

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° 1196**14 novembre 2003****SOMMAIRE**

Actipar S.A., Luxembourg	57373	International Brands Holding S.A., Luxembourg .	57405
AG für Investitionen und Beteiligungen, Luxembourg	57407	KBC Bonds, Sicav, Luxembourg	57404
Alchimidis, S.à r.l., Luxembourg	57392	KD Fonds	57362
Aldrine S.A., Luxembourg	57390	Leco S.A.H., Luxembourg	57406
Amitrano S.A., Luxembourg	57391	Lishold Finance (Luxembourg) S.A.H., Luxembourg	57405
Arlux Investments, S.à r.l., Luxembourg	57391	Lobic S.A.H., Luxembourg	57403
Arti-Pub Conseils, S.à r.l., Luxembourg	57397	Logitron International S.A., Luxembourg	57395
Azurith S.A., Luxembourg	57393	Lux Real Com S.A., Luxembourg	57375
Basinco Holdings S.A.H., Luxembourg	57406	Merrill Lynch International Investment Funds, Sicav, Senningerberg	57401
Belfond Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	57395	MéSysCo, S.à r.l., Mersch	57383
Bijouterie Di Marco, S.à r.l., Luxembourg	57374	Nagera Holding S.A., Luxembourg	57403
Capi Inter S.A., Bascharage	57373	(L')Occitane International S.A., Luxembourg ...	57392
CB Invest S.A., Luxembourg	57394	Oddi Holding S.A., Luxembourg	57393
Ceparno S.A.H., Strassen	57405	Ori Martin S.A., Luxembourg	57388
CIFEX - Compagnie Fiduciaire d'Expertise S.A., Luxembourg	57395	Ori Martin S.A., Luxembourg	57388
Clémence Holding S.A., Strassen	57408	Ori Martin S.A., Luxembourg	57388
Compagnie Européenne pour l'Environnement S.A., Luxembourg	57394	Ori Martin S.A., Luxembourg	57389
Damien Holding S.A., Strassen	57408	Ori Martin S.A., Luxembourg	57390
Edgewater S.A., Luxembourg	57397	P.I. 36 S.A.H., Luxembourg	57399
Elegance S.A., Fentange	57396	Panavision Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg ...	57393
Fatecom S.A., Luxembourg	57394	Pasiphae, S.à r.l., Luxembourg	57391
Financière Cavour S.A., Luxembourg	57397	Patrimoine Invest, Sicav, Luxembourg	57403
Financière d'Entreprises S.A., Luxembourg	57397	Pfizer Warner Lambert Luxembourg, S.à r.l., Strassen	57384
Financière Européenne S.A.H., Luxembourg	57406	Pise S.A., Luxembourg	57399
FMR S.A.	57362	Programme 4 Patent Holdings S.A., Luxembourg	57393
Forex Holding S.A.	57362	Redcliffe S.A., Luxembourg	57391
Fort Dumoulin, S.à r.l.	57362	Ropa S.A., Luxembourg	57388
Fox Pec S.A.	57362	Salorix Holding S.A., Luxembourg	57407
Freeward Films International S.A.	57362	Sataf S.A.H., Luxembourg	57407
Gaumur Holding S.A., Luxembourg	57394	Société Immobilière de Clervaux S.A., Clervaux .	57396
Genus Holdings S.A., Luxembourg	57387	Société Immobilière de Clervaux S.A., Clervaux .	57396
Giofin S.A., Luxembourg	57406	T.I.N.T. S.A., Transmec International, Luxembourg	57395
Global Garden Products B, S.à r.l., Luxembourg ..	57375	Union Artisanale et Commerciale de la Commune de Bettembourg, A.s.b.l., Bettembourg	57374
Horeca S.A., Pétange	57392	Vunos	57398
Horeca S.A., Pétange	57392	West End Finance S.A., Luxembourg	57408
IBI Fund, Sicav, Luxembourg	57400	Wing Global Publishers, S.à r.l., Luxembourg ...	57385
ING Belgium International Finance S.A., Luxembourg	57395		

**FMR S.A., Société Anonyme.
FOREX HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.
FORT DUMOULIN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
FOX PEC S.A., Société Anonyme.
FREEWARD FILMS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Par jugements du 8 mai 2003 le Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, siégeant en matière commerciale a ordonné la liquidation de FMR S.A., FOREX HOLDING S.A., FORT DUMOULIN, S.à r.l., FOX PEC S.A., FREEWARD FILMS INTERNATIONAL S.A., sans sièges connus, et nommé juge-commissaire M. JP Meyers, liquidateur M^e Christmann, avocat, demeurant à Luxembourg.

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

Luxembourg, le 31 octobre 2003.

M^e B. Christmann

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 2003, réf. LSO-AJ07679. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 2003, réf. LSO-AJ07681. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 2003, réf. LSO-AJ07683. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 2003, réf. LSO-AJ07685. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 2003, réf. LSO-AJ07686. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071357.2//26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2003.

KD FONDS, Fonds Commun de Placement.

