

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° 992**26 septembre 2003****SOMMAIRE**

Actual Engineering S.A., Luxembourg	47593	Gesab Benelux S.A., Luxembourg	47602
Actual Engineering S.A., Luxembourg	47606	Gottardo Tower Fund Management S.A., Luxembourg	47603
AES Abigail, S.à r.l., Luxembourg	47603	Heralda S.A.H., Luxembourg	47611
AES Abigail, S.à r.l., Luxembourg	47603	IPConcept Fund Management S.A., Luxembourg-Strassen	47575
AL Alternative Investments, Sicav, Luxembourg	47578	J.P. Morgan French Franc Liquid Fund, Sicav, Luxembourg	47613
Alexsys Luxembourg S.A., Luxembourg	47616	JPMorgan Fleming Funds, Sicav, Senningerberg	47607
AMIS Funds, Sicav, Luxembourg	47571	Let Lux S.A., Howald	47588
Ampersand S.A., Luxembourg	47606	Mariz Holding S.A., Luxembourg	47610
Ampersand S.A., Luxembourg	47607	Masai S.A.H., Luxembourg	47612
Ardi Immo Sicav, Luxembourg	47570	Melina S.A.H., Luxembourg	47613
Asset Backed Europe S.A., Luxembourg	47580	Mondial Forni International S.A., Luxembourg	47576
Azla Holding S.A., Luxembourg	47616	Peralex S.A.	47605
Balny S.A.H., Luxembourg	47610	Peralex S.A., Luxembourg	47604
Bauere Kooperativ S.C., Mertzig	47593	Pimienta Holding S.A., Luxembourg	47605
Bayreuther Anlagengesellschaft A.G., Luxembourg	47612	Rhea Corporation S.A., Wiltz	47602
Bellefontaine S.A., Luxembourg	47609	Rose de Claire, S.à r.l., Luxembourg	47607
Braunhubergasse, S.à r.l., Luxembourg	47589	Rose de Claire, S.à r.l., Luxembourg	47607
Cafinalux S.A., Luxembourg	47603	S.E.T.H., Société Européenne de Technologie S.A., Luxembourg	47613
Cafinalux S.A., Luxembourg	47606	Sailboat Holding S.A., Luxembourg-Kirchberg	47575
Clarins Groupe, S.à r.l., Luxembourg	47598	Saphir Holding S.A., Luxembourg	47592
Clarins Groupe, S.à r.l., Luxembourg	47596	Saragosse S.A.H., Luxembourg	47612
Clarins Groupe, S.à r.l., Luxembourg	47600	Scanor Drilling Holding S.A., Luxembourg	47610
Clay Tiles Investment, S.à r.l., Luxembourg	47600	Seffware Holding S.A., Luxembourg	47588
Clay Tiles Investment, S.à r.l., Luxembourg	47602	Sefipar S.A.H., Luxembourg	47615
Codepa S.A.H., Luxembourg	47603	Select Fondsen, Sicav, Luxembourg	47609
Compagnie des Trois Collines S.A., Luxembourg	47580	Skymax Travel Group S.A., Luxembourg	47590
Compagnie des Trois Collines S.A., Luxembourg	47580	Socgen International Sicav, Luxembourg	47611
Computer Shop Europe S.A., Luxembourg	47606	Talassius S.A., Luxembourg	47610
Conseils - Innovations Economiques, S.à r.l., Luxembourg	47594	Tennyson Holding S.A., Luxembourg	47616
Conseils - Innovations Economiques, S.à r.l., Luxembourg	47595	Vervloet, S.à r.l., Luxembourg	47606
D.B.C. S.A.H., Luxembourg	47615	Voet & Co S.A., Bertrange	47605
Desdan Holding S.A., Luxembourg	47609	Voet & Co S.A., Strassen	47605
Epicon Best Fonds Sicav, Luxembourg-Strassen	47615	Willli A.G., Luxembourg	47595
Florea Holding S.A., Luxembourg	47605		
Fondation LTPEM, Luxembourg	47604		

ARDI IMMO SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 42.676.

L'an deux mille trois, le vingt-trois juillet.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de ARDI IMMO, SICAV (la «Société»), ayant son siège social à L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve, constituée suivant acte reçu par Maître Camille Hellinckx, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 29 décembre 1992, publié au Mémorial C numéro 104 du 8 mars 1993.

L'Assemblée a été ouverte à 11.30 heures sous la présidence de Madame Gwendoline Boone, employée privée, demeurant à Arlon.

La présidente désigne comme Secrétaire Madame Cécile Bruyant, employée privée, demeurant à Metz.

L'Assemblée élit aux fonctions de Scrutateur Madame Aline Biej, employée privée, demeurant à Thionville.

Le bureau étant ainsi constitué, le président expose et prie le Notaire d'acter:

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

Ordre du jour:

1.- Modification des articles 6 et 12 des statuts afin de supprimer la référence au franc luxembourgeois et d'indiquer le montant du capital en Euros.

2.- Modification de l'article 20 des statuts afin de remplacer la référence à la BANQUE NATIONALE DE PARIS par une référence à BNP PARIBAS.

3.- Divers.

II. Que les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées au présent acte, les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphés ne varietur par les comparants.

III. Que les actionnaires ont été informés de la tenue de la présente Assemblée par une convocation envoyée par lettre recommandée à tous les actionnaires nominatifs en date du 8 juillet 2003.

IV. Qu'il résulte de la liste de présence que sur les cinquante-neuf mille six cent dix (59.610) actions en circulation, cinquante-neuf mille six cent dix (59.610) actions sont représentées à la présente Assemblée.

V. Qu'à la suite de ce qui précède, la présente Assemblée est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

Après délibération, l'Assemblée a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Afin de supprimer la référence au franc luxembourgeois, l'assemblée décide de modifier les articles six et douze des statuts pour leur donner désormais la teneur suivante:

«Art. 6. Capital, Variations de Capital, Caractéristiques des actions.

Le capital minimum de la Société est celui fixé par la réglementation en vigueur, à savoir un million deux cent trente neuf mille quatre cent soixante huit Euros (EUR 1.239.468,00).»

«Art. 12. Valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire des actions de la Société sera déterminée sur la base décrite ci-dessous au moins une fois par mois ainsi que chaque jour au cours duquel des titres sont émis ou rachetés.

La valeur nette d'inventaire de la Société est égale à la différence entre son actif brut et son passif exigible.

Ses avoirs et engagements seront évalués de la manière suivante:

Les avoirs immobiliers sont estimés par un ou plusieurs experts immobiliers indépendants au moins une fois par an à la fin de chaque exercice social. Le Conseil d'Administration pourra requérir toute expertise supplémentaire globale ou ponctuelle qu'il estime nécessaire.

Des immeubles ne pourront être acquis ou vendus qu'après avoir été évalués par le ou les experts immobiliers, une nouvelle évaluation n'étant toutefois pas nécessaire lorsque la vente d'un immeuble intervient dans les six mois qui suivent la dernière évaluation de celui-ci.

Le prix d'acquisition et le prix de vente respectivement ne pourra être sensiblement supérieur et inférieur à la valeur d'évaluation ainsi déterminée, sauf dans des circonstances exceptionnelles dûment justifiées. Dans ce cas, la Société devra motiver sa décision dans le prochain rapport financier.

Pour les valeurs immobilières, la Société pourra utiliser pour toute l'année à venir la valeur d'évaluation telle qu'elle aura été déterminée à la fin de l'exercice à moins qu'un changement de la situation économique générale ou de l'état des immeubles n'exige une nouvelle évaluation à faire dans les mêmes conditions que l'évaluation annuelle.

Les loyers et autres produits à percevoir se rapportant à une période écoulée seront ajoutés aux actifs et aux résultats de la Société d'après leur valeur actualisée aux taux du marché sauf si le Conseil d'Administration a des raisons de croire qu'ils ne seront pas payés.

Les autres avoirs seront évalués à leur valeur de marché ou à défaut à leur valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

Les engagements de la Société seront évalués à leur montant nominal et ajustés pour tenir compte des prorata des charges non encore réglées portant sur la période écoulée.

Les avoirs ou engagements exprimés en une autre devise que l'Euro seront convertis en Euro au dernier cours moyen connu.

La valeur nette d'une action, pour chaque catégorie d'actions, sera déterminée en divisant la valeur de la quotité des avoirs nets de la Société attribués à cette catégorie d'actions, par le nombre total des actions de cette catégorie alors en circulation en ce moment.

Le pourcentage du total des avoirs nets à attribuer à chaque catégorie d'actions sera, au départ, égal au pourcentage représenté par le nombre total des actions de chaque catégorie. Il sera ajusté de la manière suivante: à la suite de chaque distribution de dividendes aux actions de dividende (autre qu'une distribution gratuite d'actions), le total des avoirs nets à attribuer aux actions de dividende subira une réduction égale à pareille distribution de dividende (entraînant ainsi une diminution du pourcentage du total des avoirs nets attribué à cette catégorie d'actions) tandis que le total des avoirs nets à attribuer aux actions de capitalisation restera le même (entraînant ainsi une augmentation du pourcentage du total des avoirs nets attribuée à cette catégorie d'actions). Lors de l'offre en souscription d'actions nouvelles de l'une ou l'autre catégorie, les avoirs nets à attribuer à pareille catégorie d'actions bénéficieront d'une augmentation égale au montant net touché par la Société à la suite de pareille offre ou de pareille vente. Lors du rachat par la Société d'actions de l'une ou l'autre catégorie d'actions, les avoirs nets à attribuer à pareille catégorie d'actions subiront une réduction égale au coût total pour la Société des actions rachetées.»

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de modifier le dernier alinéa de l'article vingt des statuts en y remplaçant les termes «avec le Groupe de la BANQUE NATIONALE DE PARIS» par les termes «avec le groupe BNP PARIBAS».

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

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

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

signé: G. Boone, C. Bruyant, A. Biej, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 1^{er} août 2003, vol. 425, fol. 15, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 11 août 2003.

H. Hellinckx.

(054613.3//95) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2003.

AMIS FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable, (anc. TRUST FUND INSTITUTIONAL).

Registered office: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 81.164.

In the year two thousand and three, on the fifteenth day of July.

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

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders of TRUST FUND INSTITUTIONAL, a public limited company («société anonyme») with its registered office in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, qualifying as an investment company with variable share capital, incorporated by a deed of Maître Edmond Schroeder, then notary residing in Mersch, on March 22, 2001, published in the Mémorial C page 15122/01.

The Meeting was opened under the chairmanship of Mr Jean-Louis Catrysse, private employee, residing in Luxembourg.

who appointed as secretary Mrs Nadine Duval, private employee, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mrs Sophie Coccetta, private employee, residing in Luxembourg.

The bureau of the Meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I. That the agenda of the meeting is the following:

1. Change of the Article 1 of the Articles of Incorporation in order to change the name of the Company from TRUST FUND INSTITUTIONAL to AMIS FUNDS.

2. Change of the Article 5 / first paragraph of the Articles of Incorporation in order to operate the conversion into Euro and change of the Art. 5 / third paragraph of the Articles of Incorporation in order to be in line with the new law dated July 17, 2000 concerning the segregation of Sub-Funds.

3. Change of the Article 11 / II / 3) in order to reflect the introduction of a performance fee and the Article 11 / III / e) / (ii) and (iii) of the Articles of Incorporation in order to be in line with the new law dated July 17, 2000 concerning the segregation of Sub-Funds.

4. Change of the Article 12 / c) of the Articles of Incorporation.

5. Change of the Article 25 of the Articles of Incorporation.

6. Miscellaneous.

II. The shareholders present or represented and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary as well as the proxies will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, initialled ne varietur by the appearing proxyholder and the members of the bureau will also remain attached to the present deed.

III. The present Extraordinary General Meeting has been convened by notices containing the agenda published in the Mémorial C and in the Luxemburger Wort, and sent by mail to all registered shareholders to their address indicated in the register of shareholders of the Company.

IV. It appears from the attendance list that out of the one hundred and fifty-seven thousand nine hundred and nine (157,909)

shares in issue,

one hundred and forty-five thousand two hundred and seventy-seven (145,277)

shares are represented at the present Extraordinary General Meeting.

The present Extraordinary General Meeting is therefore regularly constituted and may validly deliberate on the items of the agenda.

After deliberation, the meeting took the following resolutions:

First resolution

The shareholders resolved to change Article 1 of the Articles of Incorporation in order to change the name of the Company from TRUST FUND INSTITUTIONAL to AMIS FUNDS.

Article 1. «Name» of the Articles of Incorporation to be changed as follows:

«There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company («société anonyme») qualifying as an investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name of AMIS FUNDS, (hereinafter the «Company»).

Second resolution

The shareholders resolved to change Article 5 / first paragraph of the Articles of Incorporation in order to operate the conversion into Euro and to change Article 5 / third paragraph of the Articles of Incorporation in order to be in line with the new law dated July 17, 2000 concerning the segregation of Sub-Funds.

«Article 5. «Share Capital - Categories of Shares» / first paragraph of the Articles of Incorporation to be changed as follows:

« The capital of the Company shall be represented by fully paid-up shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 11 hereof. The minimum capital shall be as provided by law one million two hundred thirty nine thousand four hundred sixty seven euros and sixty two cents (EUR 1,239,467.62). The initial capital is forty-four thousand euros (EUR 44,000.-) divided into four hundred and forty (440) shares of one hundred euros (EUR 100.-) each. The minimum capital of the Company must be achieved within six months after the date on which the Company has been authorised as an undertaking for collective investment under Luxembourg law.»

Article 5. «Share Capital - Categories of Shares» / third paragraph of the Articles of Incorporation to be changed as follows:

«The board of directors shall establish a portfolio of assets constituting a sub-fund within the meaning of Article 111 of the law of 30 March 1988 for one category of shares or for multiple categories of shares in the manner described in Article 11 hereof. As between shareholders, each portfolio of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant category or categories of shares. All liabilities, whatever Sub-Fund and category of shares they are attributable to, shall be binding upon the relevant Sub-Fund and category of shares. With reference to the relations between shareholders, each Sub-Fund and category of shares will be treated as an independent entity.»

Third resolution

The shareholders resolved to change Article 11 / II / 3) in order to reflect the introduction of a performance fee and Article 11 / III / e) / (ii) and (iii) of the Articles of Incorporation in order to be in line with the new law dated July 17, 2000 concerning the segregation of Sub-Funds.

Article 11. «Calculation of Net Asset Value per Share» / II / 3) to be changed as follows:

«3) all accrued or payable expenses (including but not limited to administrative expenses, management fees, including performance fees and incentive fees, if any, custodian fees and corporate agents' fees);»

Article 11. «Calculation of Net Asset Value per Share» / III / e) / (ii) to be changed and (iii) to be cancelled as follows:

«(ii) the right shall vary in accordance with the contributions and withdrawals made for the account of the category of shares, as described in the sales documents for the shares of the Company.»

Fourth resolution

The shareholders resolved to change Article 12 / c) of the Articles of Incorporation.

Article 12. «Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value per Share, of Issue», c) to be changed as follows:

«c) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments of such category of shares or the current price or values on any stock exchange or other market in respect of the assets attributable to such category of shares; or,»

Fifth resolution

The shareholders resolved to change Article 25 of the Articles of Incorporation.

Article 25. «Accounting Year» to be changed as follows:

«The accounting year of the Company shall commence on the first day of January and shall terminate on the last day of December of each year.»

The shareholders resolved that all the changes decided hereabove will only be effective as of the day after the expiration of the month notice granted to the shareholders following the changes to the prospectus decided by the board of directors.

There being no further business on the agenda, the meeting is thereupon closed.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le quinze juillet.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de TRUST FUND INSTITUTIONAL, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable, ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 22 mars 2001, publié au Mémorial C page 15122/01.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Jean-Louis Catrysse, employé privé, demeurant à Luxembourg,

qui nomme comme secrétaire Madame Nadine Duval, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'Assemblée élit comme scrutateur Madame Sophie Cocetta, employée privée, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

Le bureau de l'Assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le Notaire d'acter ce qui suit:

I. L'ordre du jour de cette Assemblée Générale Extraordinaire est le suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 1 des statuts en y modifiant la dénomination de la société de TRUST FUND INSTITUTIONAL en AMIS FUNDS.

2. Modification de l'Article 5 / premier alinéa des statuts en y effectuant la conversion en Euro et modification de l'Article 5 / troisième alinéa des statuts de manière à être conforme à la nouvelle loi datée du 17 juillet 2000, concernant l'individualisation de Compartiments.

3. Modification de l'Article 11 / II / 3) en vue de refléter l'introduction d'une commission d'exécution et de l'Article 11 / III / e) / (ii) et (iii) des statuts de manière à être conforme à la nouvelle loi datée du 17 juillet 2000, concernant l'individualisation de Compartiments.

