.3/024/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

MEASH HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 65.085.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05384, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Banque Domiciliataire

Signatures

(007009.3/024/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

MERITALIA EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 61.125.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05390, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

MERITALIA EUROPE S.A., Société Anonyme

Signature / Signature

Un administrateur / Un administrateur

(007011.3/024/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

LA PARISIENNE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Differdange, 17, rue du Chemin de Fer.
R. C. Luxembourg B 16.489.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05703, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Itzig, le 21 janvier 2005.

Pour LA PARISIENNE, S.à r.l.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007032.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

UNIVERSAL TECHNICS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.
R. C. Luxembourg B 19.174.

Il ressort de deux cessions de parts sociales datées du 17 décembre 2004 que:

- Mme Ayala Benjamin, demeurant 22, avenue du Bouchet, CH-1209 Genève, a cédé à ROSEVARA LIMITED, avec siège social au 4, Custume Place, Athlone, République d'Irlande, 100 parts sociales de EUR 24,79 chacune de la société UNIVERSAL TECHNICS, S.à r.l.;

- Feu M. Dino Benjamin, représenté par son exécuteur testamentaire, Mme Ayala Benjamin, a cédé à SANLUX INVESTMENTS LIMITED, avec siège social au 4, Custume Place, Athlone, République d'Irlande, 100 parts sociales de EUR 24,79 chacune de la société UNIVERSAL TECHNICS, S.à r.l.;

de sorte que les parts sociales de la société sont dorénavant réparties comme suit:

1. ROSEVARA LIMITED: 100 parts;
2. SANLUX INVESTMENTS LIMITED: 100 parts.

Pour extrait conforme

SG AUDIT, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03773. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(007008.3/521/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

UNIVERSAL TECHNICS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.
R. C. Luxembourg B 19.174.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 10 janvier 2005 que M. Gérard Muller, économiste, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg, a été nommé au poste de gérant de la société avec effet au 17 décembre 2004, en remplacement de Feu M. Dino Benjamin.

Pour extrait conforme

SG AUDIT, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03777. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(007010.3/521/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

PANELUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-6901 Roodt-sur-Syre, Zone Industrielle Rothoicht.
R. C. Luxembourg B 6.386.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05717, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Itzig, le 21 janvier 2005.

Pour PANELUX S.A.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007038.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: Mendsdorf, Zone Industrielle Rothoicht.
R. C. Luxembourg B 29.616.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05714, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Itzig, le 21 janvier 2005.

Pour FISCHER, S.à r.l.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007041.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

ROBERT STEINHÄUSER FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R. C. Luxembourg B 49.667.

Constituée par-devant M^e Réginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 décembre 1994, acte publié au Mémorial C n° 63 du 9 février 1995, modifiée par-devant le même notaire en date du 22 décembre 1994, acte publié au Mémorial C n° 63 du 9 février 1995, modifiée par-devant le même notaire en date du 24 décembre 2001, acte publié au Mémorial C n° 698 du 7 mai 2002.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04427, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2005.

Pour ROBERT STEINHÄUSER FINANCE S.A.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(007024.3/1261/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

PASSAGE ROBERT STEINHÄUSER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 23, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 49.665.

Constituée par-devant M^e Réginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 décembre 1994, acte publié au Mémorial C n° 63 du 9 février 1995, modifié par-devant le même notaire, en date du 24 décembre 2001, acte publié au Mémorial C n° 704 du 7 mai 2002.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04425, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Pour PASSAGE ROBERT STEINHÄUSER, S.à r.l.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(007028.3/1261/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

PATISSERIES SCHEER-BRASSEL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 51.775.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05701, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Itzig, le 21 janvier 2005.

Pour PATISSERIES SCHEER-BRASSEL, S.à r.l.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007043.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: Niederanven, route de Trèves.

R. C. Luxembourg B 29.446.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05697, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 21 janvier 2005.

Pour GESONDHETSBAECKEREI, S.à r.l.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007045.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Siège social: L-1880 Luxembourg, 74, rue Pierre Krier.
R. C. Luxembourg B 63.057.

Constituée suivant acte reçu par M^e Blanche Moutrier, notaire alors de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 26 janvier 1998, acte publié au Mémorial C n° 337 du 13 mai 1998, modifié par acte sous seing privé en date du 26 novembre 2001, l'avis afférent a été publié au Mémorial C n° 1101 du 18 juillet 2002.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2005, réf. LSO-BA04422, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 14 janvier 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Pour MACONLUX, S.à r.l.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(007033.3/1261/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

ACHAT ACTIONS BENELUX INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 65.340.

EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue en date du 3 janvier 2005 que:

Est nommé aux fonctions d'Administrateur de la société en remplacement de Maître Charles Duro, démissionnaire:

- Monsieur Roland de Cillia, comptable, demeurant à Luxembourg.

Est nommé aux fonctions de Commissaire aux comptes de la société en remplacement de la FIDUCIAIRE GRAND-DUCALE S.A., démissionnaire:

- KARTHEISER MANAGEMENT, S.à r.l., ayant son siège social au 45-47, route d'Arlon, L-1140 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 21 janvier 2005.

Pour extrait

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2005, réf. LSO-BA05159. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(007036.3/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

ENVIRONMENTAL IMPLEMENTATIONS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 68.634.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement en date du 30 décembre 2004, que:

Décharge spéciale est donnée à Monsieur François Winandy, Administrateur pour l'exercice de son mandat jusqu'au jour de sa démission.

- Monsieur Isaac Truzman, Administrateur de sociétés, demeurant au 21, Via Nassa, CH-6901 Lugano.

- Monsieur Thierry Jacob, diplômé de l'Institut Commercial de Nancy, demeurant professionnellement à Luxembourg.

- Madame Mireille Gehlen, licenciée en Administration des Affaires, demeurant à Dudelange (L).

Est réélu Commissaire aux Comptes pour la même période:

Monsieur Michele Romerio, Comptable, demeurant à Carabella 26, Pianezzo CH-6582.

Luxembourg, le 19 janvier 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05215. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(006840.3/802/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

FARENZENA JULES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3531 Dudelange, 81, rue du Nord.

R. C. Luxembourg B 73.366.

Constituée le 29 décembre 1999 par-devant M^e Norbert Muller, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, acte publié au Mémorial C n° 166 du 23 février 2000, modifié par-devant M^e Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie en date du 22 août 2002, acte publié au Mémorial C n° 1519 du 22 octobre 2002.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03738, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 11 janvier 2005.

Pour FARENZENA JULES, S.à r.l.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(007037.3/1261/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

SOTALUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3225 Bettembourg, Z.I. Scheleck 1.

R. C. Luxembourg B 67.612.

Constituée sous forme de société anonyme suivant acte reçu par M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 10 décembre 1998, publié au Mémorial C n° 139 du 4 mars 1999, modifiée par-devant le même notaire en date du 9 août 1999, acte publié au Mémorial C n° 850 du 13 novembre 1999, modifiée par acte sous seing privé en date du 7 décembre 2001, l'avis afférent a été publié au Mémorial C n° 883 du 11 juin 2002.

Le bilan au 30 septembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03728, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 11 janvier 2005.

Pour SOTALUX S.A.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(007039.3/1261/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

BOULANGERIE DE BERDORF S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-6901 Roodt-sur-Syre, Zone Industrielle Rothoicht.

R. C. Luxembourg B 65.924.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05694, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Itzig, le 21 janvier 2005.

Pour BOULANGERIE DE BERDORF S.A.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(007047.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

OMNI-LOGIC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8-10, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 95.454.

Par la présente, la société PARGESTION S.A. ayant son siège social sis 39, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, démissionne avec effet immédiat de son poste d'administrateur et d'administrateur délégué au sein de la société OMNI-LOGIC S.A., inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés n° B 95.454 Luxembourg, située au 8/10, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg.

Luxembourg, le 20 janvier 2005.

PARGESTION S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05644. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(007049.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

SOCIETE D'ALIMENTATION ANC. EDMOND MULLER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,

Siège social: L-8010 Strassen, 252, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 15.736.

Constituée par devant M^e Tony Neumann, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 31 janvier 1957, acte publié au Mémorial C n° 10 du 19 février 1957, modifiée par acte sous seing privé en date du 10 octobre 2001, l'avis afférent a été publié au Mémorial C n° 500 du 29 mars 2002.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2005, réf. LSO-BA03726, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2005.

Pour SOCIETE D'ALIMENTATION, S.à r.l.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(007042.3/1261/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

TEMPELHOF HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.

R. C. Luxembourg B 84.837.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05601, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 18 janvier 2005.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER ET BONTEMPS

Signature

(007056.3/592/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

DREADNOUGHT INTERNATIONAL LIMITED, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R. C. Luxembourg B 86.178.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05475, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 21 janvier 2005.

WOOD, APPLETON, OLIVER & CO. S.A.

Signature

(007077.3/587/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2005.

C.I.A. LUX, COMPAGNIE IMMOBILIERE DE L'AEROPORT DE LUXEMBOURG S.A.,

Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 50.522.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra le jeudi 19 mai 2005 à 14.30 heures au siège social de la Société sis au 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, aux fins de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004;
3. affectation du résultat;
4. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
5. divers.