Änderungsvereinbarung des Verwaltungs- und des Sonderreglements für den Umbrella-Fonds KD Fonds

zwischen

1. UNICO ASSET MANAGEMENT S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, und

2. DZ BANK INTERNATIONAL S.A. einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen,

wurde folgendes festgestellt und vereinbart.

Präambel:

Die Verwaltungsgesellschaft UNICO ASSET MANAGEMENT S.A. hat beschlossen, für das Sondervermögen KD Fonds, welches gemäss Artikel 19 des Sonderreglements aus einem oder mehreren Portfolios bestehen kann (Umbrella-Konstruktion), die Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds (auch Portfolios genannt) abzuschaffen und in einen klassischen Monofonds umzuwandeln.

Im Zuge dieser Umwandlung wird der bisherige Name des Fonds «KD Fonds», bestehend aus dem einzigen Teilfonds «KD Fonds Öko-Invest» in den Monofonds «Öko-Aktienfonds» umbenannt.

In diesem Zusammenhang erklären die UNICO ASSET MANAGEMENT S.A. und die DZ BANK INTERNATIONAL S.A. für den KD Fonds das Verwaltungsreglement vom Oktober 1999, geändert am 15. Juni 2001, durch das nachfolgende Verwaltungsreglement ab dem 27. Oktober 2003 zu ersetzen:

1) VERWALTUNGSREGLEMENT

Präambel:

Dieses Verwaltungsreglement, welches in der Fassung vom 27. Oktober 2003 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») vom 14. November 2003 veröffentlicht ist, legt allgemeine Grundsätze für von der UNICO ASSET MANAGEMENT S.A. gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form von «fonds communs de placement» aufgelegte und verwaltete Fonds fest, soweit die Sonderreglements der jeweiligen Fonds dieses Verwaltungsreglement zum integralen Bestandteil erklären. Dieses Verwaltungsreglement gilt zur Zeit für folgenden Fonds: Öko-Aktienfonds.

Die spezifischen Charakteristika der Fonds werden in den Sonderreglements der jeweiligen Fonds beschrieben, in denen ergänzende und abweichende Regelungen zu einzelnen Bestimmungen des Verwaltungsreglements getroffen werden können. Ergänzend hierzu erstellt die Verwaltungsgesellschaft für jeden Fonds eine Übersicht «Der Fonds im Überblick», die aktuelle und spezielle Angaben enthält. Diese Übersicht ist integraler Bestandteil des Verkaufsprospektes.

An dem jeweiligen Fonds sind die Anteilhaber zu gleichen Rechten und im Verhältnis der Zahl der jeweils gehaltenen Anteile beteiligt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit weitere neue Fonds auflegen oder einen oder mehrere bestehende Fonds auflösen. Fonds können zusammengelegt oder mit anderen Organismen für gemeinsame Anlage verschmolzen werden.

Das Verwaltungsreglement und das jeweilige Sonderreglement bilden gemeinsam als zusammenhängende Bestandteile die für den entsprechenden Fonds geltenden Vertragsbedingungen.

Art. 1. Die Fonds

1. Jeder Fonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen («fonds communs de placement»), aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), das unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Das jeweilige Fondsvermögen abzüglich der dem jeweiligen Fonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten («Netto-Fondsvermögen») muß innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des entsprechenden Fonds mindestens den Gegenwert von 1,25 Millionen Euro erreichen. Jeder Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Die im jeweiligen Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden von der Depotbank verwahrt.

2. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Inhaber von Anteilen («Anteilinhaber»), der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind im Verwaltungsreglement sowie im Sonderreglement des jeweiligen Fonds geregelt, die beide von der Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank erstellt werden.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilinhaber das Verwaltungsreglement, das Sonderreglement des jeweiligen Fonds sowie alle Änderungen derselben an.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft

1. Verwaltungsgesellschaft ist die UNICO ASSET MANAGEMENT S.A.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet die Fonds im eigenen Namen, jedoch ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilinhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des jeweiligen Fonds zusammenhängen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des jeweiligen Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder sowie sonstige natürliche oder juristische Personen mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik betrauen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuß beraten lassen. Die Kosten hierfür trägt die Verwaltungsgesellschaft, sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds keine anderweitige Bestimmung getroffen wird.

5. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für jeden Fonds einen Verkaufsprospekt, der aktuelle Informationen zu dem Fonds enthält, insbesondere im Hinblick auf Anteilepreise, Vergütungen und Verwaltung des Fonds.

Art. 3. Die Depotbank

1. Die Depotbank für einen Fonds wird im jeweiligen Sonderreglement genannt.

2. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds beauftragt. Die Rechte und Pflichten der Depotbank richten sich nach dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement, dem Sonderreglement des jeweiligen Fonds und dem Depotbankvertrag zu dem jeweiligen Fonds in ihrer jeweils gültigen Fassung.