4. Modification de l'article 12 / c) des statuts.

5. Modification de l'article 25 des statuts.

6.- Divers.

II. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent est indiqué sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire soussigné ainsi que par les mandataires restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront également annexées au présent acte les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les mandataires et les membre du bureau.

III. La présente Assemblée Générale Extraordinaire a été convoquée par avis contenant l'ordre du jour publiés au Mémorial C et au Luxemburger Wort, et envoyés par courrier tous les actionnaires nominatifs à l'adresse indiquée dans le registre des actionnaires de la Société.

IV. Il résulte de la liste de présence que parmi les cent cinquante-sept mille neuf cent neuf (157.909) actions en circulation, cent quarante-cinq mille deux cent soixante-dix sept (145.277) actions sont représentées à cette Assemblée Générale Extraordinaire. La présente Assemblée Générale Extraordinaire est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

Après délibération, l'Assemblée prend les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide de modifier l'Article 1^{er} des statuts en modifiant la dénomination de la société de TRUST FUND INSTITUTIONAL en AMIS FUNDS.

L'Article 1^{er}. «Dénomination» des statuts aura désormais la teneur suivante:

«Il est créé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de AMIS FUNDS (ci-après la «Société»).»

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'Article 5 / premier alinéa des statuts en y effectuant la conversion en Euro et de modifier l'Article 5 / troisième alinéa des statuts de manière à être conforme à la nouvelle loi datée du 17 juillet 2000, concernant l'individualisation de Compartiments.

L'Article 5 «Capital Social - Catégories d'Actions» / premier alinéa des statuts aura désormais la teneur suivante:

«Le capital de la Société est représenté par des actions entièrement libérées, sans mention de valeur, et sera à tout moment égal à la somme des actifs nets de la Société conformément à l'Article 11 des présents Statuts. Le capital minimum est celui prévu par la loi, soit un million deux cent trente-neuf mille quatre cent soixante-sept euros et soixante-deux cents (EUR 1.239.467,62). Le capital initial est de quarante-quatre mille euros (44.000,- EUR) représenté par quatre cent quarante (440) actions de cent euros (100,- EUR) chacune. Le capital minimum de la Société doit être atteint dans les six mois de la date d'agrément de la Société en tant qu'organisme de placement collectif de droit luxembourgeois.»

L'Article «Capital Social - Catégories d'Actions» / troisième alinéa des statuts aura désormais la teneur suivante:

«Le conseil d'administration établira une masse d'avoirs constituant un compartiment («Compartiment»), au sens de l'Article 111 de la loi du 30 mars 1988, correspondant à une ou plusieurs catégories d'actions, de la manière décrite à l'Article 11 ci-dessous. Dans les relations des actionnaires entre eux, chaque masse d'avoirs sera investie pour le bénéfice exclusif de la (ou des) catégorie(s) d'Actions correspondante(s). Le Compartiment et la catégorie d'actions concernée répondront de toutes les dettes qui leur sont attribuées. Dans les relations des actionnaires de différents Compartiments et catégories d'actions entre eux, chaque Compartiment et Catégorie d'Actions seront traités comme une entité indépendante.»

Troisième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'Article 11 / II / 3) en vue de refléter l'introduction d'une «performance fee» et de l'Article 11 / III / e) / (ii) et (iii) des statuts de manière à être conforme à la nouvelle loi datée du 17 juillet 2000, concernant l'individualisation de Compartiments.

L'Article 11 «Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action» / II / 3) aura désormais la teneur suivante:

«3) tous les frais courus ou à payer (y compris les frais administratifs, les commissions de gestion, y compris les «performance fees», s'il y a lieu, les commissions du dépositaire et du domiciliataire de la Société);»

L'Article 11 «Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action» / III / e) / (iii) est supprimé et (ii) aura désormais la teneur suivante:

«(ii) ce droit variera en fonction des contributions et retraits effectués pour le compte de la catégorie d'actions concernée selon les modalités décrites dans les documents d'offre des actions de la Société;»

Quatrième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'Article 12/c) des statuts.

L'Article 12 «Fréquence et Suspension Temporaire du Calcul de la Valeur nette d'Inventaire par Action, des Emissions, Rachats et conversion d'Actions.» c) aura désormais la teneur suivante:

«c) lorsque les moyens de communication qui sont nécessaires pour déterminer le prix ou la valeur des investissements d'une catégorie d'actions ou le cours en bourse ou sur un autre marché relatif aux avoirs d'une catégorie d'actions sont hors de service;»

Cinquième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 25 des statuts.

L'Article 25 «Année Sociale» aura désormais la teneur suivante:

«L'année sociale de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le dernier jour du mois de décembre de chaque année.»

Les actionnaires décident que toutes les modifications décidées ci-avant entreront seulement en vigueur le lendemain de l'expiration du préavis d'un mois accordé aux actionnaires suivant les modifications du prospectus telles que décidées par le conseil d'administration.

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

A la demande des comparants le notaire, qui parle et comprend l'anglais, a établi le présent acte en anglais suivi d'une version française. Sur demande des comparants, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: J.-L. Catrysse, N. Duval, S. Coccetta, H. Hellinckx

Enregistré à Mersch, le 25 juillet 2003, vol. 425, fol. 4, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): E. Weber.

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

Mersch, le 15 septembre 2003.

H. Hellinckx.

(056553.3/242/213) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2003.

IPConcept FUND MANAGEMENT S.A., Aktiengesellschaft.

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

H. R. Luxemburg B 82.183.

Fusionsplan für die Fusion der beiden Teilfonds LACUNA FCP - INDEX EUROPA in POOL X - EUROEQUITY INDEX

Die Verwaltungsgesellschaft, vertreten durch die beiden Geschäftsführer Herrn Thomas Zuschlag und Herrn Michael Sanders, fasst bezüglich der beiden o.g. Teilfonds folgende Beschlüsse;

1) Die Verwaltungsgesellschaft beschließt hiermit, den LACUNA FCP - INDEX EUROPA, gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements, in den POOL X- EUROEQUITY INDEX zu fusionieren. Mit Fusionsdatum geht der LACUNA FCP komplett in den POOL X- EUROEQUITY INDEX auf und existiert nicht weiter fort. Der Initiator des LACUNA FCP, die LACUNA INVESTMENT AG, nimmt in dem Teilfonds POOL X - EUROEQUITY INDEX keinerlei Funktion wahr.

2) Fusionstag ist der 13. Oktober 2003.

3) Die Mitteilung an die Anteilinhaber, bzw. die Veröffentlichung der Mitteilung an die Anteilinhaber, erfolgt mindestens einen Monat vor dem festgesetzten Fusionstag und die Anteilinhaber des Teilfonds LACUNA FCP - INDEX EUROPA werden darauf hingewiesen, dass sie innerhalb der verbleibenden Frist bis vier luxemburger Bankarbeitstage vor dem Fusionstag die Möglichkeit haben, im Rahmen der festgelegten Verfahrensweisen ihre Anteile gegen Zahlung des Nettovermögenswertes pro Anteil kostenlos zurückzugeben.

4) An dem Tag, an welchem die Fusion stattfindet, werden sämtliche Aktiva und Passiva des Teilfonds LACUNA FCP - INDEX EUROPA in den Teilfonds POOL X - EUROEQUITY INDEX eingebracht. Sämtliche Gewinne und Verluste auf dessen Nettovermögenswert werden vom Fusionstag an dem Teilfonds POOL X - EUROEQUITY INDEX zugerechnet.

5) Der Teilfonds POOL X - EUROEQUITY INDEX gibt Inhaber- und Namensanteile aus. Diese Anteile werden an die Anteilinhaber des Teilfonds LACUNA FCP - INDEX EUROPA ausgegeben.

Anteilinhaber, welche am Tag der Fusion im Anteilregister des Teilfonds LACUNA FCP - INDEX EUROPA eingetragen sind, erhalten mit Datum des Fusionstages eine Ausgangsbestätigung Ihrer Anteile an dem Teilfonds LACUNA FCP - INDEX EUROPA sowie eine Eingangsbestätigung über Anteile an dem Teilfonds POOL X - EUROEQUITY INDEX. Dabei werden etwaige Bruchteile auf Anteile bis auf drei Dezimalstellen zugeteilt.

Für Anteilinhaber, welche Inhaberanteile halten, werden nur ganze Anteile ausgegeben. Die Ausgabe von Anteilen an dem Teilfonds POOL X - EUROEQUITY INDEX erfolgt gegen Übertragung der Anteile an dem Teilfonds LACUNA FCP - INDEX EUROPA, welche ungültig werden. Sich ergebende Spitzenbeträge werden den Anteilhabern durch Überweisung gutgeschrieben oder auf Wunsch durch die Zahlstelle in bar ausgezahlt.

6) Bei Ausgabe der Anteile des Teilfonds POOL X - EUROEQUITY INDEX an die Anteilinhaber des Teilfonds LACUNA FCP - INDEX EUROPA gehen sämtliche Sparpläne in den Teilfonds POOL X - EUROEQUITY INDEX über.

7) Bei Ausgabe der Anteile des Teilfonds POOL X - EUROEQUITY INDEX an die Anteilinhaber des Teilfonds LACUNA FCP - INDEX EUROPA werden sämtliche sich im Umlauf befindenden Anteile des Teilfonds LACUNA FCP - INDEX EUROPA für ungültig erklärt.

8) Bestätigungen über die ausgegebenen Anteile werden innerhalb von 30 Tagen nach dem Fusionstag im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft an die Anteilinhaber von Namensanteilen versandt.

9) Der Wirtschaftsprüfer der Investmentfonds wird insbesondere die Richtigkeit des auf der Grundlage der am Einbringungsdatum ermittelten Inventarwerte berechneten Tauschverhältnisses zeitnah prüfen.

Dieser Fusionsplan wurde von der Verwaltungsgesellschaft im Juni 2003 genehmigt.

T. Zuschlag / M. Sanders

Geschäftsführer / Geschäftsführer

Enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2003, réf. LSO-AI01598. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(055117.2//47) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 septembre 2003.

SAILBOAT HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 44.497.

Il résulte d'une résolution par écrit du Conseil d'administration datée du 18 août 2003 que Monsieur Marc Schmit, chef-comptable, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg, a été nommé à la fonction d'administrateur en remplacement de Madame M.-Rose Dock, démissionnaire.

Sa cooptation sera soumise pour ratification à la prochaine assemblée générale.

Pour extrait conforme

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 27 août 2003, réf. LSO-AH05137. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052920.3/521/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

MONDIAL FORNI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**Capital social: 357.420,- EUR.**Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 51.441.**PROJET DE FUSION**

L'an deux mille trois, le trois septembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg).

A comparu:

Madame Marie-Fiore Ries-Bonani, employée privée, demeurant professionnellement à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont,
agissant:

a) en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme de droit luxembourgeois MONDIAL FORNI INTERNATIONAL S.A., ayant son siège social à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, R.C.S. Luxembourg section B numéro 51441, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 8 juin 1995, publié au Mémorial C numéro 453 du 13 septembre 1995, dont les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 22 décembre 1998, publié au Mémorial C numéro 204 du 25 mars 1999, et en date du 24 décembre 1998, publié au Mémorial C numéro 217 du 30 mars 1999,

et dont le capital social a été converti et augmenté à trois cent cinquante-sept mille quatre cent vingt euros (357.420,- EUR), représenté par cent trente-huit (138) actions d'une valeur nominale de deux mille cinq cent quatre-vingt-dix euros (2.590,- EUR), suivant acte d'assemblée générale statutaire du 25 mai 2001, dont un extrait a été publié au Mémorial C numéro 271 du 18 février 2002.

La mandataire agit en vertu d'un pouvoir conféré par décision du conseil d'administration, prise en date du 27 mars 2003,

un extrait du procès-verbal de ladite réunion, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui.

b) en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme de droit italien GIERREBI' S.P.A., ayant son siège social à I-37121, Verona, Piazza Bra 10 (Italie), R.E.A. de Verona numéro 146964, Registre des Entreprises de Verona numéro 9046, numéro de TVA et code fiscal numéro 00620850230, constituée suivant acte reçu par Maître Caracco, alors notaire de résidence à Verona, en date du 17 mai 1976,

ayant un capital social de trois millions six cent mille cinq euros (3.600.005,- EUR), représenté par soixante-neuf mille sept cents (69.700) actions avec une valeur nominale de cinquante et un euros et soixante-cinq cents (51,65 EUR).

La mandataire agit en vertu d'un pouvoir conféré par le Président du conseil d'administration, daté du 27 août 2003, une copie de ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Laquelle comparante a déclaré et requis le notaire instrumentaire d'acter en la forme authentique ce qui suit:

Les conseils d'administration des sociétés GIERREBI' S.P.A. et MONDIAL FORNI INTERNATIONAL S.A. ont approuvé à la date du 27 mars 2003 le projet de fusion entre GIERREBI' S.P.A. et MONDIAL FORNI INTERNATIONAL S.A. par absorption de cette dernière.

GIERREBI' S.P.A. est seule propriétaire de la totalité des actions de MONDIAL FORNI INTERNATIONAL S.A.

La fusion sera régie par la loi italienne et par les dispositions impératives luxembourgeoises en la matière.

Les termes du projet de fusion sont les suivants:

1) Forme et sociétés participant à la fusion:

La société absorbante:

La société anonyme de droit italien GIERREBI' S.P.A., ayant son siège social à I-37121, Verona, Piazza Bra 10 (Italie), R.E.A. de Verona numéro 146964, Registre des Entreprises de Verona numéro 9046, numéro de TVA et code fiscal numéro 00620850230, constituée suivant acte reçu par Maître Caracco, alors notaire de résidence à Verona, en date du 17 mai 1976.

La société absorbée:

La société anonyme de droit luxembourgeois MONDIAL FORNI INTERNATIONAL S.A., ayant son siège social à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, R.C.S. Luxembourg section B numéro 51441, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 8 juin 1995, publié au Mémorial C numéro 453 du 13 septembre 1995, dont les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 22 décembre 1998, publié au Mémorial C numéro 204 du 25 mars 1999, et en date du 24 décembre 1998, publié au Mémorial C numéro 217 du 30 mars 1999,

La société absorbante GIERREBI' S.P.A. a pour objet social:

«L'achat, l'aliénation à titre onéreux, l'échange, la location et la gestion à quelque titre que ce soit de biens immobiliers en général; la prise, la gestion et la vente d'intérêts et de participations, même autres que sous forme d'actions, dans des sociétés, même étrangères, dans le respect de la législation en vigueur.»

Le capital social de la société absorbante est de trois millions six cent mille cinq euros (3.600.005,- EUR), représenté par soixante-neuf mille sept cents (69.700) actions avec une valeur nominale de cinquante et un euro et soixante-cinq cents (51,65 EUR), entièrement libérées.

La société absorbée MONDIAL FORNI INTERNATIONAL S.A. a pour objet social:

«La prise d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription et toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou toute autre manière de toutes valeurs mobilières et de toutes espèces, l'administration, la supervision et le développement de ces intérêts. La société pourra prendre part à l'établissement et au développement de toute entreprise industrielle ou commerciale et pourra prêter son assistance à pareille entreprise au moyen de prêts, de garanties ou autrement. Elle pourra prêter ou emprunter avec ou sans intérêts, émettre des obligations et autres reconnaissances de dettes.

La société a également pour objet l'acquisition, la gestion, la mise en valeur par location et de toute manière et, le cas échéant, la vente d'immeubles de toute nature, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Elle pourra généralement faire toutes opérations industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger qui se rattachent directement ou indirectement, en tout ou en partie, à son objet social.

Elle peut réaliser son objet directement ou indirectement en nom propre ou pour compte de tiers, seule ou en association en effectuant toute opération de nature à favoriser ledit objet ou celui des sociétés dans lesquelles elle détient des intérêts.

D'une façon générale, la société pourra prendre toutes mesures de contrôle ou de surveillance et effectuer toute opération qui peut lui paraître utile dans l'accomplissement de son objet et son but.»

Le capital social de la société absorbée est de trois cent cinquante-sept mille quatre cent vingt euros (357.420,- EUR), représenté par cent trente-huit (138) actions d'une valeur nominale de deux mille cinq cent quatre-vingt-dix euros (2.590,- EUR), entièrement libérées.

2) Acte de constitution et statuts

Suite à la fusion, les statuts de la société absorbante ne seront pas modifiés, ni son capital social ou sa dénomination sociale qui restera GIERREBI' S.P.A. ni aucun autre changement ne sera apporté aux statuts actuellement en vigueur.