I (01656/1005/18)

Le Conseil d'Administration.

19293

AIG SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
H. R. Luxembourg B 84.227.

Die JÄHRLICHE HAUPTVERSAMMLUNG

der Anteilinhaber der AIG SICAV wird am Gesellschaftssitz am 20. Mai 2005 um 15.00 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme von Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2004
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2004
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2005
6. Sonstiges

Die Anteilinhaber werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Hauptversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilinhaber an der Hauptversammlung gefasst werden.

I (01637/755/20)

Der Verwaltungsrat.

SOCIETE IMMOBILIERE ET FINANCIERE LUXEMBOURGEOISE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8020 Strassen, 20, rue de la Solidarité.
R. C. Luxembourg B 27.395.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 20 mai 2005 à 12.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Présentation et discussion des comptes au 31 décembre 2004.
2. Rapport de gestion du Conseil d'Administration.
3. Rapport du Commissaire aux Comptes.
4. Décharge aux organes de la société.
5. Décision sur l'affectation du résultat.
6. Elections.
7. Divers.

I (01986/000/17)

Le Conseil d'Administration.

IXIS INTERNATIONAL FUNDS (LUX) I, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 53.023.

Shareholders are kindly invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

to be held at the registered office of the SICAV, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on Friday May 20, 2005 at 10.00 a.m.

For the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor for the year ended December 31, 2004
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the year ended December 31, 2004; allocation of the net results
3. Discharge to the Directors for the year ended December 31, 2004
4. Statutory Appointments
5. Miscellaneous

Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

I (01806/755/21)

The Board of Directors.

AIG MULTILABEL SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
H. R. Luxembourg B 92.052.

Die JÄHRLICHE HAUPTVERSAMMLUNG

der Anteilinhaber der AIG MULTILABEL SICAV wird am Gesellschaftssitz am 20. Mai 2005 um 15.00 Uhr stattfinden.

Tagesordnung:

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
 - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
 - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers
2. Abnahme von Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2004
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2004
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2005
6. Sonstiges

Die Anteilinhaber werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Hauptversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilinhaber an der Hauptversammlung gefasst werden.

I (01638/755/20)

Der Verwaltungsrat.

COMPAGNIE FINANCIERE OTTOMANE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte Neuve.
R. C. Luxembourg B 44.561.

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires se tiendra le mercredi 18 mai 2005 à 11.30 heures dans les locaux de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, Luxembourg.

Ordre du jour:

- Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire
- Approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2004
- Rapport du Réviseur d'Entreprises
- Répartition du résultat 2004
- Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises
- Renouvellement du Mandat de deux Administrateurs et Nomination d'un nouvel Administrateur
- Renouvellement du Mandat du Réviseur d'Entreprises
- Affectation de la prime d'émission
- Divers

L'actionnaire qui détient toujours des titres au porteur et qui désire assister à l'assemblée générale ou se faire représenter doit déposer ses titres auprès de:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG,
23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg,
à l'attention de Madame Marie-Pierre Pallage et Monsieur David Lambert,
Service Global Corporate Trust.

Ces actions au porteur seront transformées en actions nominatives conformément aux résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire du 23 décembre 1996 modifiant l'article 6 des statuts.

I (01987/009/27)

FIDELITY FUNDS II SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1021 Luxembourg, place de l'Etoile, Kansalis House.
R. C. Luxembourg B 76.939.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of FIDELITY FUNDS II SICAV («the Company») will be held at the registered office of the Company in Luxembourg on Thursday 26th May 2005 at 12.00 noon local time to consider the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the Report of the Board of Directors for the year ended 31 January 2005.
2. Presentation of the Report of the Auditors for the year ended 31 January 2005.
3. Approval of the balance sheet and income statement for the financial year ended 31 January 2005.
4. Discharge of the Board of Directors.

5. Election of twelve (12) Directors, specifically the re-election of the following twelve (12) present Directors: Mr Edward C. Johnson 3d, Mr Barry R.J. Bateman, Mr Jean Hamilius, Mr Glen R. Moreno, Mr Helmert Frans van den Hoven, Dr David J. Saul, Sir Charles A. Fraser, Mr Frank Mutch, Mr Alexander Kemner, Mr Simon Haslam and Dr Arno Morenz and FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., as Corporate Director.
6. Increase the total number of Directors to thirteen (13) and the election of a new Director, Mr Glen Fukushima.
7. Approval of the payment of directors' fees for the year ended 31 January 2005.
8. Election of the Auditors, specifically the election of PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., Luxembourg.
9. Consideration of such other business as may properly come before the meeting.