Die Depotbank hat jeweils einen Anspruch auf das ihr nach dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds zustehende Entgelt und entnimmt es dessen Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft. Die in Artikel 13 des Verwaltungsreglements und im Sonderreglement des jeweiligen Fonds aufgeführten sonstigen zu Lasten jeden Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

3. Alle Wertpapiere und anderen Vermögenswerte eines Fonds werden von der Depotbank in separaten Konten und Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements sowie des Sonderreglements des jeweiligen Fonds verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Dritte, insbesondere andere Banken und Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten beauftragen.

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

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

5. Die Depotbank ist an Weisungen der Verwaltungsgesellschaft gebunden, sofern solche Weisungen nicht dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement, dem Sonderreglement oder dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds in ihrer jeweils gültigen Fassung widersprechen.

6. Verwaltungsgesellschaft und Depotbank sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem jeweiligen Depotbankvertrag zu kündigen. Im Falle einer Kündigung der Depotbankbestellung ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen, da andernfalls die Kündigung der Depotbankbestellung notwendigerweise die Auflösung des entsprechenden Fonds zur Folge hat; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik. Die Anlageziele und die spezifische Anlagepolitik eines Fonds werden auf der Grundlage der nachfolgenden allgemeinen Richtlinien im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

1. Notierte Wertpapiere

Ein Fondsvermögen wird grundsätzlich in Wertpapieren angelegt, die an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden geregelten Markt («geregelter Markt») innerhalb der Kontinente von Europa, Nord- und Südamerika, Australien (mit Ozeanien), Afrika oder Asien amtlich notiert bzw. gehandelt werden.

2. Neuemissionen

Ein Fondsvermögen kann Neuemissionen enthalten, sofern diese

a) in den Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Börse oder zum Handel an einem anderen geregelten Markt zu beantragen, und

b) spätestens ein Jahr nach Emission an einer Börse amtlich notiert oder zum Handel an einem anderen geregelten Markt zugelassen werden.

Sofern die Zulassung an einem der unter Ziffer 1 dieses Artikels genannten Märkte nicht binnen Jahresfrist erfolgt, sind Neuemissionen als nicht notierte Wertpapiere gemäß Ziffer 3 dieses Artikels anzusehen und in die dort erwähnte Anlagegrenze einzubeziehen.

3. Nicht notierte Wertpapiere

Bis zu 10% eines Netto-Fondsvermögens können in Wertpapieren angelegt werden, die weder an einer Börse amtlich notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Die Anlage in nicht notierten Wertpapieren darf zusammen mit den verbrieften Rechten gemäß Ziffer 4 dieses Artikels 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

4. Verbriefte Rechte

Bis zu 10% eines Netto-Fondsvermögens können in verbrieften Rechten angelegt werden, die ihren Merkmalen nach Wertpapieren gleichgestellt werden können, die übertragbar und veräußerbar sind und deren Wert an jedem Bewertungstag gemäß Artikel 7 Ziffer 1 des Verwaltungsreglements genau bestimmt werden kann. Die Anlage in verbrieften Rechten darf zusammen mit den Wertpapieren gemäß Ziffer 3 dieses Artikels 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

5. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren

a) Bis zu 5% eines Netto-Fondsvermögens können in Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren des offenen Typs («OGAW») im Sinne der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaft vom 20. Dezember 1985 Nr. 85/611/EWG angelegt werden.

b) Anteile an OGAW, die von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft, die mit der Verwaltungsgesellschaft durch gemeinsame Verwaltung, direkte oder indirekte wesentliche Teilhaberschaft oder Kontrolle verbunden ist, verwaltet werden, können nur erworben werden, sofern die OGAW ihre Anlagepolitik auf spezifische wirtschaftliche oder geographische Bereiche konzentrieren. Die Verwaltungsgesellschaft wird keinen Ausgabeaufschlag und keine Verwaltungsvergütung für Anlagen berechnen, die in derart verbundenen OGAW erfolgen.

6. Anlagegrenzen

a) Bis zu 10% eines Netto-Fondsvermögens können in Wertpapieren ein- und desselben Emittenten angelegt werden. Der Gesamtwert der Wertpapiere von Emittenten, in deren Wertpapieren mehr als 5% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens investiert sind, ist auf höchstens 40% dieses Netto-Fondsvermögens begrenzt.

b) Der unter a) genannte Prozentsatz von 10% erhöht sich auf 35% und der ebendort genannte Prozentsatz von 40% entfällt für Wertpapiere, die von den folgenden Emittenten begeben oder garantiert werden:

- Mitgliedstaaten der Europäischen Union («EU») und deren Gebietskörperschaften;
- Staaten, die nicht Mitgliedstaaten der EU sind;
- internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört.

c) Die unter a) genannten Prozentsätze erhöhen sich von 10% auf 25% bzw. von 40% auf 80% für Schuldverschreibungen, welche von Kreditinstituten, die in einem Mitgliedstaat der EU ansässig sind, begeben werden, sofern