3) Rapport d'échange - soulte - modalités de remise des actions ou parts de la société absorbée et date à partir de laquelle elles donnent le droit de participer aux bénéfices.

Le capital social de la société absorbante ne sera pas modifié alors qu'elle possède toutes les actions de la société absorbée; il n'y aura donc pas lieu de fixer un rapport d'échange. Une soulte n'est pas prévue.

Suite à la fusion, toutes les actions de la société absorbée seront annulées.

4) Date à partir de laquelle la fusion prendra effet.

La fusion prendra effet, conformément à l'article 2501-bis, I paragraphe n.6 du Code civil italien, à partir du 1^{er} janvier 2003 par conséquent les effets de la fusion, même aux fins fiscales, commenceront à partir de telle date.

Suit la version italienne des termes du projet de fusion:

1) Tipo e società interessate all'operazione

La società Incorporante:

GIERREBI' S.P.A. con sede in Verona I-37121 alla Piazza Bra 10 (Italia), iscritta al R.E.A. di Verona n. 146964 ed al Registro delle Imprese di Verona n. 9046, Partita I.V.A. e Codice Fiscale n. 00620850230, costituita in data 17 maggio 1976 per atto del Notaio Caracco, allora residente a Verona.

La società incorporanda:

MONDIAL FORNI INTERNATIONAL S.A. con sede in L-1219 Lussemburgo, alla rue Beaumont 17 (Lussemburgo), iscritta al Registro delle Imprese n. B 51441, costituita per atto del notaio Frank Baden, residente in Lussemburgo, in data 8 giugno 1995, pubblicato al Mémorial C numero 453 del 13 settembre 1995. Lo statuto è stato modificato con atto del notaio Jacques Delvaux, residente in Lussemburgo, in data 22 dicembre 1998, pubblicato al Mémorial C numero 204 del 25 marzo 1999 ed in data 24 dicembre 1998, pubblicato al Mémorial C numero 217 del 30 marzo 1999,

La società incorporante GIERREBI' S.P.A. ha per oggetto sociale:

«L'acquisto, alienazione a titolo oneroso, permuta, locazione e gestione a qualsiasi titolo di beni immobili in genere; assunzione, gestione e vendita di interessenze e partecipazioni anche non azionarie in società, anche estere, nel rispetto della legislazione vigente.»

Il capitale sociale della società incorporante è pari a tremilioni seicentomila e cinque euro (3.600.005,- EUR) rappresentato da n. sessantanove mila settecento (69.700) azioni del valore nominale di cinquantuno euro e sessantacinque cents (51,65 EUR), cadauna interamente liberate.

La società incorporanda MONDIAL FORNI INTERNATIONAL S.A. ha per oggetto:

«La società può realizzare tutte le operazioni direttamente o indirettamente inerenti all'assunzione di partecipazioni sotto una qualsivoglia forma, in qualsiasi impresa o società lussemburghese o estera; la partecipazione tramite acquisto, scambio, sottoscrizione, apporto e in qualsiasi altra maniera, nonché la cessione tramite vendita, scambio e in ogni altra maniera, di quote sociali ed effetti mobiliari di ogni sorta; il controllo e lo sviluppo di suddette partecipazioni. La società può prendere parte alla costituzione ed allo sviluppo di ogni società industriale o commerciale e può dare assistenza alle società dello stesso tipo precedentemente citato anche tramite la concessione di fidi, prestiti, garanzie ed altre forme di finanziamento. La società può prestare o prendere a prestito con o senza interessi, emettere obbligazioni ed altre forme di riconoscimento di debito.

La società ha ugualmente per oggetto l'acquisizione, la gestione e la valorizzazione anche tramite l'affitto e in qualsiasi altra maniera, nonché la cessione tramite vendita d'immobili di qualsiasi natura, sia nel Gran Ducato di Lussemburgo che all'estero.

La società può generalmente svolgere tutte le operazioni industriali, commerciali, finanziarie, mobiliari od immobiliari nel Gran Ducato di Lussemburgo ed all'estero che si raccolgano direttamente o indirettamente, in toto od in parte, al suo oggetto sociale.

La società può realizzare il suo oggetto sociale direttamente od indirettamente in nome proprio o per conto di terzi, sola o in associazione effettuando ogni operazione che favorisca la realizzazione di tale oggetto o di quello di società nelle quali la società abbia degli interessi.

In maniera generale, la società può prendere ogni misura di controllo o sorveglianza ed effettuare ogni tipo di operazione che possa sembrarle utile nel raggiungimento del suo oggetto sociale.»

2. Atto costitutivo e statuti

Per effetto della fusione la società incorporante non modificherà il proprio capitale sociale né la propria denominazione sociale che pertanto resterà GIERREBI' S.P.A. non provvedendo ad alcuna modifica allo statuto attualmente vigente.

3. Rapporto di cambio - conguagli in denaro - modalità di assegnazione delle azioni o quote della società incorporante e data dalla quale partecipano agli utili.

Il capitale sociale della società incorporante non verrà modificato perché essa possiede tutte le azioni della società incorporanda, pertanto, non si configura alcun rapporto di cambio. Non sono previsti conguagli in denaro.

A seguito dell'effetto della fusione, saranno annullate tutte le azioni della società incorporanda.

4. Data di decorrenza degli effetti della fusione

Come previsto dall'articolo 2501 bis, I comma n. 6, del Codice Civile italiano, si precisa che le operazioni effettuate dalla società incorporanda saranno imputate al Bilancio dell'incorporante dal 1/1/2003 e pertanto gli effetti della fusione, anche ai fini fiscali, decorreranno da tale data.

Per effetto della fusione saranno trasferite alla società incorporante tutte le attività e le passività, nonché tutti i diritti e gli obblighi della società incorporanda.

La società incorporanda smetterà di esistere e le sue azioni saranno annullate.

5. Altre modalità

Non esistono particolari categorie di soci nelle società interessate alla fusione, né soci ai quali verrà riservato un trattamento particolare. Non esistono titoli altri che le azioni detenute dalla società incorporante.

Non sono altresì previsti vantaggi per gli amministratori e sindaci delle società partecipanti alla fusione, né per l'esercizio in corso né per le operazioni di fusione.

La società incorporante provvederà a tutte le formalità necessarie o utili per dare effetto alla fusione ed alla cessione di tutti gli averi ed obblighi della società incorporanda.

I documenti sociali della società incorporanda saranno conservati per la durata richiesta dalla legge lussemburghese alla vecchia sede della società incorporanda.

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

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

Signé: M.-F. Ries-Bonani, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 5 septembre 2003, vol. 524, fol. 45, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): C. Bentner.

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

Junglinster, le 10 septembre 2003.

J. Seckler.

(055863.3/231/168) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

AL ALTERNATIVE INVESTMENTS, Société d'Investissement à Capital Variable, (anc. DH ALTERNATIVE INVESTMENT).

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 81.936.

L'an deux mille trois, le vingt-neuf août.

Par-devant Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société DH ALTERNATIVE INVESTMENT avec siège social à L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer, dûment enregistrée au Registre de commerce sous le numéro B 81.936 et constituée suivant acte reçu par le notaire Edmond Schroeder alors de résidence à Mersch, en date du 15 mai 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 449 du 15 juin 2001.

L'Assemblée est ouverte à 11.00 heures sous la présidence de Madame Frédérique Lefevre, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Madame Delphine Boutillier Du Retail, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Patrick Kleinberg, general manager, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président expose et prie alors le notaire instrumentant d'acter comme suit:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions détenues par chacun d'entre eux est indiqué sur une liste de présence signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste ainsi que les procurations seront annexées au présent acte pour être soumises aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il apparaît de cette liste de présence que sur les 1.986.085.064 actions en circulation, 1.575.204.768 actions sont présentes ou représentées à la présente Assemblée Générale Extraordinaire, de sorte que l'Assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III.- Que la présente Assemblée a été dûment convoquée par l'envoi par courrier de convocations aux actionnaires le 20 août 2003, comprenant l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de la dénomination de la société pour lui conférer celle de AL ALTERNATIVE INVESTMENTS.
 2. Modification de l'article 1^{er} des statuts, en y remplaçant la référence DH ALTERNATIVE INVESTMENT par la référence à AL ALTERNATIVE INVESTMENTS.
 3. Modification de l'article 5, paragraphe 2 des statuts afin de lui conférer la teneur suivante: «Le capital minimum de la Société est l'équivalent en USD de un million deux cent cinquante mille euros (1.250.000,- EUR).»
 4. Modification de l'article 26 des statuts afin de reporter les dates de l'exercice social du 1^{er} janvier au 31 décembre.
 5. Modification de l'article 17 des statuts afin de changer toute référence de DARIER HENTSCH & CIE par la référence ALTERNATIVE LEADERS S.A.
 6. Modification de l'article 28 des statuts afin de changer les références à DH ALTERNATIVE FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. et DARIER HENTSCH FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. en référence AL ALTERNATIVE FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. et ALTERNATIVE LEADERS S.A.
 7. Modification de l'article 10 des statuts afin de reporter la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire au deuxième mercredi du mois de mai à 11.30 heures.
 8. Modification de l'article 14, paragraphe 6, première phrase des statuts pour lui donner la teneur suivante: «Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée lors de la réunion.»
 9. Modification de l'article 3 des statuts afin de soumettre la Société à la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif en remplaçant «...de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.» par «...de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.»
 10. Modification de l'article 20 des statuts afin de soumettre la Société à la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif en remplaçant «...la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.» par «...la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.»
 11. Modification de l'article 31 des statuts afin de soumettre la société à la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif en remplaçant «...la loi du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif.» par «...la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif.»
- Les points actés sub 1 à 11 ayant été approuvés par l'Assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide de modifier la dénomination de la société pour lui conférer celle de AL ALTERNATIVE INVESTMENTS et changer toutes les références de DH ALTERNATIVE INVESTMENT en référence AL ALTERNATIVE INVESTMENTS. L'article 1^{er} des statuts est modifié en conséquence.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 5, paragraphe 2, des statuts afin de lui conférer la teneur suivante: «Le capital minimum de la Société est l'équivalent en USD de un million deux cent cinquante mille euros (1.250.000,- EUR).»

Troisième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 26 des statuts afin de reporter les dates de l'exercice social du 1^{er} octobre au 30 septembre en exercice social du 1^{er} janvier au 31 décembre.

Quatrième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 17 des statuts afin de changer toute référence de DARIER HENTSCH & CIE par la référence ALTERNATIVE LEADERS S.A.

Cinquième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 28 des statuts afin de changer les références de DH ALTERNATIVE FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. et DARIER HENTSCH FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. en référence AL ALTERNATIVE FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. et ALTERNATIVE LEADERS S.A.

Sixième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 10 des statuts afin de reporter la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire du dernier jeudi du mois de janvier au deuxième mercredi du mois de mai à 11.30 heures.

Septième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 14 paragraphe 6, première phrase, des statuts comme suit: «Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée lors de la réunion.»

Huitième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 3 des statuts afin de soumettre la Société à la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif en remplaçant «...de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.» par «...de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.»

Neuvième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 20 des statuts afin de soumettre la Société à la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif en remplaçant «...la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.» par «...la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.»

Dixième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 31 des statuts afin de soumettre la société à la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif en remplaçant «...la loi du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif.» par «...la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif.»

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, lesdits comparants ont signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: F. Lefèvre, D. Boutillier Du Retail, P. Kleinberg et A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 4 septembre 2003, vol. 467, fol. 13, case 21. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Gloden.

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

Remich, le 15 septembre 2003.

A. Lentz.

(056492.3/221/101) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2003.

COMPAGNIE DES TROIS COLLINES S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 30.546.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 26 août 2003, réf. LSO-AH04978, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Signature.

(052795.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

COMPAGNIE DES TROIS COLLINES S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 30.546.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 26 août 2003, réf. LSO-AH04979, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Signature.

(052800.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

ASSET BACKED EUROPE S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 95.590.

STATUTES

In the year two thousand and three, on the twenty-sixth day of August.

Before Us, Maître Martine Decker, notary residing in Hesperange, acting in replacement of Maître Paul Decker, notary, residing in Luxembourg-Eich, who shall remain depositary of the present deed.

There appeared the following:

1) CHURTON INVESTMENTS LIMITED, a company existing under the laws of the Cayman Islands, with its registered office at P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, represented by Hermann Beythan, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 12 August 2003 at George Town;

2) CHARLWOOD INVESTMENTS LIMITED, a company existing under the laws of the Cayman Islands, with its registered office at P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, represented by Hermann Beythan, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 12 August 2003 at George Town;

which two proxies after being signed ne varietur by the person appearing and the undersigned notary will remain attached to the present deed to be filed at the same time.

The said companies represented as mentioned above have drawn up the following Articles of Incorporation of a company which they hereby declare to form among themselves and on which they have agreed as follows:

Chapter I.- Form, Name, Registered Office, Corporate Object, Duration

Art. 1. Form, Name

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a company in the form of a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present Articles of Incorporation.

The company will exist under the name of ASSET BACKED EUROPE S.A.

Art. 2. Registered Office

The company will have its registered office in Luxembourg-City.

The registered office may be transferred to any other place within the municipality of Luxembourg by a resolution of the board of directors.

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

Art. 3. Corporate Object

The corporate object of the company is the acquisition, holding and disposal of participations directly or indirectly, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and/or foreign companies or other entities, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes or other securities of any kind and contracts thereon or relative thereto; and the ownership, administration, development and management of its portfolio holdings.

It may in particular:

- acquire by way of subscription, purchase, exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, notes, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any securities and financial instruments representing ownership rights, claims or transferable securities issued by any public or private issuer whatsoever;
- exercise all rights whatsoever attached to these securities and financial instruments;
- grant security interest over its assets;
- make deposits at banks or with other depositaries;
- raise funds, issue bonds and notes, in order to carry out its activity within the frame of its corporate object.

The above enumeration is enunciate and is not limitative.

The company may carry out any transactions, whether commercial or financial which are directly or indirectly connected with its corporate object at the exclusion of any banking activity.

In general the company may carry out any operation which it may deem useful or necessary in the accomplishment and the development of its corporate purpose.

Art. 4. Duration

The company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved at any time by a decision of the general meeting of shareholders resolving in the same manner as for the amendment of these Articles of Incorporation.

Chapter II.- Corporate Capital, Shares**Art. 5. Corporate Capital**

The company has an issued and paid-up corporate capital of thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-) divided into thirty-one (31) shares with a par value of one thousand euro (EUR 1,000.-) each.

The corporate capital of the company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required by the laws of Luxembourg for amendment of these Articles of Incorporation.

Art. 6. Shares

The shares will be in the form of registered shares.

Chapter III.- Board of Directors, Statutory Auditor**Art. 7. Board of Directors**

The company shall be administered by a board of directors composed of at least three members who need not be shareholders.

The directors shall be elected by the general meeting of shareholders, which shall determine their number, for a period not exceeding six years, and they shall hold office until their successors are elected. They are reeligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the general meeting of shareholders.

In the event of one or more vacancies in the board of directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect to fill such vacancy in accordance with the provisions of law. In this case the shareholders ratify the election at their next general meeting.

Art. 8. Meetings of the Board of Directors

The board of directors shall choose from among its members a chairman. It may also appoint a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the general meeting of shareholders.

The board of directors shall meet upon convocation by the chairman. A meeting of the board must be convened if any two directors so require.

The chairman shall preside at all general meetings of shareholders and all meetings of the board of directors, but in his absence the general meeting of shareholders or the board will appoint another director as chairman pro tempore of such general meeting of shareholders or meeting of the board of directors by a majority vote of those present at the general meeting of shareholders respectively the meeting of the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors will be given by letter, fax or any other electronic means approved by the board of directors to all directors at least 48 hours in advance of the day set for such meeting, except

in circumstances of emergency, in which case the nature of such emergency will be set forth in the notice of meeting. The notice shall indicate the place and agenda for the meeting.

Each director may waive this notice by his consent in writing or by cable, telex, fax or any other electronic means approved by the board of directors. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing another director as his proxy in writing or by cable, telex, fax or any other electronic means approved by the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of directors are present.

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting.

One or more directors may participate in a board meeting by means of a conference call, a video conference or via any similar means of communication enabling several persons participating to communicate with each other simultaneously. Such participation shall be deemed equivalent to a physical presence at the meeting.

A written decision, signed by all the directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content.

Art. 9. Minutes of Meetings of the Board of Directors

The minutes of any meeting of the board of directors will be signed by the chairman of the meeting and by any other director. The proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which are produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman of the board of directors.

Art. 10. Powers of the Board of Directors

The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the company's corporate object. All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders are within the competence of the board of directors.

The board of directors may decide to set up one or more committees whose members may be but need not be directors. In that case the board of directors shall appoint the members of such committee(s) and determine the powers of the committee(s).