Subject to the limitations imposed by the Articles of Incorporation of the Company with regard to ownership of shares by US persons or of shares which constitute in the aggregate more than three per cent (3%) of the outstanding shares, each share is entitled to one vote. Shareholders are invited to attend and vote at the meeting or may appoint another person in writing to attend and vote on their behalf. Such proxy need not be a shareholder of the Company.

Shareholders may vote by proxy by returning the form of proxy to the address given below:

FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.

Kansallis House, place de l'Étoile, B.P. 2174,

L-1021 Luxembourg.

To be valid, proxies must reach the registered office of the Company on 18 May 2005 by 12.00 noon local time at the latest.

30th April 2005.

I (01953/584/34)

By order of the Board of Directors.

SOFIDRA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 73.723.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 20 mai 2005 à 11.00 heures par-devant Maître Joseph Elvinger, 15, côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Création de deux types différents d'administrateurs: administrateurs de type A et de type B
2. Modification subséquente des articles six et sept des statuts de la société
3. Requalification de Jan Pieter De Nul et Dirk De Nul en tant qu'administrateurs de type A
4. Requalification de Gérard Becquer en tant qu'administrateur de type B
5. Nomination de Johan Van Boxstael et de Bart Ceenaeme comme administrateurs de type B
6. Modification de l'article onze des statuts de la société

I (01907/581/17)

Le Conseil d'Administration.

FINPARIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.

R. C. Luxembourg B 69.597.

En date du 28 avril 2005, le conseil d'administration de la société FINPARIA S.A. a décidé de convoquer une assemblée générale extraordinaire des actionnaires et prie ainsi les actionnaires de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, le 26 mai 2005 à 10.30 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Explication sur les déficiences de MOLENE dans sa participation au financement des charges de gestion quotidienne de la société FINPARIA.
2. Explication du conseil d'administration sur la situation financière de FINPARIA S.A. et sur les rapports entretenus avec la société FIDEI;
3. Explication du conseil d'administration sur l'état des actions en justice pendantes devant les tribunaux italiens entreprises contre la filiale AXION et contre l'administrateur unique de cette dernière; mesures à adopter suite à la décision du Tribunal de Rome rendue le 21 février 2005;
4. Finalisation et adoption du procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires du 7 décembre 2004 et remise d'une copie aux actionnaires;
5. Explications du conseil d'administration sur l'état des actions en justice pendantes devant les tribunaux luxembourgeois entreprises par la société MOLENE contre FINPARIA.

I (02058/727/22)

Le Conseil d'Administration.

MIDDEN EUROPESE BELEGGINGSMAATSCHAPPIJ S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 51.498.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à une

ASSEMBLEE GENERALE

qui aura lieu vendredi, le 20 mai 2005 à 11.00 heures à Luxembourg, 16, allée Marconi, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
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. Divers.

I (01908/504/14)

Le Conseil d'Administration.

BPER INTERNATIONAL SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 30, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 61.517.

Shareholders are invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of BPER INTERNATIONAL SICAV (the «Company») which will be held at the administrative office of the Company, 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, on 18 May 2005 at 11.00 a.m. (the «Meeting») with the following agenda:

Agenda:

1. Hearing and approval of the reports of the Board of Directors and the Auditor of the Company
2. Approval of the audited accounts of the Company for the financial year that ended 31 December 2004, and the allocation of the net results
3. Discharge to be granted to the Directors and to the Auditor in respect of the carrying out of their duties during the financial year that ended 31 December 2004
4. Appointment and remuneration of the members of the Board of Directors
5. Appointment of the Auditor
6. Any other business which may be properly brought before the Annual General Meeting of Shareholders

Notes

The resolutions on the agenda of the Meeting do not require any quorum and are passed by majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the Meeting.

Holders of bearer shares may vote at the Meeting:

- in person by producing at the Meeting a certificate of deposit issued by the custodian bank, UBS (LUXEMBOURG) S.A., which will be issued to them against deposit of their share certificates. The share certificates must be deposited with UBS (LUXEMBOURG) S.A. at the latest on 13 May 2005.

- by proxy by completing the proxy form which will be made available to them against deposit of said share certificates. The proxies must be sent to UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. and have to be in the possession of BPER INTERNATIONAL SICAV c/o UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. at the latest on 13 May 2005.

Share certificates so deposited will be retained until the day after the Meeting or any adjournment thereof will have been concluded.

I (02032/755/32)

By order of the Board of Directors.