- diese Kreditinstitute auf Grund eines Gesetzes einer besonderen öffentlichen Aufsicht zum Schutz der Inhaber solcher Schuldverschreibungen unterliegen,
- der Gegenwert solcher Schuldverschreibungen dem Gesetz entsprechend in Vermögenswerten angelegt wird, die während der gesamten Laufzeit dieser Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und
- die erwähnten Vermögenswerte beim Ausfall des Emittenten vorrangig zur Rückzahlung von Kapital und Zinsen bestimmt sind.

d) Die Anlagegrenzen unter a) bis c) dürfen nicht kumuliert werden. Hieraus ergibt sich, daß Anlagen in Wertpapieren ein- und desselben Emittenten grundsätzlich 35% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

e) Die Verwaltungsgesellschaft wird für die Gesamtheit der von ihr verwalteten Fonds, die unter den Anwendungsbereich des Teils I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen fallen, stimmberechtigte Aktien insoweit nicht erwerben, als ein solcher Erwerb ihr einen wesentlichen Einfluß auf die Geschäftspolitik des Emittenten gestattet.

f) Die Verwaltungsgesellschaft darf für jeden Fonds höchstens 10%

- der von einem einzigen Emittenten ausgegebenen stimmrechtslosen Aktien,
- der von einem einzigen Emittenten ausgegebenen Schuldverschreibungen,
- der Anteile eines Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA») erwerben.

Die Anlagegrenzen des zweiten und dritten Gedankenstriches bleiben insoweit außer Betracht, als das Gesamtemissionsvolumen der erwähnten Schuldverschreibungen beziehungsweise die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile eines OGA zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht ermittelt werden können.

Die hier unter e) und f) aufgeführten Anlagegrenzen sind auf solche Wertpapiere nicht anzuwenden, die von Mitgliedstaaten der EU oder deren Gebietskörperschaften oder von Staaten, die nicht Mitgliedstaat der EU sind, begeben oder garantiert oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört, begeben werden.

Die hier unter e) und f) aufgeführten Anlagegrenzen sind ferner nicht anwendbar auf den Erwerb von Aktien oder Anteilen an Gesellschaften mit Sitz in einem Staat, der nicht Mitgliedstaat der EU ist, sofern:

- solche Gesellschaften hauptsächlich Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in diesem Staat erwerben,
- der Erwerb von Aktien oder Anteilen einer solchen Gesellschaft aufgrund gesetzlicher Bestimmungen dieses Staates den einzigen Weg darstellt, um in Wertpapieren von Emittenten mit Sitz in diesem Staat zu investieren,
- die erwähnten Gesellschaften im Rahmen ihrer Anlagepolitik Anlagegrenzen respektieren, die denjenigen gemäß Artikel 4 Ziffer 5 und Ziffer 6 a) bis f) des Verwaltungsreglements entsprechen. Artikel 4 Ziffer 16 des Verwaltungsreglements ist entsprechend anzuwenden.

g) Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds abweichend von a) bis d) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der EU, dessen Gebietskörperschaften, von einem Staat, der nicht Mitgliedstaat der EU ist oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen wenigstens ein Mitgliedstaat der EU angehört, begeben oder garantiert werden, sofern diese Wertpapiere im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei Wertpapiere aus ein- und derselben Emission 30% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

7. Optionen

a) Eine Option ist das Recht, einen bestimmten Vermögenswert an einem im voraus bestimmten Zeitpunkt («Ausübungszeitpunkt») oder während eines im voraus bestimmten Zeitraumes zu einem im voraus bestimmten Preis («Ausübungspreis») zu kaufen (Kauf- oder «Call»-Option) oder zu verkaufen (Verkaufs- oder «Put»-Option). Der Preis einer Call- oder Put-Option ist die Options-«Prämie».

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann unter Beachtung der in diesem Absatz erwähnten Anlagebeschränkungen für einen Fonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere, Börsenindices, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.

Darüber hinaus können für einen Fonds Optionen der beschriebenen Art ge- und verkauft werden, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden («over-the-counter»- oder «OTC»-Optionen), sofern die Vertragspartner des Fonds erstklassige, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute sind.

c) Die Summe der Prämien für den Erwerb der unter b) genannten Optionen darf 15% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen.

d) Für einen Fonds können Call-Optionen auf Wertpapiere verkauft werden, sofern die Summe der Ausübungspreise solcher Optionen zum Zeitpunkt des Verkaufs 25% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht übersteigt. Diese Anlagegrenze gilt nicht, soweit verkaufte Call-Optionen durch Wertpapiere unterlegt oder durch andere Instrumente abgesichert sind. Im übrigen muß der Fonds jederzeit in der Lage sein, die Deckung von Positionen aus dem Verkauf ungedeckter Call-Optionen sicherzustellen.

e) Verkauft die Verwaltungsgesellschaft für einen Fonds Put-Optionen, so muß der entsprechende Fonds während der gesamten Laufzeit der Optionen über ausreichende Zahlungsbereitschaft verfügen, um den Verpflichtungen aus dem Optionsgeschäft nachkommen zu können.