Art. 11. Delegation of Powers

The board of directors may delegate the daily management of the company and the representation of the company within such daily management to one or more directors, officers, executives, employees or other persons who may be but need not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust specific permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Delegation of daily management to a member of the board is subject to previous authorisation by the general meeting of shareholders.

Art. 12. Representation of the Company

The company will be bound towards third parties by the joint signatures of any two directors or by the individual signature of the person to whom the daily management of the company has been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or single signature of any person(s) to whom such signatory power has been delegated by the board of directors but only within the limits of such power.

Art. 13. Statutory Auditor(s)

The accounts of the company are supervised by one or more statutory auditors, who need not be shareholders.

The statutory auditor(s) shall be elected by the general meeting of the shareholders, which shall determine their number, for a period not exceeding 6 years, and they shall hold office until their successors are elected. They are reeligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the general meeting of shareholders.

Chapter IV.- General Meeting of Shareholders

Art. 14. Powers of the General Meeting of Shareholders

Any regularly constituted general meeting of shareholders of the company represents the entire body of shareholders. Subject to the provisions of article 10 above, it has the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the company.

Art. 15. Annual General Meeting

The annual general meeting shall be held at the registered office of the company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting on the 28th day of February of each year, at 11.00 a.m.

If such day is a public holiday, the meeting will be held on the next following business day.

Art. 16. Other General Meetings

The board of directors or the statutory auditor(s) may convene other general meetings of shareholders. Such meetings must be convened if shareholders representing at least one fifth of the company's capital so require.

General meetings of shareholders, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgement of the board of directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

Art. 17. Procedure, Vote

General Meetings of shareholders are convened by notice made in compliance with the provisions of law.

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

A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing as his proxy another person who need not be a shareholder in writing or by cable, telegram, telex or fax.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a general meeting of shareholders.

Each share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by law.

Except as otherwise required by law, resolutions will be taken irrespective of the number of shares represented, by a simple majority of votes. Copies or extracts of the minutes of the general meeting of shareholders to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman of the board or by any two directors.

Chapter V.- Fiscal Year, Allocation of Profits

Art. 18. Fiscal Year

The company's accounting year begins on the 1st of October and ends on the 30th of September of each year.

The board of directors draws up the balance sheet and the profit and loss account. It submits these documents together with a report on the operations of the company at least one month before the date of the annual general meeting to the statutory auditor(s) who will make a report containing his (their) comments on these documents.

Art. 19. Appropriation of Profits

From the annual net profits of the company, five per cent (5%) will be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the company.

Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders determines how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following fiscal year or to distribute it to the shareholders as a dividend.

Subject to the conditions fixed by law, the board of directors may pay out an advance payment on dividends. The board fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

Chapter VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 20. Dissolution, Liquidation

The company may be dissolved by a decision of the general meeting of shareholders voting with the same quorum and majority as for the amendment of these Articles of Incorporation, unless otherwise provided by law.

Should the company be dissolved anticipatively or by expiration of its term (if applicable), the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

Chapter VII.- Applicable Law

Art. 21. Applicable Law

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended.

Statement

The undersigned notary states that the conditions provided for by Article 26 of the law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

Transitory Provisions

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the company and end on 30 September 2004.

The annual general meeting shall be held for the first time on the day and time and at the place as indicated in the Articles of Incorporation in 2005.

Subscription and Payment

The parties appearing, having drawn up the Articles of Incorporation of the company, they have subscribed to the number of shares and paid up the amounts specified below:

<i>Shareholders</i>	<i>Subscribed Capital</i>	<i>Number of Shares</i>	<i>Payments</i>
1.- CHURTON INVESTMENTS LIMITED, prenamed	1,000.-	1	1,000.-
2.- CHARLWOOD INVESTMENTS LIMITED, prenamed	30,000.-	30	30,000.-
Total	31,000.-	31	31,000.-

Proof of all these payments has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided for in Article 26 of the law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

Valuation of Costs

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the company as a result of its formation, are estimated at 2,100.- approximately.

Extraordinary General Meeting

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to hold an Extraordinary General Meeting.

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

1) The number of directors is set at six (6).

The following have been elected as directors for a period ending at the annual general meeting of the shareholders to be held in 2005:

1. Harald Schüssler, manager, residing in Wilhelm Leuschner Strasse 58, D-61231 Bad Nauheim, Germany;
2. Clive Mace Gilchrist, managing director, residing in Ashleigh Grange, Off Chapel Lane, Westhumble, Dorking RH15 6AY, United Kingdom;
3. Scott Edel, attorney-at-law, residing in 1235 Piedra Morada Drive, Pacific Palisades, California 90272, USA;
4. Steven Andrew Blakey, managing director, residing 1813 Convention Plaza Apartments, 1 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong;
5. Alfonso De Maqua, economist, residing in Paseo de la Castellana 168, 28046 Madrid, Spain and
6. James Pope, investment manager, residing in 141 West Springfield Avenue, Philadelphia, Pennsylvania, 19118-4020, U.S.A.

II) The number of statutory auditors is set at 1 (one).

The following has been elected as statutory auditor for a period ending at the annual general meeting of the shareholders to be held in 2005:

DELOITTE & TOUCHE S.A., having its registered office at 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

III) Pursuant to the provisions of the Articles of Incorporation and of the company law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended, the meeting of shareholders hereby authorises the board of directors to delegate the daily management of the company and the representation of the company within such daily management to one or more members of the board of directors.

IV) The registered office of the company is established at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

The undersigned notary who understands and speaks English, hereby declares that at the request of the persons appearing, named above, this deed and the Articles of Incorporation contained herein, are worded in English, followed by a French version; at the request of the same persons appearing, in case of divergences between the English and the French texts, the English version shall prevail.

In witness whereof we, the undersigned notary, have set our hand and seal in Luxembourg on the day named at the beginning of this document.

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

Suit la traduction française:

L'an deux mille trois, le vingt-six août.

Par-devant Maître Martine Decker, notaire de résidence à Hesperange, agissant en remplacement de Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg- Eich, lequel dernier restera dépositaire du présent acte.

Ont comparu:

1) CHURTON INVESTMENTS LIMITED, société existant sous les lois des îles Cayman, ayant son siège social à P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, représentée par Hermann Beythan, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 12 août 2003 à George Town;

2) CHARLWOOD INVESTMENTS LIMITED, société existant sous les lois des îles Cayman, ayant son siège social à P.O. Box 1093GT, Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, représentée par Hermann Beythan, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 12 août 2003 à George Town;

lesquelles deux procurations après avoir été paraphées ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées avec celui-ci.

Lesquelles sociétés, telles que représentées, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'elles déclarent constituer entre elles:

Titre I^{er}.- Forme, Dénomination, Siège, Objet social, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination

Il est formé par les présentes entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société sous forme de société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts.

La société adopte la dénomination ASSET BACKED EUROPE S.A.

Art. 2. Siège social

Le siège social est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être transféré dans tout autre endroit de la commune de Luxembourg par une décision du conseil d'administration.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 3. Objet social

La société a pour objet social l'acquisition, la détention et l'aliénation de participations, directement ou indirectement, sous quelque forme que ce soit dans toutes sociétés luxembourgeoises et/ou dans des sociétés ou toutes autres entités étrangères; l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou

autrement d'actions, obligations, créances, billets ou autres valeurs mobilières de toute sorte ainsi que des contrats portant sur ou ayant un lien avec ces derniers; et la détention, l'administration, la gestion et la mise en valeur de son portefeuille.

La société peut en particulier:

- acquérir par voie de souscription, achat, échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres titres de participation, obligations, créances, billets, certificats de dépôt et tous autres titres de créance et plus généralement, toutes valeurs mobilières et instruments financiers représentant des droits de propriété, droits de créance ou des valeurs mobilières négociables émis par tout émetteur public ou privé quelconque;
- exercer tous droits quelconques attachés à ces valeurs mobilières et instruments financiers;
- consentir des sûretés portant sur ses avoirs;
- faire des dépôts auprès de banques ou tous autres dépositaires;
- recueillir des fonds, émettre des obligations et des billets, afin d'exercer son activité dans les limites de son objet social.

L'énumération précitée est énonciative et non limitative.

La société peut exercer toutes transactions, commerciales ou financières qui se rapportent, directement ou indirectement, à son objet social, à l'exclusion de toute activité bancaire.

La société peut de façon générale effectuer toute transaction qu'elle juge utile ou nécessaire à l'accomplissement et au développement de son objet social.

Art. 4. Durée

La société est constituée pour une durée illimitée. La société peut être dissoute à tout moment par une décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant dans les mêmes conditions que pour la modification des présents statuts.

Titre II.- Capital social, Actions

Art. 5. Capital social

Le capital social émis et libéré de la société est de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) divisé en trente et une (31) actions d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,-) chacune.

Le capital social de la société peut être augmenté ou réduit par décision des actionnaires adoptée de la manière requise par les lois du Luxembourg pour la modification de ces statuts.

Art. 6. Actions

Les actions sont nominatives.

Titre III.- Conseil d'Administration, Commissaire aux Comptes

Art. 7. Conseil d'administration

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

Les administrateurs seront nommés par l'Assemblée Générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs seront élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale des actionnaires, avec ou sans motif.

En cas de vacance d'une ou de plusieurs places d'administrateurs pour cause de décès, démission ou toute autre cause, il pourra être pourvu à leur remplacement par le conseil d'administration conformément aux dispositions de la loi. Dans ce cas, les actionnaires ratifieront la nomination à leur prochaine Assemblée Générale.

Art. 8. Réunions du conseil d'administration

Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et de l'Assemblée Générale des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président. Une réunion du conseil doit être convoquée si deux administrateurs le demandent.

Le président présidera toutes les Assemblées Générales des actionnaires et toutes les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'Assemblée Générale des actionnaires ou le conseil d'administration désignera temporairement à la majorité des actionnaires respectivement des administrateurs présents un autre administrateur pour présider l'assemblée générale des actionnaires ou la réunion.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné par lettre, télécopieur ou tout autre moyen électronique approuvé par le conseil d'administration à tous les administrateurs au moins 48 heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation de la réunion. La convocation indiquera le lieu de la réunion et en contiendra l'ordre du jour.

Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit, par câble, par télégramme, par télex, par télécopieur ou par tout autre moyen électronique approuvé par le conseil d'administration de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux réunions du conseil d'administration en désignant par écrit, par câble, par télex ou par télécopieur ou par tout autre moyen électronique approuvé par le conseil d'administration un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

Un ou plusieurs administrateurs peuvent participer à une réunion par conférence téléphonique, par conférence vidéo ou par tout autre moyen de communication similaire permettant ainsi à plusieurs personnes y participant de communi-

quer simultanément l'une avec l'autre. Une telle participation sera considérée comme équivalent à une présence physique à la réunion.

Une décision écrite signée par l'ensemble des administrateurs est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du conseil d'administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un seul écrit ou par plusieurs écrits séparés ayant le même contenu.

Art. 9. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration

Les procès-verbaux de toute réunion du conseil d'administration seront signés par le président de la réunion et par un autre administrateur. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le président du conseil d'administration.

Art. 10. Pouvoirs du conseil d'administration

Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut décider de constituer un ou plusieurs comités dont les membres peuvent mais ne doivent pas être administrateurs. En pareille hypothèse le conseil d'administration devra nommer les membres de ce(s) comité(s) et déterminer leurs pouvoirs.

Art. 11. Délégation de pouvoirs

Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, fondés de pouvoirs, employés ou autres agents qui peuvent mais ne doivent pas être actionnaires de la société, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

La délégation de la gestion journalière à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 12. Représentation de la société

Vis-à-vis des tiers, la société sera engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs, ou par la signature individuelle de la personne à laquelle la gestion journalière de la société a été déléguée, dans le cadre de cette gestion journalière, ou par les signatures, conjointes ou individuelles, de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

Art. 13. Commissaire(s) aux comptes

La surveillance des comptes de la société est confiée à un ou plusieurs commissaire(s) aux comptes, actionnaires ou non.

Ils sont nommés par l'Assemblée Générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs seront élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale des actionnaires, avec ou sans motif.

Titre IV.- Assemblée Générale des actionnaires

Art. 14. Pouvoirs de l'Assemblée Générale des actionnaires

Toute Assemblée Générale des actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Sous réserve des dispositions de l'article 10 précité, elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier les actes en relation avec les activités de la société.

Art. 15. Assemblée générale annuelle

L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social de la société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocations le vingt-huit du mois de février de chaque année à 11.00 heures.

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

Art. 16. Autres assemblées générales

Le conseil d'administration ou le(s) commissaire(s) aux comptes peuvent convoquer d'autres assemblées générales des actionnaires. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

Les assemblées générales, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le conseil d'administration.

Art. 17. Procédure, Vote

Les Assemblées Générales des actionnaires seront convoquées conformément aux conditions fixées par la loi.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'Assemblée Générale des actionnaires, celle-ci peut se tenir sans convocations préalables.

Tout actionnaire peut prendre part aux Assemblées Générales des actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Le conseil d'administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux Assemblées Générales des actionnaires.

Sous réserve des restrictions légales, chaque action donne droit à une voix.

Sauf dispositions contraires de la loi, les décisions sont prises quel que soit le nombre d'actions représentées, à la majorité simple.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée générale des actionnaires à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Titre V. Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 18. Année sociale

L'année sociale de la société commence le 1^{er} du mois d'octobre et finit le 30 du mois de septembre de chaque année.

Le conseil d'administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Au moins un mois avant la date de l'assemblée générale annuelle, il soumet ces documents, ensemble avec un rapport sur les activités de la société, au commissaire(s) aux comptes qui établira(ont) son rapport sur ces documents.

Art. 19. Affectation des bénéfices

Sur les bénéfices nets de la société il sera prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra le dixième (10 %) du capital social souscrit de la société.

Sur recommandation du conseil d'administration l'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation des bénéfices annuels nets restants. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un ou plusieurs comptes de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau à la prochaine année fiscale ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes.

Titre VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 20. Dissolution, Liquidation

La société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

Lors de la dissolution par anticipation de la société ou à l'échéance du terme, si applicable, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'Assemblée Générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre VII.- Loi applicable

Art. 21. Loi applicable

La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouvera son application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

Dispositions transitoires

La première année sociale commence le jour de la constitution de la société et se terminera le 30 septembre 2004. L'Assemblée Générale annuelle se réunira pour la première fois au jour, heure et lieu indiqués aux statuts en 2005.

Souscription et Paiement

Les parties comparantes ayant ainsi arrêté les statuts de la société, ont souscrit au nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants ci-après énoncés:

<i>Actionnaires</i>	<i>Capital souscrit</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Libération</i>
1.- CHURTON INVESTMENTS LIMITED, précitée.....	1.000,-	1	1.000,-
2.- CHARLWOOD INVESTMENTS LIMITED, précitée	30.000,-	30	30.000,-
Total	31.000,-	31	31.000,-

La preuve de tous ces paiements a été apportée au notaire instrumentaire qui constate que les conditions prévues à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

Evaluation des Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société en raison de sa constitution sont estimés à environ EUR 2.100,-.

Assemblée Générale Extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital social souscrit, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués.

Après avoir vérifié que la présente Assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1) Le nombre des administrateurs est fixé à six (6).

Sont nommés administrateurs, leur mandat viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle qui se tiendra en 2005:

1. Harald Schüssler, manager, demeurant à Wilhelm Leuschner Strasse 58, D-61231 Bad Nauheim, Germany;
2. Clive Mace Gilchrist, managing director, demeurant à Ashleigh Grange, Off Chapel Lane, Westhumble, Dorking RH15 6AY, United Kingdom;
3. Scott Edel, attorney-at-law, demeurant à 1235 Piedra Morada Drive, Pacific Palisades, California 90272, USA;

4. Steven Andrew Blakey, managing director, demeurant à 1813 Convention Plaza Apartments, 1 Habour Road, Wan-chai, Hong Kong;

5. Alfonso De Maqua, economist, demeurant à Paseo de la Castellana 168, 28046 Madrid, Spain et

6. James Pope, investment manager, demeurant à 141 West Springfield Avenue, Philadelphia, Pennsylvania, 19118-4020, U.S.A.

II) Le nombre de commissaire(s) aux comptes est fixé à un 1.

Est nommée commissaire aux comptes et son mandat viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle qui se tiendra en 2005.

DELOITTE & TOUCHE S.A. avec siège social à 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

III) Conformément aux présents statuts et à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, l'Assemblée Générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs membres du conseil d'administration.