8. Finanzterminkontrakte

a) Finanzterminkontrakte sind gegenseitige Verträge, welche die Vertragsparteien berechtigen beziehungsweise verpflichten, einen bestimmten Vermögenswert an einem im voraus bestimmten Zeitpunkt zu einem im voraus bestimmten Preis abzunehmen beziehungsweise zu liefern.

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds Finanzterminkontrakte als Zinsterminkontrakte sowie als Kontrakte auf Börsenindices kaufen und verkaufen, soweit diese Finanzterminkontrakte an hierfür vorgesehenen Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden.

c) Durch den Handel mit Finanzterminkontrakten kann die Verwaltungsgesellschaft bestehende Aktien- und Rentenpositionen gegen Kursverluste oder Zinsänderungsrisiken absichern. Mit dem gleichen Ziel kann die Verwaltungsgesellschaft Call-Optionen auf Finanzinstrumente verkaufen oder Put-Optionen auf Finanzinstrumente kaufen.

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften, die der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf, in Relation zum Underlying, grundsätzlich den Gesamtwert der abgesicherten Werte nicht übersteigen.

d) Ein Fonds kann Finanzterminkontrakte zu anderen als zu Absicherungszwecken kaufen und verkaufen.

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften, die nicht der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf das jeweilige Netto-Fondsvermögen zu keiner Zeit übersteigen. Hierbei bleiben Verpflichtungen aus Verkäufen von Call-Optionen außer Betracht, die durch angemessene Werte im jeweiligen Fondsvermögen unterlegt sind.

9. Wertpapierpensionsgeschäfte

Ein Fonds kann Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften (repurchase agreements) kaufen, sofern der jeweilige Vertragspartner sich zur Rücknahme der Wertpapiere verpflichtet sowie Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften verkaufen. Dabei muß der Vertragspartner eines solchen Geschäftes ein erstklassiges Finanzinstitut und auf solche Geschäfte spezialisiert sein. Im Rahmen eines Wertpapierpensionsgeschäftes erworbene Wertpapiere kann der Fonds während der Laufzeit des entsprechenden Wertpapierpensionsgeschäftes nicht veräußern. Im Rahmen des Verkaufs von Wertpapieren in Form von Wertpapierpensionsgeschäften ist der Umfang der Wertpapierpensionsgeschäfte stets auf einem Niveau zu halten, das es dem Fonds ermöglicht, jederzeit seiner Verpflichtung zur Rücknahme von Anteilen nachzukommen.

10. Wertpapierleihe

Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems oder eines Standardrahmenvertrages können Wertpapiere im Wert von bis zu 50% des Wertes des jeweiligen Wertpapierbestandes auf höchstens 30 Tage verliehen werden. Vor-

aussetzung ist, daß dieses Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein erstklassiges auf solche Geschäfte spezialisiertes Finanzinstitut organisiert ist.

Die Wertpapierleihe kann mehr als 50% des Wertes des Wertpapierbestandes in einem Fondsvermögen erfassen, sofern dem jeweiligen Fonds das Recht eingeräumt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuverlangen.

Der Fonds muß im Rahmen der Wertpapierleihe grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Gegenwert zur Zeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann bestehen in flüssigen Mitteln, in Aktien von erstklassigen Emittenten, die an einer Börse in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zum amtlichen Handel zugelassen sind oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder Organismen gemeinschaftsrechtlichen, regionalen oder weltweiten Charakters begeben oder garantiert und zugunsten des jeweiligen Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrages gesperrt werden.

Echte, passiv gemanagte Indexfonds können ebenfalls bei der Wertpapierleihe eingesetzt werden, wenn der Gegenwert jederzeit dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht.

Wertpapiere, die vom Wertpapierdarlehensnehmer selbst oder von einem Unternehmen, das zu der gleichen Unternehmenseinheit gehört, ausgestellt sind, sind als Sicherheit unzulässig.

Einer Garantie bedarf es nicht, sofern die Wertpapierleihe im Rahmen von CLEARSTREAM BANKING S.A., der Clearstream Banking Aktiengesellschaft, EUROCLEAR oder einem sonstigen anerkannten Abrechnungsorganismus stattfindet, der selbst zu Gunsten des Verleihers der verliehenen Wertpapiere mittels einer Garantie oder auf andere Weise Sicherheit leistet.

11. Sonstige Techniken und Instrumente

a) Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für einen Fonds sonstiger Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern die Verwendung solcher Techniken und Instrumente im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des jeweiligen Fondsvermögens erfolgt.

b) Dies gilt beispielhaft für Tauschgeschäfte mit Währungen oder Zinssätzen, welche im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften vorgenommen werden können oder für Zinsterminvereinbarungen. Diese Geschäfte sind ausschließlich mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute zulässig und dürfen, zusammen mit den in Ziffer 8d dieser Allgemeinen Richtlinien der Anlagepolitik beschriebenen Verpflichtungen, grundsätzlich den Gesamtwert der von dem jeweiligen Fonds in der entsprechenden Währung gehaltenen Vermögenswerte nicht übersteigen.

c) Sofern dies im Sonderreglement eines Fonds ausdrücklich bestimmt ist, kann die Verwaltungsgesellschaft für einen Fonds auch Wertpapiere (Credit Linked Notes) sowie Techniken und Instrumente (Credit Default Swaps) zum Management von Kreditrisiken einsetzen, sofern diese von erstklassigen Finanzinstituten begeben wurden, mit der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds in Einklang zu bringen sind und die Anlagegrenzen gemäß Ziffer 6, Buchstaben a und f beachtet werden.

Bei einer Credit Linked Note handelt es sich um eine vom Sicherungsnehmer begebene Schuldverschreibung, die am Laufzeitende nur dann zum Nennbetrag zurückgezahlt wird, wenn ein vorher spezifiziertes Kreditereignis nicht eintritt. Für den Fall, dass das Kreditereignis eintritt, wird die CLN innerhalb einer bestimmten Frist unter Abzug eines Ausgleichsbetrages zurückgezahlt.

CLN's sehen damit neben dem Anleihebetrag und den darauf zu leistenden Zinsen eine Risikoprämie vor, die der Emittent dem Anleger für das Recht zahlt, den Rückzahlungsbetrag der Anleihe bei Realisierung des Kreditereignisses zu kürzen. Der jeweilige Fonds wird dabei ausschliesslich in CLN's investieren, die als Wertpapiere im Sinne des Artikel 40 (I) des Luxemburger OGAW-Gesetzes vom 30. März 1988 gelten.

Für einen Fonds können auch Credit Default Swaps (CDS) abgeschlossen werden. CDS's dienen der Absicherung von Bonitätsrisiken aus den von einem Fonds erworbenen Unternehmensanleihen. Die vom Fonds vereinnahmten Zinssätze aus einer Unternehmensanleihe mit vergleichsweise höherem Bonitätsrisiko werden gegen Zinssätze mit geringerem Bonitätsrisiko gewappt. Gleichzeitig wird der Vertragspartner im Falle der Zahlungsunfähigkeit der die Unternehmensanleihe emittierenden Gesellschaft zur Abnahme der Anleihe zu einem vereinbarten Preis (i.d.R. der Nominalwert der Anleihe) verpflichtet.

Die Summe der aus den CDS entstehenden Verpflichtungen, die keinen Absicherungszwecken dient, darf 20% des jeweiligen Nettofondsvermögens nicht überschreiten, das Engagement muss sowohl im ausschliesslichen Interesse des Fonds als auch im Einklang mit seiner Anlagepolitik stehen. Bei den Anlagegrenzen gem. Artikel 4, Ziffer 6 des Verwaltungsreglements sind die dem CDS zu Grunde liegenden Anleihen als auch der jeweilige Emittent zu berücksichtigen.

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

Die Summe der CDS und den übrigen Techniken und Instrumenten darf zusammen den Nettovermögenswert des jeweiligen Fonds nicht überschreiten.

12. Flüssige Mittel

Bis zu 49% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens dürfen in flüssigen Mitteln bei der Depotbank oder bei sonstigen Banken gehalten werden. Diese Einlagen müssen nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung von Einlagen gesichert sein. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten unterhaltenen Bankeinlagen zu überwachen. Die Verfügung über solche Einlagen bedarf jeweils der Zustimmung der Depotbank. In besonderen Ausnahmefällen können flüssige Mittel auch einen Anteil von mehr als 49% vom jeweiligen Netto-Fondsvermögen einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilinhaber geboten erscheint.

13. Devisenkurssicherung

a) Zur Absicherung von Devisenkursrisiken kann ein Fonds Devisenterminkontrakte sowie Call- und Put-Optionen auf Devisen kaufen oder verkaufen sofern solche Devisenkontrakte oder Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt oder sofern die erwähnten Optionen als OTC-Optionen im Sinne von Ziffer 7 b) gehandelt werden unter der Voraussetzung, daß es sich bei den Vertragspartnern um erstklassige Finanzinstitutionen handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

b) Ein Fonds kann zu Absicherungszwecken außerdem auch Devisen auf Termin verkaufen beziehungsweise umtauschen im Rahmen freihändiger Geschäfte, die mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierten Finanzinstituten abgeschlossen werden.

c) Devisenkurssicherungsgeschäfte setzen in der Regel eine unmittelbare Verbindung zu den abgesicherten Werten voraus. Sie dürfen daher grundsätzlich die in der gesicherten Währung vom Fonds gehaltenen Werte weder im Hinblick auf das Volumen noch bezüglich der Restlaufzeit überschreiten.

14. Weitere Anlagerichtlinien

a) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.

b) Ein Fondsvermögen darf nicht zur festen Übernahme von Wertpapieren benutzt werden.

c) Ein Fondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.

d) Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Einverständnis der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen vornehmen, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden beziehungsweise vertrieben werden sollen.