IV) Le siège social de la société est établi à 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparantes le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française, sur demande des mêmes comparantes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Dont acte, fait et passé par nous le notaire instrumentant soussigné, à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture et traduction faite au mandataire des comparantes, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: H. Beythan, M. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 2 septembre 2003, vol. 140S, fol. 43, case 4. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Eich, le 8 septembre 2003.

P. Decker.

(056879.3/206/491) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2003.

SEFFWARE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 76.058.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05885, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Signature.

(052798.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

LET LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1363 Howald, 21A, rue du Général Patton.

R. C. Luxembourg B 93.526.

EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration de la Société tenue au siège social en date du 25 août 2003, que le Conseil d'Administration décide d'attribuer à Monsieur Patrice Vion, demeurant à L-1363 Howald, 21A, rue du Général Patton, dans le cadre de sa fonction d'Administrateur-Délégué, un pouvoir de cosignature obligatoire pour les actes relevant de la gestion de la Société.

Ces résolutions remplacent et annulent les résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue le 30 juin 2003 au siège social.

Pour extrait conforme

Pour la Société

C. Antinori

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 28 août 2003, réf. LSO-AH05656. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052797.3/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

BRAUNHUBERGASSE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

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

R. C. Luxembourg B 95.649.

STATUTS

L'an deux mille trois, le neuf septembre,

Par-devant Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven.

A comparu:

La société CLARINS GROUPE, S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social à L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert

Ici représentée par son gérant Robert W. Hamilton, demeurant à CH-7228 Plan-les-Ouates (Suisse),

Lui-même représenté par Maître Emmanuelle Adam, avocat, résidant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé, qui restera annexée aux présentes, après avoir été paraphée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentaire.

Lequel comparant a arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société unipersonnelle à responsabilité limitée à constituer.

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée unipersonnelle sous la dénomination de BRAUNHUBERGASSE, S.à r.l. Unipersonnelle.

L'associé unique pourra à tout moment se réunir avec un ou plusieurs associés et les futurs associés pourront également prendre toutes les mesures nécessaires afin de rétablir le caractère unipersonnel de la société.

Art. 2. Le siège de la société est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision de l'associé.

Art. 3. La société a pour objet l'acquisition, la gestion, l'administration, l'exploitation, la mise en valeur par vente, échange, location, construction ou de toute autre manière de tous biens immobiliers à Luxembourg ou à l'étranger.

La société a également pour objet la prise d'intérêts sous quelque forme que ce soit dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription et toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou toute autre manière de toutes valeurs mobilières et de toutes espèces, l'administration, la supervision et le développement de ces intérêts. La société pourra prendre part à l'établissement et au développement de toute entreprise industrielle ou commerciales et pourra prêter son assistance à pareille entreprise au moyen de prêts, de garantie ou autrement. Elle pourra prêter ou emprunter avec ou sans intérêt, émettre des obligations et autres reconnaissances de dettes.

Elle pourra faire toutes les opérations mobilières, immobilières, financières ou industrielles, commerciales ou civiles, liées directement ou indirectement à son objet social.

Elle peut réaliser son objet directement ou indirectement en nom propre ou pour compte de tiers, seule ou en association en effectuant toute opération de nature à favoriser ledit objet ou celui des sociétés dans lesquelles elle détient des intérêts.

D'une façon générale, la société pourra exercer toutes activités généralement quelconques qui pourraient paraître nécessaires à l'accomplissement ou au développement de son objet social.

Art. 4. La durée de la société est illimitée.

Art. 5. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année. Par dérogation, le premier exercice social commence aujourd'hui même pour finir le trente et un décembre deux mille trois.

Chaque année, le trente et un décembre les comptes annuels sont arrêtés et la gérance dresse inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société ainsi qu'un bilan et un compte de pertes et de profits.

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents Euros (€ 12.500,-), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) parts sociales de dix Euros (€ 10,-) chacune, entièrement libérées.

Toutes les parts sociales sont souscrites en numéraire par l'associé unique la société CLARINS GROUPE, S.à r.l.

L'associé unique déclare que toutes les parts sociales souscrites sont intégralement libérées, de sorte que la somme de douze mille cinq cents Euros (€ 12.500,-) se trouve à la disposition de la société.

Art. 7. Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle dans l'actif social et dans la distribution des bénéfices.

Art. 8. a) La cession entre vifs:

Tant que la société ne comprendra qu'un associé, celui-ci sera libre de céder tout ou partie des parts à qui il entend.

b) La transmission pour cause de mort:

Le décès de l'associé unique n'entraîne pas la dissolution de la société. Si l'associé unique n'a laissé aucune disposition de dernière volonté concernant l'exercice des droits afférents aux parts sociales, lesdits droits seront exercés par les héritiers et légataires régulièrement saisis ou envoyés en possession, proportionnellement à leurs droits dans la succession, jusqu'au partage desdites parts ou jusqu'à la délivrance de legs portant sur celles-ci.

Pour le cas où il y aurait des parts sociales non proportionnellement partageables, lesdits héritiers et légataires auront l'obligation pour lesdites parts sociales de désigner un mandataire.

Art. 9. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, choisis par l'associé qui fixe les pouvoirs. Ils peuvent être à tout moment révoqués par décision de l'associé.

A moins que l'associé n'en décide autrement, le ou les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances.

Le gérant est habilité à instituer des succursales partout, selon qu'il appartiendra, aussi bien dans le Grand-Duché qu'à l'étranger.

Art. 10. Simples mandataires de la société, le ou les gérants ne contractent, en raison de leurs fonctions, aucune obligation personnelle relativement à celles-ci, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

Art. 11. Chaque année, au dernier jour de décembre, il sera dressé un inventaire de l'actif et du passif de la société. Le bénéfice net constaté, déduction faite des frais généraux, traitements et amortissements, sera réparti de la façon suivante

- cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve légal, dans la mesure des dispositions légales,
- le solde restera à la libre disposition de l'associé.

Art. 12. En cas de dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, désignés par l'associé.

Art. 13. Pour tous les points non prévus expressément dans les présents statuts, la ou les parties s'en réfèrent aux dispositions légales.

Estimation des frais

Les frais, dépenses et rémunérations quelconques, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, s'élèvent approximativement à la somme de neuf cents euros (€ 900,-).

Décisions de l'associé

L'associé unique, agissant en lieu et place de l'assemblée générale, prend les résolutions suivantes:

1.- Sont nommés gérants de la société pour une durée indéterminée, Monsieur Robert William Hamilton, avocat, demeurant à CH-1228 Plan-les-Ouates, 2, route de la Galaise et Monsieur Elmar Steiger, directeur de sociétés, demeurant à D-82319 Starnberg, Königsberger Strasse 11.

Chacun des gérants a le pouvoir d'engager la société par sa signature individuelle.

2. Le siège de la société est établi à l'adresse suivante: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

Le notaire instrumentaire a rendu attentif le comparant au fait qu'avant toute activité commerciale de la société présentement fondée, celle-ci doit être en possession d'une autorisation de commerce en bonne et due forme en relation avec l'objet social, ce qui est expressément reconnu par le comparant.

Dont acte, fait et passé à Senningerberg. Date qu'en tête des présentes.

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

Signé: E. Adam, Paul Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 10 septembre 2003, vol. 140S, fol. 55, case 11. — Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Senningerberg, le 17 septembre 2003.

P. Bettingen.

(057758.3/202/98) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2003.

SKYMAX TRAVEL GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R. C. Luxembourg B 95.397.

— STATUTS

L'an deux mille trois, le vingt août.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, agissant en remplacement de son confrère Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, momentanément absent, ce dernier restant dépositaire de la présente minute.

Ont comparu:

1. Monsieur Khaled Samy Fouad, «Tourism Executive», demeurant au 53, Beirut Street, Heliopolis, Le Caire, Egypte,
2. Monsieur Sherif Danish, administrateur de sociétés, demeurant au 650 N Winchester Blvd. Suite 2, San Jose, CA 95128, U.S.A.,

tous les deux ici représentés par Monsieur Pierre Schill, licencié en sciences économiques, avec adresse professionnelle au 18A, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg,

en vertu de deux procurations sous seing privé données le 29 juillet 2003.

Lesdites procurations, signées ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, resteront annexées aux présentes pour être soumises avec elles aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, ès-qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de SKYMAX TRAVEL GROUP S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents,

le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La durée de la Société est illimitée.

Art. 2. La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises et étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut faire toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social.

Art. 3. Le capital social est fixé à EUR 31.000,- (trente et un mille euros) représenté par 310 (trois cent dix) actions, sans désignation de valeur nominale.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

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

La Société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Société se trouve engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle du délégué du conseil.

Art. 6. La surveillance de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 7. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le deuxième jeudi du mois de juin à 11 heures à Luxembourg, au siège social, ou à tout autre endroit dans la commune de Luxembourg à désigner par les convocations.

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

Art. 9. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

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

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 10. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la Société.

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

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

Art. 11. La loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales trouvera son application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre deux mille trois.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra le deuxième jeudi du mois de juin à 11.00 heures en l'an deux mille quatre.

Souscription et Libération

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

1) Monsieur Khaled Samy Fouad, prénommé, trois cent neuf actions	309
2) Monsieur Sherif Danish, prénommé, une action	1
Total: trois cent dix actions	310

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que la somme de EUR 31.000,- (trente et un mille euros) se trouve à la libre disposition de la Société ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

Déclaration

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

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de mille six cent cinquante (EUR 1.650,-) euros.

Assemblée Générale Extraordinaire

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

1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.

2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

- Monsieur Khaled Samy Fouad, «Tourism Executive», né le 26 juin 1958 à Alexandrie, Egypte, demeurant au 53 Beirut Street, Heliopolis, Le Caire, Egypte,

- Monsieur Sherif Danish, administrateur de sociétés, né le 8 septembre 1946 au Caire, Egypte, demeurant au 650 N Winchester Blvd. Suite 2, San Jose, CA 95128, U.S.A.,

- Monsieur Pierre Schill, licencié en sciences économiques, né le 10 août 1957 à Grevenmacher, avec adresse professionnelle au 18A, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

3) Est appelée aux fonctions de commissaire aux comptes:

La Fiduciaire GLACIS, S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social 18A, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 81.939.

4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2003.

5) Le siège social est fixé au 3, rue Nicolas Adames, L-1114 Luxembourg.

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

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

Signé: P. Schill, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 21 août 2003, vol. 18CS, fol. 49, case 5. – Reçu 310 euros.

Le Releveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 26 août 2003.

A. Schwachtgen.

(052782.3/230/129) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

**SAPHIR HOLDING S.A., Société Anonyme Holding,
(anc. SOCIETE DE PARTICIPATIONS LUXEMBOURGEOISE - SOPARLU).**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R. C. Luxembourg B 35.824.

L'an deux mille trois, le vingt-quatre avril.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding SOCIETE DE PARTICIPATIONS LUXEMBOURGEOISE - SOPARLU, ayant son siège social à L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl, R. C. Luxembourg section B numéro 35.824, constituée suivant acte reçu le 18 décembre 1990, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 216 du 16 mai 1991.

L'assemblée est présidée par Madame Sylvie Talmas, employée privée, demeurant à Sainte-Marie-sur-Semois (Belgique).

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant à Torgny (Belgique).

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Clôturée, cette liste de présence fait apparaître que les 4.275 (quatre mille deux cent soixante-quinze) actions, représentant l'intégralité du capital social, sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les actionnaires ont été préalablement informés.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1.- Changement de la dénomination de la société en SAPHIR HOLDING S.A.

2.- Modification afférente de l'article 2 des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les actionnaires décident ce qui suit à l'unanimité:

Première résolution

L'assemblée décide de changer la dénomination sociale de la société en SAPHIR HOLDING S.A.

Deuxième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier l'article 2 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«La société prend la dénomination de SAPHIR HOLDING S.A.»

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

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

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

Signé: S. Talmas, H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2003, vol. 138S, fol. 86, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 6 mai 2003.

J. Elvinger.

(053117.3/211/44) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

BAUERE KOPERATIV S.C., Société coopérative.

Siège social: L-9166 Mertzig, 4, Zone Industrielle.

R. C. Diekirch B 4.438.

Décision du comité exécutif du 15 juillet 2003

Résolutions prises

1. Le comité exécutif décide de nommer M. Günter Mertes, demeurant à B-4771 Amel Heppenbach 57, comme gérant technique.

2. Fixation des signatures

Afin d'engager la société valablement, la signature de M. Günter Mertes avec obligatoirement la cosignature de l'une des 3 personnes suivantes est requise:

a) Monsieur Robert Feyder, L-Fentange, 93, rue de Bettembourg

b) Monsieur Servais Majerus, L-Kuborn, 12, rue Théodore Welbes

c) Madame Milly May-Meyers, L-Grosbous, 38, route de Bastogne.

Fait à Mertzig, le 15 juillet 2003.

Signé: R. Feyder, S. Majerus, M. May-Meyers, A. Ferber, G. Houwen.

Enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2003, réf. LSO-AG07591. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(902159.3/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 2 septembre 2003.

ACTUAL ENGINEERING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.

R. C. Luxembourg B 59.027.

Par la présente, M. Marian Murzynski présente sa démission en sa qualité d'Administrateur au sein de la société ACTUAL ENGINEERING S.A. avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

M. Murzynski.

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05971. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052954.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

CONSEILS - INNOVATIONS ECONOMIQUES, Société à responsabilité limitée.

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

R. C. Luxembourg B 69.117.

L'an deux mille trois, le sept août.

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

A comparu:

Monsieur René-Pierre Solal, conseiller économique, demeurant à L-1724 Luxembourg, 9A, boulevard du Prince Henri,

seul et unique associé de la société à responsabilité limitée CONSEILS - INNOVATIONS ECONOMIQUES, avec siège social à L-1724 Luxembourg, 9A, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B, numéro 69.117, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 22 mars 1999, publié au Mémorial C, numéro 442 du 11 juin 1999, au capital social de cinq cent mille francs luxembourgeois (500.000,- LUF) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cinq mille francs luxembourgeois (5.000,- LUF) chacune.

Lequel comparant, représentant l'intégralité du capital social, a décidé de prendre les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide de convertir le capital social de francs luxembourgeois (LUF) en euros (€) et d'augmenter le capital social d'un montant de cinq euros trente-deux cents (5,32 €) pour le fixer à douze mille quatre cents euros (12.400,- €) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-quatre euros (124,- €) chacune.

Le montant de cinq euros trente-deux cents (5,32 €) a été libéré moyennant versement en espèces, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire.

Deuxième résolution

L'associé unique décide de modifier l'article 6 des statuts pour le mettre en concordance avec la résolution qui précède et de lui donner dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille quatre cents euros (12.400,- €) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-quatre euros (124,- €) chacune.»

Ensuite l'associé unique a prié le notaire instrumentaire d'acter:

I) Qu'il cède et transporte par les présentes sous les garanties de droit, quarante (40) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-quatre euros (124,- €) chacune, qu'il détient dans la société CONSEILS - INNOVATIONS ECONOMIQUES, pour le prix de quatre mille neuf cent soixante euros (4.960,- €) à Monsieur Billy Smith, retraité de l'armée américaine, demeurant 2716 N.E. Place, Fort Lauderdale, Florida 33306 (U.S.A.), ici présent et ce acceptant.

II) Qu'il cède et transporte par les présentes sous les garanties de droit, cinq (5) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-quatre euros (124,- €) chacune, qu'il détient dans la société CONSEILS - INNOVATIONS ECONOMIQUES, pour le prix de six cent vingt euros (620,- €) à Monsieur Gilbert Keisse, gérant de société, demeurant 2190 S.E. Letha Court 6, Stuart, Florida 34994 (U.S.A.), ici présent et ce acceptant.

Les cessionnaires préqualifiés seront propriétaires à compter de ce jour des parts sociales leur cédées et ils auront droit aux revenus et bénéfices dont ces parts sociales seront productives à compter de ce jour et ils sont subrogés dans tous les droits et obligations attachés aux parts sociales présentement cédées.

Le cédant reconnaît avoir reçu des cessionnaires les prix des cessions avant les présentes, dont quittance.

Monsieur René-Pierre Solal, préqualifié, agissant en sa qualité de gérant de la société CONSEILS - INNOVATIONS ECONOMIQUES, déclare accepter les cessions de parts prémentionnées pour la société conformément à l'article 1690 du Code civil, avec dispense de signification.