15. Kredite und Belastungsverbote

a) Ein Fondsvermögen darf nur insoweit zur Sicherung verpfändet, übereignet bzw. abgetreten oder sonst belastet werden, als dies an einer Börse oder einem anderen Markt aufgrund verbindlicher Auflagen gefordert wird.

b) Kredite dürfen bis zu einer Obergrenze von 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens aufgenommen werden, sofern diese Kreditaufnahme nur für kurze Zeit erfolgt. Daneben kann ein Fonds Fremdwährungen im Rahmen eines «back-to-back»-Darlehens erwerben.

c) Im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Zeichnung nicht voll einbezahlter Wertpapiere können Verbindlichkeiten zu Lasten eines Fondsvermögens übernommen werden, die jedoch zusammen mit den Kreditverbindlichkeiten gemäß Buchstabe b) 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

d) Zu Lasten eines Fondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden.

16. Überschreitung von Anlagebeschränkungen

a) Anlagebeschränkungen dieses Artikels müssen nicht eingehalten werden, sofern sie im Rahmen der Ausübung von Bezugsrechten, die den im jeweiligen Fondsvermögen befindlichen Wertpapieren beigelegt sind, überschritten werden.

b) Neu aufgelegte Fonds können für eine Frist von sechs Monaten ab Genehmigung des Fonds von den Anlagegrenzen in Ziffer 6 a) bis d) und g) dieses Artikels abweichen.

c) Werden die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen unbeabsichtigt oder durch Ausübung von Bezugsrechten überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft vorrangig anstreben, die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber zu erreichen.

Art. 5. Anteile an einem Fonds und Anteilklassen

1. Anteile an einem Fonds werden durch Anteilzertifikate, gegebenenfalls mit zugehörigen Ertragscheinen, verbrieft, die auf den Inhaber lauten, sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds keine andere Bestimmung getroffen wird.

2. Alle Anteile eines Fonds haben grundsätzlich gleiche Rechte und sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt.

3. Das jeweilige Sonderreglement eines Fonds kann für den entsprechenden Fonds unterschiedliche Anteilklassen vorsehen, die sich hinsichtlich bestimmter Ausgestaltungsmerkmale, wie z. B. der Ertragsverwendung, der Verwaltungsvergütung, dem Ausgabekostenaufschlag oder sonstigen Merkmalen unterscheiden. In diesem Zusammenhang berechtigten Anteile der Klasse A zu Ausschüttungen, während auf Anteile der Klasse T keine Ausschüttung bezahlt wird. Anteilscheinklassen, für die kein Ausgabekostenaufschlag erhoben wird, erhalten grundsätzlich den Zusatz «-net-».

Weitere Einzelheiten zu Anteilscheinklassen werden gegebenenfalls im jeweiligen Sonderreglement des Fonds geregelt.

4. Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Vornahme von Zahlungen auf Anteile bzw. Ertragscheine erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahlstelle.

5. Falls für einen Fonds mehrere Anteilklassen eingerichtet werden, erfolgt die Anteilwertberechnung (Artikel 7) für jede Anteilklasse durch Teilung des Wertes des Fondsvermögens, der einer Klasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse.

Art. 6. Ausgabe von Anteilen und die Beschränkung der Ausgabe von Anteilen

1. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Ausgabepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen. Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen eines Fonds die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds jederzeit nach eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz des jeweiligen Fonds,

im Interesse der Anlagepolitik oder im Falle der Gefährdung der spezifischen Anlageziele eines Fonds erforderlich erscheint.

3. Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages. Zeichnungsanträge, die bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Vertriebsstelle eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

4. Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der Fondswährung zahlbar.

5. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt.

6. Die Depotbank wird auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zinslos zurückzahlen.

7. Schalteraufträge können nach dem in Ziffer 3. bezeichneten Zeitpunkt auf der Grundlage des Anteilwertes des Bewertungstages, an welchem der entsprechende Zeichnungsantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingeht, abgerechnet werden, es sei denn, besondere Umstände lassen auf eine erhebliche Änderung des Anteilwertes schließen.

Art. 7. Anteilwertberechnung

1. a) Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung («Fondswährung»). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag («Bewertungstag») berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds.

b) Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich Bankarbeitstag und Börsentag in Frankfurt am Main ist.

2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

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

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln (z. B. auf Basis der Markttrendite) festlegt.

d) Sofern dies im jeweiligen Sonderreglement ausdrücklich bestimmt ist, werden die Bewertungskurse der unter a) oder b) genannten Anlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als 6 Monaten unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Variabel verzinsliche Anlagen werden grundsätzlich nach der linearen Fortschreibungsmethode bewertet. Nach dem Kauf wird für jedes Papier die Fortschreibungslinie errechnet. Der Kaufkurs wird bis zum Rückzahlungsdatum auf diese Linie hin zu- oder abgeschrieben. Bei größeren Änderungen der Marktverhältnisse kann die Bewertungsbasis der einzelnen Anlagen den aktuellen Markttrenditen angepaßt werden.

e) Die Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

f) Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Bank, bei der das jeweilige Festgeld angelegt wurde, geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisationswert entspricht.