III) Que suite aux cessions de parts qui précèdent, la répartition des parts sociales est la suivante:

1) Monsieur René-Pierre Solal, conseiller économique, demeurant à L-1724 Luxembourg, 9A, boulevard du Prince Henri, cinquante-cinq parts sociales	55
2) Monsieur Billy Smith, retraité de l'armée américaine, demeurant 2716 N.E. Place, Fort Lauderdale, Florida 33306 (U.S.A.), quarante parts sociales	40
3) Monsieur Gilbert Keisse, gérant de société, demeurant 2190 S.E. Letha Court 6, Stuart, Florida 34994 (U.S.A.), cinq parts sociales	5
Total: cent parts sociales	100

IV) Ensuite les associés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de supprimer la deuxième phrase de l'article 5 des statuts.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 7 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 7.** La société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'associé unique ou de l'un des associés.»

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 8 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 8.** Les créanciers, héritiers ou ayants droit du ou des associés ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.»

Quatrième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 12 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 12.** L'associé unique exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des statuts ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.»

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

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

Signé: P. Solal, B. Smith, G. Keisse, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 8 août 2003, vol. 18CS, fol. 42, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): P. Frieders.

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

Luxembourg, le 28 août 2003.

P. Frieders.

(053025.3/212/82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

CONSEILS - INNOVATIONS ECONOMIQUES, Société à responsabilité limitée.

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

R. C. Luxembourg B 69.117.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 28 août 2003.

P. Frieders.

(053030.3/212/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

**WILLII A.G., Aktiengesellschaft,
(anc. KORTUM HOLDING S.A.).**

Gesellschaftssitz: L-2449 Luxembourg, 25C, boulevard Royal.

H. R. Luxembourg B 76.301.

Im Jahre zweitausendunddrei, den zwanzigsten August.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean Seckler, mit dem Amtssitz in Junglinster (Grossherzogtum Luxemburg).

Versammelten sich in ausserordentlicher Generalversammlung die Aktionäre, beziehungsweise deren Vertreter, der Aktiengesellschaft KORTUM HOLDING S.A., R.C.S. Luxemburg Sektion B Nummer 76301, mit Sitz in L-6630 Wasserbillig, 7, Grand-Rue.

Die Gesellschaft wurde gegründet durch Urkunde aufgenommen durch den in Remich residierenden Notar Alphonse Lentz, am 6. Juni 2000, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 743 vom 10. Oktober 2000.

Den Vorsitz der Versammlung führt Herrn René Dupont, Kaufmann, wohnhaft in D-13086 Berlin, Lehderstrasse 4 (Deutschland).

Der Herr Vorsitzende beruft zum Schriftführer Herrn Wilfried Kurrat, Kaufmann, wohnhaft in D-36369 Lautertal, Stordorferstrasse 22 (Deutschland).

Die Versammlung bestellt als Stimmzähler Herrn Frank Heiler, Kaufmann, wohnhaft in D-35279 Neustadt/Hessen, Struthring 10A (Deutschland).

Der Vorsitzende stellt gemeinsam mit den Versammlungsmitgliedern fest:

I.- Gegenwärtigem Protokoll liegt ein Verzeichnis der Aktien und der Gesellschafter bei; welche Liste von den Gesellschaftern, beziehungsweise deren Vertretern, sowie den Mitgliedern der Versammlung und dem amtierenden Notar unterzeichnet ist.

II.- Die von den Gesellschaftern ausgestellten Vollmachten werden, nachdem sie von den Mitgliedern der Versammlung ne varietur unterschrieben wurden, zusammen mit der Anwesenheitsliste, diesem Protokoll beigegeben, um mit demselben einregistriert zu werden.

III.- Da sämtliche Aktien der Gesellschaft durch die Gesellschafter oder deren Beauftragte vertreten sind, waren Einberufungsschreiben hinfällig; somit ist gegenwärtige Versammlung rechtsgültig zusammengetreten.

IV.- Die Tagesordnung der Generalversammlung begreift folgende Punkte:

Tagesordnung:

1.- Abänderung der Bezeichnung der Gesellschaft in WILLII A.G.

2.- Entsprechende Umänderung von Artikel eins, Absatz zwei, der Satzung.

3.- Verlegung des Gesellschaftssitzes von Wasserbillig nach L-2449 Luxemburg, 25C, boulevard Royal.

4.- Abänderung von Artikel zwei, Absatz eins, der Satzung.

5.- Statutarische Ernennung.

Alsdann wurden nach Eintritt in die Tagesordnung einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst die Bezeichnung der Gesellschaft in WILLII A.G. abzuändern.

Zweiter Beschluss

Gemäss dem vorhergehenden Beschluss wird Artikel eins, Absatz zwei, der Satzung dementsprechend abgeändert und wird künftig folgenden Wortlaut haben:

«**Art. 1. Absatz 2.** Die Gesellschaft führt die Bezeichnung WILLII A.G.»

Dritter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst den Gesellschaftssitz von Wasserbillig nach L-2449 Luxemburg, 25C, boulevard Royal, zu verlegen.

Vierter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst demzufolge Artikel zwei, Absatz eins, der Satzung abzuändern um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«**Art. 2. Absatz 1.** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg.»

Fünfter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst den Rücktritt von Frau Hiltrud Dupont, geborene Löwenbrück, als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft anzunehmen, und ihr volle Entlastung für die Ausübung ihres Mandates zu erteilen.

Die Generalversammlung beschliesst Herrn Frank Heiler, Kaufmann, geboren in Bonn (Deutschland), am 5. Juni 1969, wohnhaft in D-35279 Neustadt/Hessen, Struthring 10A (Deutschland), zum neuen Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zu ernennen.

Sein Mandat endet während der jährlichen Generalversammlung des Jahres 2005.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Vorsitzende die Versammlung für abgeschlossen.

Kosten

Die Kosten und Gebühren dieser Urkunde, welche auf insgesamt fünf hundert fünfzig Euro veranschlagt sind, sind zu Lasten der Gesellschaft.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Komparenten, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben sie zusammen mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: R. Dupont, W. Kurrat, F. Heiler, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 28 août 2003, vol. 524, fol. 40, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): C. Bentner.

Für gleichlautende Ausfertigung, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Junglinster, den 29. August 2003.

J. Seckler.

(052968.3/231/70) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

CLARINS GROUPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 84.384.

In the year two thousand and three, on the twenty-second day of July.

Before Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of CLARINS GROUPE, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée» (limited liability company), having its registered office at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, trade register Luxembourg section B number 84.384, incorporated by deed dated on November 12, 2001, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations No 363 page 17397 of March 6, 2002 and whose Articles of Association have been amended by deed enacted on December 7, 2001, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations No 549 of April 9, 2002.

The meeting is presided by Mrs Noëlla Antoine, residing at 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

The chairman appoints as secretary and the meeting elects as scrutineer Mr Patrick Van Hees, jurist with professional address at L-1450 Luxembourg, 15, Côte d'Eich.

The chairman requests the notary to act that:

I.- The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list. That list and proxies, signed by the appearing persons and the notary, shall remain here annexed to be registered with the minutes.

II.- As appears from the attendance list, the 5,200,000 (five million two hundred) shares, representing the whole capital of the company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholders have been beforehand informed.

III.- The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

To approve the transfer of 5,199,500 shares of the Company by Aromabis Limited to CLARINS INTERNATIONAL HOLDING S.A.

After the foregoing was approved by the meeting, the shareholders unanimously decide what follows:

Resolution

It is resolved to approve the transfer of 5,199,500 (five million one hundred and ninety-nine thousand five hundred) shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five euro) of CLARINS GROUPE, S.à r.l., Luxembourg, afore named, by AROMABIS LIMITED, a company organized under the laws of England and Wales and having its registered office at 12 Plumtree Court, London, EC4A 4HT, to CLARINS INTERNATIONAL HOLDING S.A., a company organized under the laws of France and having its registered office at 4, rue Berteaux Dumas, F-92203 Neuilly-sur-Seine, at the afore mentioned nominal value.

Notification

According to article 190 of the Luxembourg Companies Act as amended, CLARINS GROUPE, S.à r.l., by its Manager, accepts this transfer of shares and considers it as duly notified to the company, according to article 1690 of the Luxembourg «Code Civil» as amended.

As consequence of the foregoing, it is stated that the sole shareholder of CLARINS GROUPE, S.à r.l. is CLARINS INTERNATIONAL HOLDING S.A., the prenamed company.

Such amendment in the partnership of CLARINS GROUPE, S.à r.l. will be deposited and published at the Trade Register in accordance with article 11bis of the Luxembourg Trading Companies Law of August 10th, 1915, as amended.

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

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

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

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

Suit la traduction française:

L'an deux mille trois, le vingt-deux juillet.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée CLARINS GROUPE, S.à r.l., ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, R. C. Luxembourg section B numéro 84.384, constituée suivant acte reçu le 12 novembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 363 page 17397 du 6 mars 2002 et dont les statuts ont été modifiés le 7 décembre 2001 publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 549 du 9 avril 2002.

L'assemblée est présidée par Madame Noëlla Antoine, demeurant au 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Patrick Van Hees, juriste domicilié professionnellement au 15, Côte d'Eich à L-1450 Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les associés présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les 5.200.000 (cinq millions deux cents mille) parts, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les associés ont été préalablement informés.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

Approuver le transfert de 5.199.500 parts sociales de la Société de AROMABIS LIMITED à CLARINS INTERNATIONAL HOLDING S.A.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les associés décident ce qui suit à l'unanimité:

Résolution

Il est décidé d'approuver le transfert de 5.199.500 (cinq millions cent quatre-vingt-dix-neuf mille cinq cents) parts sociales de EUR 25.- (vingt-cinq euros) chacune, de CLARINS GROUPE, S.à r.l., Luxembourg, prédésignée, par AROMABIS LIMITED, une société régie par le droit d'Angleterre et du pays de Galles et ayant son siège social au 12 Plumtree Court, London, EC4A 4HT, à CLARINS INTERNATIONAL HOLDING S.A., une société régie par le droit de France et ayant son siège social à 4, rue Berteaux Dumas, F-92203 Neuilly-sur-Seine, à la valeur nominale prémentionnée.

Signification

Conformément à l'article 190 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés telle que modifiée, CLARINS GROUPE, S.à r.l., par son gérant, accepte cette cession de parts sociales et se la considère comme dûment signifiée à la société, conformément à l'article 1690 du code civil luxembourgeois telle que modifié.

En conséquence de ce qui précède, il est constaté que l'associé unique de CLARINS GROUPE, S.à r.l. est la société CLARINS INTERNATIONAL HOLDING S.A., prédésignée.

Cette modification dans le personnel des associés de CLARINS GROUPE, S.à r.l. sera déposée et publiée au registre de Commerce conformément à l'article 11bis de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

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

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

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous, Notaire, la présente minute.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur la demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. Sur la demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: P. Van Hees, N. Antoine, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2003, vol. 139S, fol. 92, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 5 août 2003.

J. Elvinger.

(053037.3/211/100) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

CLARINS GROUPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 84.384.

In the year two thousand and three, on the thirtieth day of July.

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

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of CLARINS GROUPE, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée», having its registered office in L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert, inscribed in Luxembourg trade register section B under number 84.384, incorporated by deed dated on November 12, 2001, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 363 page 17397 of March 6, 2002 and whose Articles of Association have been amended for the last time by deed drawn up on December 7, 2001, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 549 page 26328 of April 9, 2002.

The meeting is presided by Mr Patrick Van Hees, jurist, residing professionally in Luxembourg, 15, Côte d'Eich.

The chairman appoints as secretary and the meeting elects as scrutineer Miss Rachel Uhl, jurist, residing professionally in Luxembourg, 15, Côte d'Eich.

The chairman requests the notary to act that:

I.- The sole shareholder present or represented and the number of shares it held are shown on an attendance list. That list and proxy, signed by the appearing persons and the notary, shall remain here annexed to be registered with the minutes.

II.- As appears from the attendance list, the 5,200,000 (five million two hundred thousand) shares, representing the whole capital of the company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholder has been beforehand informed

III.- The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1.- Acceptance of a new corporate purpose for the Company.

2.- Amendment of article three of the articles of Incorporation of the Company in order to reflect such action.

After the foregoing was approved by the sole shareholder, the following resolutions have been taken:

First resolution

The sole shareholder resolves to modify the object of the Company.

Second resolution

As a consequence of the foregoing resolution, the sole shareholder decides to amend article three of the articles of incorporation to read as follows:

«**Art. 3.** The Company's purpose is to take participations, in any form whatsoever, in any commercial, industrial, financial or other, Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way and namely to acquire patents and licences, to manage and develop them.

The Company may further guarantee, grant loans through branches or not, or otherwise assist the companies which form part of the same group as the Company; finally to perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose, however without taking advantage of the Act of July 31st, 1929, on Holding Companies.

The Company may directly or indirectly in any form or manner engage in the business of, and operate with respect to the manufacture, assembly, advertising, promotion, distribution and sale of cosmetic, fragrance and skin care products and related items. In this respect the Company may engage in any or all of the business of importer, exporter, merchant, warehouseman, agent, principal, and trader with respect to the foregoing products and items.

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

Costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with its adoption of new object, have been estimated at about one thousand Euro.

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

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

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

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

Suit la traduction française:

L'an deux mille trois, le trente juillet.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des associés de la société anonyme CLARINS GROUPE, S.à r.l., ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B, numéro 84 384, constituée suivant acte reçu le 12 novembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 363, page 17397, du 6 mars 2002 et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu le 7 décembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 549, page 26328, du 9 avril 2002.

L'assemblée est présidée par Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg, 15, Côte d'Eich.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutatrice Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg, 15, Côte d'Eich.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Le seul actionnaire présent ou représenté et le nombre d'actions qu'il détient sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et la procuration, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les 5.200.000 (cinq millions deux cents mille) actions ordinaires, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont l'actionnaire a été préalablement informé.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1.- Acceptation d'un nouvel objet de la société.

2.- Modification afférent de l'article trois des statuts de la société conformément à ce changement.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les actionnaires décident ce qui suit à l'unanimité:

Première résolution

L'associé unique décide de modifier l'objet social de la société.

Deuxième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec la résolution qui précède, l'associé unique décide de modifier l'article trois des statuts pour lui donner le teneur suivante:

«**Art. 3.** L'objet de la Société est de prendre des participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, d'acquérir tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment d'acquérir tous brevets et licences, les gérer et les mettre en valeur.

L'objet de la Société est aussi d'octroyer aux entreprises dans laquelle la Société a un intérêt ou qui fait partie du même groupe d'entreprises, tous concours, prêts, avances ou garanties, enfin de mener à bien toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet, toutefois sans vouloir bénéficier de la loi du 31 juillet 1929 sur les société holding.

La société peut directement ou indirectement, de quelque manière que ce soit, s'engager dans les affaires et opérer en ce qui concerne la manufacture, l'assemblage, la publicité, la promotion, la distribution et la vente de produits de beauté, de parfum, de produits de soin pour la peau et des articles relatifs. A cet égard, la compagnie peut s'engager dans toutes affaires d'importateur, d'exportateur, de négociant, de porteur, d'agent, de directeur, et de commerçant en relation avec les produits et les articles précédents.

La société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques et financières, en relation directe ou indirecte avec les secteurs prédécrits et aux fins de faciliter l'accomplissement de son objet.»

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société, ou qui sont mis à sa charge en raison de son changement d'objet social, s'élève à environ mille euros.

Version prépondérante

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

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

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur la demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. Sur la demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: P. Van Hees, R.Uhl, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 4 août 2003, vol. 18CS, fol. 35, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

J. Elvinger.

(053043.3/211/120) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

CLARINS GROUPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R. C. Luxembourg B 84.384.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, en date du 2 septembre 2003.

Signature.

(053046.3/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

**CLAY TILES INVESTMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. GROUPE EDITIONS HOLDING 1).**

Registered office: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 89.337.

In the year two thousand and three, on the thirty-first of July.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of GROUPE EDITIONS HOLDING 1, a «société à responsabilité limitée» (limited liability company), having its registered office at L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey, trade register Luxembourg section B number 89.337, incorporated by deed dated on the 2nd of October 2002, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 1646 of the 16th of November 2002.

The meeting is presided by Mrs Estelle Français, lawyer, residing in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary and the meeting elects as scrutineer Mr Hubert Janssen, jurist, residing in Torgny (Belgium).

The chairman requests the notary to act that:

I.- The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list. That list and proxies, signed by the appearing persons and the notary, shall remain here annexed to be registered with the minutes.

II.- As appears from the attendance list, the 496 (four hundred ninety-six) shares, representing the whole capital of the company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholders have been beforehand informed.

III.- The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. Decision to change the current name of the company;
2. Subsequent amendment of the provisions of Article 4 of the Articles of Incorporation of the Company;
3. Appointment of THE CARLYLE GROUP LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à Responsabilité Limitée registered in R. C. S. Luxembourg Section B number 76.600, incorporated in Luxembourg on June 16, 2000, having its registered office at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, as supplementary manager of the Company;
4. Miscellaneous.

After approval of the foregoing, it is unanimously decided what follows:

First resolution

It is decided to change the current name of the company that is GROUPE EDITIONS HOLDING 1 into CLAY TILES INVESTMENT, S.à r.l.

Second resolution

As a consequence of the foregoing resolution, it is decided to amend article 4 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«The Company will have the denomination: CLAY TILES INVESTMENT, S.à r.l.»

Third resolution

It is decided to appoint THE CARLYLE GROUP LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à Responsabilité Limitée, registered in R. C. S. Luxembourg Section B number 76.600, incorporated in Luxembourg on June 16, 2000, having its registered office at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, as supplementary manager of the Company.

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

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

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

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

Suit la traduction française:

L'an deux mille trois, le trente et un juillet.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée GROUPE EDITIONS HOLDING 1, ayant son siège social à L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey, R. C. S. Luxembourg section B numéro 89.337, constituée suivant acte reçu le 2 octobre 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1646 du 16 novembre 2002.

L'assemblée est présidée par Mademoiselle Estelle Français, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant à Torgny (Belgique).

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les associés présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les 496 (quatre cent quatre-vingt-seize) parts, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les associés ont été préalablement informés.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1.- Décision de changer la dénomination actuelle de la société.

2.- Modification afférente de l'article 4 des statuts.

3.- Nomination de THE CARLYLE GROUP LUXEMBOURG, S.à r.l., société à responsabilité limitée, immatriculée R. C. S. Luxembourg Section B numéro 76.600, constituée à Luxembourg le 16 juin 2000, ayant son siège social au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, comme administrateur supplémentaire de la société.

Après approbation de ce qui précède, il est décidé ce qui suit à l'unanimité:

Première résolution

Il est décidé de changer la dénomination actuelle de la société GROUPE EDITIONS HOLDING 1 en CLAY TILES INVESTMENT, S.à r.l.

Deuxième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec la résolution qui précède, il est décidé de modifier l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«La Société aura la dénomination: CLAY TILES INVESTMENT, S.à r.l.»

Troisième résolution

Il est décidé de nommer THE CARLYLE GROUP LUXEMBOURG, S.à r.l., société à responsabilité limitée, immatriculée R. C. S. Luxembourg Section B numéro 76.600, constituée à Luxembourg le 16 juin 2000, ayant son siège social au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, comme administrateur supplémentaire de la société.

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

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

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous, Notaire, la présente minute.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. Sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: E. Français, H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 4 août 2003, vol. 18CS, fol. 36, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

J. Elvinger.

(053106.3/211/98) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

**CLAY TILES INVESTMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. GROUPE EDITIONS HOLDING 1).**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 89.337.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, en date du 2 septembre 2003.

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

J. Elvinger.

(053108.3/211/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

RHEA CORPORATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9515 Wiltz, 59, rue Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Diekirch B 6.247.

Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire

Date: 8 août 2003

Localité: Wiltz

Présents:

DELMA & CIE, S.à r.l.	15.125 actions
David Kenyon	11.000 actions
Stanley Chan representing 1262742 ONTARIO Ltd.	10.375 actions
David Quigley representing TECHSPACE S.A.	11.000 actions
RHEA CORPORATION S.A. vote suspendu	2.500 actions

Décisions sur la nomination de deux Administrateurs

L'Assemblée Extraordinaire de ce jour décide de porter le nombre d'administrateurs à six personnes et de nommer:

- David Quigley, adresse professionnelle 59, rue Grande-Duchesse Charlotte, L-9515 Wiltz
- Keith D. Turner faisant élection de domicile au siège de la société 59, rue Grande-Duchesse Charlotte, L-9515 Wiltz
- Ces deux nominations sortent leurs effets à partir de ce jour pour une période de 6 années.

Fait à Wiltz ce jour.

D. Kenyon / D. Quigley / S. Chan

Actionnaires

DELMA & CIE, S.à r.l.

Actionnaire

Enregistré à Diekirch, le 21 août 2003, réf. DSO-AH00037. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): M. Siebenaler.

(902165.3/825/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 3 septembre 2003.

GESAB BENELUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.

R. C. Luxembourg B 75.528.

Par la présente, la société FIDUCOM S.A. démissionne en qualité de commissaire aux comptes au sein de la société GESAB BENELUX S.A. avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

Signature

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05956. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052973.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

CAFINALUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.
R. C. Luxembourg B 45.948.

Par la présente, M. Marian Murzynski présente sa démission en sa qualité d'Administrateur au sein de la société CAFINALUX S.A. avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

M. Murzynski.

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05967. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052956.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

AES ABIGAIL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 79.151.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05946, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 28 août 2003.

Signature.

(052951.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

AES ABIGAIL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 79.151.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05943, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 28 août 2003.

Signature.

(052946.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

CODEPA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 25.961.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 31 juillet 2003, réf. LSO-AG08850, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 28 août 2003.

Pour la société

Signature

(052960.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

GOTTARDO TOWER FUND MANAGEMENT S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 76-78, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 48.188.

EXTRAIT

Les statuts de la Société étaient publiés dans le Mémorial C le 13 juillet 2000.

Situation du Capital Social

Actionnaire	Nombre des actions	Capital souscrit
BANCA DEL GOTTARDO, Lugano.	4.999	124.975,- EUR
BANQUE DU GOTHARD (LUXEMBOURG) S.A.	1	25,- EUR
Total	5.000	125.000,- EUR

AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2002:

Le bénéfice de l'exercice qui s'élève à EUR 1.752.508,- sera approprié de la manière suivante:

- Dividende de l'année	1.752.500,- EUR
- Bénéfice reporté	8,- EUR

Le Conseil d'Administration se compose des administrateurs suivants élus pour une période indéfinie:
Antonio Sergi, Stuart Alexander, Carlo Broggi, Valerio Zanchi, Lawrence Doyle, Jacques Elvinger
Le réviseur d'entreprise est PricewaterhouseCoopers.

Pour extrait sincère et conforme

BANQUE DU GOTHARD (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 7 août 2003, réf. LSO-AH01495. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052997.3/000/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

PERALEX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.

R. C. Luxembourg B 47.476.

Par la présente, M. Noël Delaby présente sa démission en sa qualité d'Administrateur et d'Administrateur-délégué au sein de la société PERALEX S.A. avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

N. Delaby.

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05981. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052961.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

FONDATION LTPEM, Fondation d'utilité publique.

Siège social: L-1220 Luxembourg, 50, rue de Beggen.

Fondation d'utilité publique

Svt arrêté grand-ducal du 31 juillet 1995

BILAN EXERCICE 2002

<i>Actif</i>	<i>LUF</i>	<i>Passif</i>	<i>LUF</i>
Immobilisé.....	468.258,35	Apport.....	498.265,98
Créances.....	126.229,20	Dettes.....	1.087.293,55
Avoir en banques, en compte de chèques postaux et encaisse.....	6.869,02		
Excédent de charges.....	473.971,11	Excédent de produits 2002.....	54.401,18
Total Actif:.....	1.639.960,71	Total Passif:.....	1.639.960,71

PERTES ET PROFITS EXERCICE 2002

<i>Débit</i>	<i>LUF</i>	<i>Crédit</i>	<i>LUF</i>
Charges.....	6.017.554,71	Produits.....	6.071.955,89
Excédent de produits.....	54.401,18		
Total Débit:.....	6.071.955,89	Total Crédit:.....	6.071.955,89

BUDGET EXERCICE 2003

<i>Débit</i>	<i>LUF</i>	<i>Crédit</i>	<i>LUF</i>
Charges.....	6.502.700,00	Produits.....	6.502.700,00
Total Débit:.....	6.502.700,00	Total Crédit:.....	6.502.700,00

Composition du Conseil d'Administration

Année 2002

- Monsieur Aly Schroeder, président: Ministère de l'Education Nationale et de la Formation Professionnelle.
 - Monsieur Paul Emering, vice-président: Chambre de Commerce du Grand-Duché de Luxembourg.
 - Monsieur André Bock, administrateur-délégué: MecanARBED DOMMELDANGE, S.à r.l.
 - Monsieur Paul Junck, administrateur: ARBED S.A.
 - Monsieur Alphonse Kugeler, administrateur: ARBED S.A.
 - Monsieur Paul Seiwerath, administrateur: Ministère de l'Education Nationale et de la Formation Professionnelle.
 - Monsieur Jean-Marie Haensel, administrateur: Inspection Générale des Finances.
- Enregistré à Luxembourg, le 27 août 2003, réf. LSO-AH05166. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052834.3//35) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

VOET & CO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Strassen.

R. C. Luxembourg B 78.511.

—
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2003, réf. LSO-AI00041, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 2 septembre 2003.

Signature.

(052969.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

VOET & CO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Bertrange.

R. C. Luxembourg B 78.511.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2003, réf. LSO-AI00040, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 2 septembre 2003.

Signature.

(052963.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

FLOREA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R. C. Luxembourg B 29.369.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 31 juillet 2003, réf. LSO-AG08852, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 28 août 2003.

Pour la société

Signature

(052964.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

**PIMIENTO HOLDING S.A., Société Anonyme Holding,
(anc. VIGORIS HOLDING S.A.).**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R. C. Luxembourg B 84.783.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 31 juillet 2003, réf. LSO-AG08854, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 28 août 2003.

Pour la société

Signature

(052966.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

PERALEX S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 47.476.

—
Par la présente, la société FIDUCOM S.A. dénonce d'un commun accord le siège social de la société PERALEX S.A. et démissionne de son mandat de commissaire aux comptes avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

Signature

Le représentant du liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05983. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052977.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

COMPUTER SHOP EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.
R. C. Luxembourg B 65.673.

Par la présente, M. Noël Delaby présente sa démission en sa qualité d'Administrateur et d'Administrateur-délégué au sein de la société COMPUTER SHOP EUROPE S.A. avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

N. Delaby.

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05975. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052965.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

ACTUAL ENGINEERING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.
R. C. Luxembourg B 59.027.

Par la présente, M. Noël Delaby présente sa démission en sa qualité d'Administrateur et d'Administrateur-délégué au sein de la société ACTUAL ENGINEERING S.A. avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

N. Delaby.

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05972. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052967.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

CAFINALUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.
R. C. Luxembourg B 45.948.

Par la présente, M. Noël Delaby présente sa démission en sa qualité d'Administrateur et d'Administrateur-délégué au sein de la société CAFINALUX S.A. avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

N. Delaby.

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05965. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052970.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 29.523.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 31 juillet 2003, réf. LSO-AG08858, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 28 août 2003.

Pour la société

Signature

(052975.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

AMPERSAND S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.
R. C. Luxembourg B 46.562.

Par la présente, M. Noël Delaby présente sa démission en sa qualité d'Administrateur et d'Administrateur-délégué au sein de la société AMPERSAND S.A. avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

N. Delaby.

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05961. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052971.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

ROSE DE CLAIRE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: 12.394,68 EUR.**Siège social: L-2445 Luxembourg, 5, rue des Roses.
R. C. Luxembourg B 70.615.

Les comptes annuels régulièrement approuvés, la proposition d'affectation des résultats et l'affectation des résultats par rapport aux exercices clos au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 28 août 2003, réf. LSO-AH05469, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 2 septembre 2003.

Pour la société

Signature

(052914.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

ROSE DE CLAIRE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: 12.394,68 EUR.**Siège social: L-2445 Luxembourg, 5, rue des Roses.
R. C. Luxembourg B 70.615.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Annuelle tenue au 5, rue des Roses, L-2445 Luxembourg, en date du 31 juillet 2003

- 1) Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2002 sont approuvés;
- 2) L'affectation du résultat est votée;
- 3) Décharge est donnée aux gérants Monsieur Albert Seyers et Madame Babette Neiers pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 2002;
- 4) En application de l'article 100 de la loi du 10 août 1915, l'activité de la société est continuée malgré la perte dépassant la moitié du capital social

Pour extrait sincère et conforme

Pour publication et réquisition

ROSE DE CLAIRE, société à responsabilité limitée

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 28 août 2003, réf. LSO-AH05461. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052916.2//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

AMPERSAND S.A., Société Anonyme.Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.
R. C. Luxembourg B 46.562.

Par la présente, M. Marian Murzynski présente sa démission en sa qualité d'Administrateur au sein de la société AMPERSAND S.A. avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 19 août 2003.

M. Murzynski.

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2003, réf. LSO-AH05957. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(052959.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

JPMORGAN FLEMING FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.Registered office: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 8.478.

Notice is hereby given that the following interim dividend will be paid on 29 September 2003 to the Shareholders of the Funds at record date 22 September 2003

The final dividend will be decided at the Annual General Meeting of Shareholders on 19 November 2003. The Board of Directors currently does not expect to recommend the distribution of a final dividend in November.

<i>Funds</i>	<i>Currency</i>	<i>Amount/ share</i>
JPMorgan Fleming Funds - Asia Equity Fund		
- JF Asia Equity A - GBP.	GBP	0.08
- JF Asia Equity A - USD.	USD	0.19

- JF Asia Equity D - USD	USD	0.04
JPMorgan Fleming Funds - China Fund		
- JF China A - USD	USD	0.18
- JF China D - USD	USD	0.12
JPMorgan Fleming Funds - Emerging Europe Equity Fund		
- JPMF Emerging Europe Equity D - USD	USD	0.03
JPMorgan Fleming Funds - Emerging Markets Equity Fund		
- JPMF Emerging Markets Equity A - GBP	GBP	0.04
- JPMF Emerging Markets Equity A - USD	USD	0.04
JPMorgan Fleming Funds - Euroland Equity Fund		
- JF Euroland Equity A - USD	USD	0.03
- JPMF Euroland Equity A - EUR	EUR	0.22
- JPMF Euroland Equity D - EUR	EUR	0.04
JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund		
- JPMF Europe Dynamic A - EUR	EUR	0.02
- JPMF Europe Dynamic A - GBP	GBP	0.70
JPMorgan Fleming Funds - Europe Equity Fund		
- JF Europe Equity A - USD	USD	0.35
- JPMF Europe Equity A - EUR	EUR	0.44
- JPMF Europe Equity A - USD	USD	0.17
- JPMF Europe Equity D - EUR	EUR	0.07
JPMorgan Fleming Funds - Europe Small Cap Fund		
- JF Europe Small Cap A - EUR	EUR	0.01
- JPMF Europe Small Cap A - EUR	EUR	0.02
- JPMF Europe Small Cap A - GBP	GBP	0.01
JPMorgan Fleming Funds - Europe Strategic Growth Fund		
- JPMF Europe Strategic Growth A - EUR	EUR	0.05
- JPMF Europe Strategic Growth A - GBP	GBP	0.06
- JPMF Europe Strategic Growth D - EUR	EUR	0.02
JPMorgan Fleming Fund - Europe Strategic Value Fund		
- JPMF Europe Strategic Value A - EUR	EUR	0.22
- JPMF Europe Strategic Value A - GBP	GBP	0.24
- JPMF Europe Strategic Value D - EUR	EUR	0.15
JPMorgan Fleming Funds - German Equity Fund		
- JP Germany Equity A - EUR	EUR	0.09
- JPMF Germany Equity A - EUR	EUR	0.04
- JPMF Germany Equity D - EUR	EUR	0.02
JPMorgan Fleming Funds - Global Equity Fund		
- JPMF Global Equity A - USD	USD	0.05
- JPMF Global Equity D - USD	USD	0.01
JPMorgan Fleming Funds - Greater China Fund		
- JF Greater China A - USD	USD	0.08
- JF Greater China D - USD	USD	0.04
JPMorgan Fleming Funds - Hong Kong Fund		
- JF Hong Kong A - USD	USD	0.30
- JF Hong Kong D - USD	USD	0.13
JPMorgan Fleming Funds - India Fund		
- JF India A - USD	USD	0.01
JPMorgan Fleming Funds - International Equity Fund		
- JPMF International Equity A - EUR	EUR	0.09
- JPMF International Equity D - EUR	EUR	0.02
JPMorgan Fleming Funds - Latin America Equity Fund		
- JF Latin America Equity A - USD	USD	0.14
- JPMF Latin America Equity A - USD	USD	0.16
- JPMF Latin America Equity D - USD	USD	0.30
JPMorgan Fleming Funds - Middle East Equity Fund		
- JPMF Middle East Equity A - USD	USD	0.06
- JPMF Middle East Equity D - USD	USD	0.02
JPMorgan Fleming Funds - Pacific Equity Fund		
- JF Pacific Equity A - GBP	GBP	0.04
- JF Pacific Equity A - USD	USD	0.16

JPMorgan Fleming Funds - Singapore Fund		
- JF Singapore A - USD	USD	0.05
JPMorgan Fleming Funds - UK Equity Fund		
- JPMF UK Equity A - GBP.	GBP	0.14
- JPMF UK Equity D - GBP.	GBP	0.12

The shares will be quoted ex-dividend as from 23 September 2003.

Dividends will be reinvested on 29 September 2003 unless a Shareholder elects to receive a dividend payment in which case payment will be made in the currency of the Fund. Any request for a dividend payment must be made to the Company or its Agent in writing.

Principal Paying Agent: KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

September 2003.

(04591/755/87)

The Board of Directors.

SELECT FONDSSEN, Société d'Investissement à Capital Variable, (in liquidation).

Registered office: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 79.474.

The liquidation of SELECT FONDSSEN (the «Company») has been closed as at 17 September 2003, by virtue of a resolution taken by the Extraordinary General Meeting of shareholders of the Company.

The books of accounts and the corporate documents of the Company are deposited and lodged for a period of five years at the offices of BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Luxembourg Branch, 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg.

The funds which have not been distributed to the shareholders and creditors of the Company at the close of the liquidation and which are due to the shareholders and creditors are deposited at the Caisse des Consignations in Luxembourg.

(04590/755/14)

The liquidator.

BELLEFONTAINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 1A, rue du Fort Dumoulin.
R. C. Luxembourg B 47.721.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 15 octobre 2003 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilans, comptes de pertes et profits et affectation des résultats au 30 juin 2002 et au 30 juin 2003.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
5. Divers.

I (04510/788/17)

Le Conseil d'Administration.

DESDAN HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 81.199.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 31 octobre 2003 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'art. 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 16 septembre 2003 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 6 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04549/696/14)

Le Conseil d'Administration.

SCANOR DRILLING HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 19.540.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le mardi 14 octobre 2003 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 2002;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Décision à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
7. Divers.

I (04359/000/18)

Le Conseil d'Administration.

TALASSIUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 30.137.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 14 octobre 2003 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2003, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2003.
4. Démission de deux Administrateurs et décharge à leur accorder.
5. Nomination de deux nouveaux Administrateurs.
6. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
7. Divers.

I (04386/1023/18)

Le Conseil d'Administration.

BALNY, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 62.557.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le 6 novembre 2003 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.

L'assemblée générale ordinaire du 4 juillet 2003 n'a pas pu délibérer sur le point 3 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

L'assemblée générale ordinaire qui se tiendra extraordinairement le 6 novembre 2003 délibérera quelle que soit la portion du capital représentée.

I (04548/534/15)

Le Conseil d'Administration.

MARIZ HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 61.660.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 14 octobre 2003 à 14.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.

2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1999, 2000, 2001 et 2002.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (04551/696/17)

Le Conseil d'Administration.

HERALDA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 15.872.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 15 octobre 2003 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2003, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2003.
4. Démission de deux Administrateurs et décharge à leur accorder.
5. Nomination de deux nouveaux Administrateurs.
6. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
7. Divers.

I (04389/1023/18)

Le Conseil d'Administration.

SOCGEN INTERNATIONAL SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 55.838.

Le Conseil d'Administration convoque les Actionnaires à une

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la Société (11A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg) le 15 octobre 2003 à 15.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation de la complète modification des Statuts
Les Statuts de la Société seront entièrement réécrits pour prendre en compte, entre autres, les changements suivants:
 - Changement de la langue officielle de la Société en anglais;
 - Toutes les mentions en franc luxembourgeois ont été changées en Euro;
 - Introduction de la possibilité de diviser la Société en Classes d'Actions et en Sous Classes d'Actions;
 - Introduction de la possibilité de convertir les Actions d'une Classe (Sous Classe) en actions d'une autre Classe (Sous Classe);
 - Introduction de la notion de «Conflit d'intérêt»;
 - Modification complète de la description des éléments suivants: valeur nette d'inventaire, souscription et rachat d'actions, dissolution et liquidation de la Société.
2. Prise de connaissance de la démission de M. Philippe Brosse
3. Cooptation de M. Jérôme de Dax en remplacement de M. Philippe Brosse
4. Nomination de M. Michel Becker, M. Jean-Baptiste Segard et M. Guillaume Wehry en tant que nouveaux administrateurs
5. Décharge aux Directeurs de la Société et à M. Philippe Brosse en tant qu'ancien Membre du Conseil d'Administration
6. Divers

Les Actionnaires désirant recevoir des informations complémentaires relatives au projet de statuts modifiés sont invités à contracter le siège social de la Société (11A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, fax: 00352 46.44.48), leur Distributeur ou Nominee.

Conformément à l'Article 11 des statuts datés «Août 1996» et conformément à la loi du 10 août 1915, le quorum requis pour la tenue de cette Assemblée est de 50% des actions en circulation et les résolutions, pour être valables, doivent être adoptées à la majorité des deux tiers des actions prenant part au vote.

Conditions à remplir pour assister à l'Assemblée

Les Actionnaires seront admis à l'Assemblée sur présentation d'une pièce justificative de leur identité, sous réserve qu'ils aient notifié à la Société, à son siège social (11A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg / Administration

SOCGEN INTERNATIONAL SICAV - EUVL/JUR), le 8 octobre 2003, au plus tard, leur intention d'assister personnellement à l'Assemblée. Les Actionnaires ne pouvant assister personnellement à l'Assemblée peuvent se faire représenter par toute personne de leur convenance ou par procuration; à cet effet, des procurations seront disponibles au siège social de la Société. Pour être prises en considération, les procurations, dûment complétées et signées, doivent parvenir au siège social de la Société au plus tard le 8 octobre 2003 (cinq jours ouvrables avant l'Assemblée).

Les personnes qui assisteront à l'Assemblée, en qualité d'Actionnaires ou de mandatés, devront présenter au Bureau de l'Assemblée une attestation de blocage de leurs actions inscrites dans les livres d'un agent accrédité ou dans les livres d'EURO-VL LUXEMBOURG S.A. (11A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg).

Pour SOCGEN INTERNATIONAL SICAV

Le Conseil d'Administration

I (04518/000/48).

SARAGOSSE S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 29.686.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 13 octobre 2003 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 2003, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 2003.
4. Démission de deux Administrateurs et décharge à leur accorder.
5. Nomination de deux nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

I (04381/1023/17)

Le Conseil d'Administration.

MASAI S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 35.859.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 22 octobre 2003 à 15.00 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

- Délibérations et décisions sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale Statutaire du 10 juin 2003 n'a pu délibérer valablement sur le point 5 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

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

I (04592/755/16)

Le Conseil d'Administration.

BAYREUTHER ANLAGENGESSELLSCHAFT A.G., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 24.123.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 15 octobre 2003 à 14.00 heures au siège avec pour:

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du Bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2002;
- Affectation du résultat au 31 décembre 2002;
- Quitus aux Administrateurs et au Commissaire;
- Ratification de la nomination du commissaire aux comptes par l'AGE du 31 janvier 2003;
- Renouvellement du mandat des administrateurs et du commissaire pour une période de 6 ans;
- Continuation de l'activité de la société;
- Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.
I (04566/000/20) Le Conseil d'Administration.

S.E.T.H., SOCIETE EUROPEENNE DE TECHNOLOGIE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 26.348.

Les Actionnaires et obligataires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 13 octobre 2003 à 16.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes et nomination de son remplaçant.
5. Divers.

I (04550/696/15)

Le Conseil d'Administration.

MELINA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 50.755.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 7 octobre 2003 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (04286/534/15)

Le Conseil d'Administration.

J.P. MORGAN FRENCH FRANC LIQUID FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 24.806.

Les actionnaires de J.P. Morgan French Franc Liquid Fund (la «Société») sont convoqués à une

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

(«Assemblée») des actionnaires qui sera tenue à Luxembourg le 7 novembre 2003 au siège social de la Société à 10.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Approuver la fusion de la Société avec JPMorgan Fleming Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund («JPMFLFELF»), un sous-fonds de JPMorgan Fleming Liquidity Funds («JPMFLF»), une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois ayant son siège social 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg et plus spécialement après avoir entendu:

- (i) Le rapport du Conseil d'Administration de la Société expliquant et justifiant le Projet de Fusion publié au Mémorial le 29 août 2003 et déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, et
- (ii) Le rapport de révision sur le Projet de Fusion prescrit par l'article 266 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, préparé par le réviseur de la Société.

Ordre du jour:

1. Approuver le projet de fusion tel que défini dans le Projet de Fusion;
2. Fixer au 12 novembre 2003 ou toute autre date déterminée lors de l'Assemblée suite à une proposition du Président de l'Assemblée sans que celle-ci ne soit à plus d'un mois de l'Assemblée, comme Date d'Effet de la fusion, telle que définie dans le Projet de Fusion (la «Date d'Effet»);
3. Approuver qu'à la Date d'Effet, la Société apportera tous ses avoirs et engagements (les «Avoirs») à JPMFLF de sorte que les Avoirs de la Société seront attribués à JPMFLFELF;
4. Approuver qu'à la Date d'Effet JPMFLF émettra des nouvelles actions de la Classe A de JPMFLFELF aux actionnaires de la Société, en échange des Avoirs. Le nombre d'actions à émettre sera déterminé par référence aux valeurs nettes d'inventaire par action de la Société et de la Classe A de JPMFLFELF. A la Date d'Effet, les actions nouvelles de JPMFLF seront émises sous forme nominative;

5. De déclarer que suite à la fusion, la Société sera dissoute à la Date d'Effet et que toutes les actions émises par la Société seront annulées;
6. Donner décharge au Conseil d'Administration de la Société pour l'exercice de son mandat jusqu'à la Date d'Effet.

Documentation

Les documents suivants sont à la disposition des actionnaires pour inspection et sont disponibles gratuitement au siège social de la Société:

- Le Projet de Fusion.
- Les comptes et rapports annuels de JPMFLF et de la Société des trois dernières années et, si nécessaire, un état comptable récent de la Société et de JPMFLF.
- Les rapports des conseils d'administration de la Société et de JPMFLF.
- Le rapport de révision sur le projet de fusion prescrit par l'article 266 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, préparé par le réviseur de la Société et de JPMFLF.
- La procuration pour pouvoir voter à l'Assemblée.

Informations importantes

Comme indiqué dans le rapport du Conseil d'Administration de la Société:

1. Le ratio des coûts (Total Expense Ratio «TER») de la Société pour l'année 2001 était de 1,33% et pour l'année 2002 était de 1,45% par an (variable¹). Le TER correspondant de JPMFLF était de 0,65% par an (fixe). Suite à la fusion, et en se basant sur les comparaisons des précédents TERs, les actionnaires de la Société recevront des actions dans JPMFLF, ce qui entraînera une réduction des coûts par an actuellement supportés par les actionnaires de la Société.

(¹ Source: J.P. Morgan French Fund Liquid Fund, rapport annuel 2001/2002)

2. Sur cette base, le Conseil d'Administration de la Société propose que de telles économies potentielles soient utilisées pour couvrir tout ou une partie des coûts de la fusion. Les coûts résultant de la fusion seront uniquement portés dans les comptes de la Société à la date de l'Assemblée. En conséquence, sur base de l'égalité et de la transparence, tout actionnaire qui revendra ses actions dans la Société avant l'Assemblée ne supportera pas les frais de la fusion.

Les actionnaires qui ne veulent pas participer à la fusion, peuvent demander le rachat de leurs actions gratuitement pendant un délai d'un mois avant la fusion.

Pour faciliter la mise en oeuvre de la fusion:

1. La Société n'émettra plus de nouvelles actions à partir de la date de notification de la fusion aux actionnaires qui interviendra un mois (30 jours) avant la date de l'Assemblée.

2. Les actionnaires n'auront plus le droit de racheter leurs actions deux jours bancaires à Luxembourg avant la Date d'Effet.

3. Les détenteurs d'actions au porteur de la Société recevront en remplacement des titres sous forme nominative dans JPMFLFELF. Aucun titre au porteur ne sera offert dans JPMFLFELF.

4. Les actionnaires possédant des titres au porteur qui souhaitent revendre leurs titres avant la Date d'Effet devront présenter leurs titres au siège social de la Société ou de JPMFLFELF en échange desquels ils recevront des produits de rachat.

5. Les actionnaires possédant des titres au porteur et désirant procéder à un investissement supplémentaire dans JPMFLFELF ou dans d'autres sous-fonds de JPMFLF devront s'inscrire auprès de l'agent de transfert de JPMFLF (FIRST EUROPEAN TRANSFER AGENT S.A.) dans les conditions décrites dans le prospectus de JPMFLF.

6. Les actionnaires possédant des titres au porteur doivent réclamer leurs nouveaux titres nominatifs de remplacement en présentant les certificats de titre au porteur au siège social de la Société ou de JPMFLF et en s'inscrivant auprès de l'agent de transfert de JPMFLF (FIRST EUROPEAN TRANSFER AGENT S.A.) dans les conditions décrites dans le prospectus de JPMFLF.

7. Les actionnaires possédant des titres au porteur dans la Société et qui ne procéderaient pas à cette inscription ne pourront pas exercer leurs droits d'actionnaire tels que définis dans le prospectus de JPMFLF et seront exclus de toute communication de la part du Conseil d'Administration de JPMFLF ou du distributeur global de JPMFLF, J.P. MORGAN FLEMING ASSET MANAGEMENT (EUROPE), S.à r.l.

Il est également conseillé aux actionnaires de se référer à leurs conseillers fiscaux pour envisager les éventuelles conséquences fiscales de la fusion.

Vote

Afin de pouvoir valablement délibérer sur l'ordre du jour, l'Assemblée requiert un quorum de présence d'au moins 50% des actions émises et en circulation de la Société et les résolutions seront adoptées si elles sont approuvées par au moins deux-tiers (2/3) des actions présentes ou représentées.

Si le quorum n'est pas atteint, une deuxième assemblée sera convoquée et provisoirement fixée au 15 décembre, 2003 à 15.00 heures. Les procurations resteront valables pour cette assemblée.

II (04362/755/84)

Le Conseil d'Administration.

SEFIPAR S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 28.854.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 8 octobre 2003 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2003.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (04287/534/15)

Le Conseil d'Administration.

D.B.C., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 30.709.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 7 octobre 2003 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (04288/534/15)

Le Conseil d'Administration.

EPICON BEST FONDS SICAV, Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.
H. R. Luxemburg B 79.335.

Da die erste ausserordentliche Generalversammlung der Anteilhaber vom 8. September 2003 das Anwesenheitsquorum von 50% nicht erreicht hat, werden die Anteilhaber der EPICON BEST FONDS SICAV, hiermit zu einer

ZWEITEN AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Anteilhaber am 13. Oktober 2003 am Gesellschaftssitz 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen um 9.00 Uhr (Luxemburger Ortszeit) eingeladen.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

Tagesordnung:

- | | |
|-------|---|
| TOP 1 | Bericht des Verwaltungsrats über die Gründe der Liquidation der EPICON BEST FONDS SICAV |
| TOP 2 | Beschlussfassung der Aktionäre über die Liquidation der EPICON BEST FONDS SICAV |
| TOP 3 | Entlastung des Verwaltungsrats |
| TOP 4 | Bestellung des Liquidators/Abwicklers |
| TOP 5 | Verschiedenes |

Die Punkte, der Tagesordnung der außerordentlichen Generalversammlung, verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Anteile sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Anteile. Die erste außerordentliche Generalversammlung vom 8. September 2003 hat das o.g. Quorum nicht erreicht, so dass, gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts, anlässlich dieser Versammlung kein Anwesenheitsquorum verlangt ist und die Beschlüsse mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Anteile getroffen werden.

Um an dieser Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Anteilhaber von in Wertpapierdepots gehaltenen Anteilen ihre Anteile durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Geschäftstage vor der Generalversammlung sperren lassen und dieses mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle am Tage der Versammlung nachweisen. Anteilhaber, die an der ausserordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 7. Oktober 2003 anzumelden.

II (04410/755/30)

Der Verwaltungsrat.

TENNYSON HOLDING S.A., Société Anonyme .
Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 25.119.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 6 octobre 2003 à 10.00 heures au siège avec pour

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2002;
- Affectation du résultat au 31 décembre 2002;
- Quitus aux administrateurs et au commissaire;
- Ratification de la nomination du commissaire aux comptes par l'AGE du 31 janvier 2003;
- Continuation de l'activité de la société;
- Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires, sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.

II (04457/000/19)

Le Conseil d'Administration.

AZLA HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1724 Luxembourg, 15, boulevard Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 85.277.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 7 octobre 2003 à 16.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2002;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2002;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. divers.

II (04458/045/16)

Le Conseil d'Administration.

ALEXSYS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 70.879.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2003, réf. LSO-AG07666, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 28 août 2003.

Pour la société

Signature

(052976.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 septembre 2003.