g) Sofern dies im jeweiligen Sonderreglement ausdrücklich bestimmt ist, werden die Zinserträge bis einschließlich zum zweiten Bewertungstag nach dem jeweiligen Bewertungstag bei Berücksichtigung der entsprechenden Kosten in die Bewertung einbezogen.

h) Anlagen, welche auf eine Währung lauten, die nicht der Währung des jeweiligen Fonds entspricht, werden zum letzten bekannten Devisenmittelkurs in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Gewinne und Verluste aus gemäß Artikel 4 Ziffer 13 abgeschlossenen Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

i) Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

3. Sofern für einen Fonds zwei Anteilklassen gemäß Artikel 5 Ziffer 3. des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Ziffer 1. dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

b) Der Mittelzufluß aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluß aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

c) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse A um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der Anteilklasse A am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse T am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

4. Für jeden Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

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

6. Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht erscheinen lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere, von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

7. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Anteilwert im Wege eines Anteilsplittings unter Ausgabe von Gratisanteilen herabsetzen.

Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes

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

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer Markt, wo ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds amtlich notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse beziehungsweise an dem entsprechenden Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

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

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich in mindestens einer Tageszeitung in den Ländern veröffentlichen, in denen Anteile des jeweiligen Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilinhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

Art. 9. Rücknahme von Anteilen

1. Die Anteilinhaber eines Fonds sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Rücknahmepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag.

2. Die Rücknahme erfolgt grundsätzlich zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Vertriebsstelle eingegangen sind, werden zum Anteilwert dieses Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden zum Anteilwert des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

3. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag, sofern im Sonderreglement nichts anderes bestimmt ist.

4. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Fonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden. Anleger, die ihre Anteile zur Rücknahme angeboten haben, werden von einer Aussetzung der Rücknahme sowie von der Wiederaufnahme der Rücknahme unverzüglich in geeigneter Weise in Kenntnis gesetzt.

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

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

7. Schalteraufträge können auch nach dem in Ziffer 2. bezeichneten Zeitpunkt auf der Grundlage des Anteilwertes des Bewertungstages, an welchem der entsprechende Rücknahmeantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingeht, abgerechnet werden, es sei denn, besondere Umstände lassen auf eine erhebliche Änderung des Anteilwertes schließen.

Art. 10. Rechnungsjahr und Abschlußprüfung

1. Das Rechnungsjahr eines Fonds wird im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

2. Der Jahresabschluß eines Fonds wird von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

Art. 11. Ertragsverwendung

1. Die Ertragsverwendung eines Fonds wird im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

2. Die Ausschüttung kann bar oder in Form von Gratisanteilen erfolgen.

3. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten («ordentliche Netto-Erträge») sowie netto realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Ziffer 1. des Verwaltungsreglements sinkt.

4. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt.

5. Ausschüttungsberechtigt sind im Falle der Bildung von Anteilklassen gemäß Artikel 5 Ziffer 3. des Verwaltungsreglements ausschließlich die Anteile der Klasse A. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen gemäß Ziffer 2. sind diese Gratisanteile der Anteilklasse A zuzurechnen.

Art. 12. Dauer und Auflösung eines Fonds sowie die Zusammenlegung von Fonds

1. Die Dauer eines Fonds ist im jeweiligen Sonderreglement festgelegt.

2. Unbeschadet der Regelung gemäß Ziffer 1. dieses Artikels kann ein Fonds jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden, sofern im jeweiligen Sonderreglement keine gegenteilige Bestimmung getroffen wird.

3. Die Auflösung eines Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:

- a) wenn die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Dauer abgelaufen ist,
- b) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne daß eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt;
- c) wenn die Verwaltungsgesellschaft in Konkurs geht oder aus irgendeinem Grund aufgelöst wird;
- d) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Ziffer 1. des Verwaltungsreglements bleibt;
- e) in anderen, im Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen oder im Sonderreglement des jeweiligen Fonds vorgesehenen Fällen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann bestehende Fonds auflösen, sofern seit dem Zeitpunkt der Auflegung erhebliche wirtschaftliche und/oder politische Änderungen eingetreten sind oder das Vermögen des Fonds unter den Gegenwert von 15 Millionen Euro sinkt.

In den beiden Monaten, die dem Zeitpunkt der Auflösung eines auf bestimmte Zeit errichteten Fonds vorangehen, wird die Verwaltungsgesellschaft den entsprechenden Fonds abwickeln. Dabei werden die Vermögensanlagen veräußert, die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt.

Die Auflösung bestehender, unbefristeter Fonds wird mindestens 30 Tage zuvor entsprechend Artikel 16 Ziffer 5 veröffentlicht. Die in Ziffer 5 enthaltene Regelung gilt entsprechend für sämtliche nicht nach Abschluß des Liquidationsverfahrens eingeforderten Beträge.

5. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung eines Fonds führt, wird die Ausgabe von Anteilen eingestellt. Die Rücknahme ist weiterhin möglich wobei die Liquidationskosten im Rücknahmepreis berücksichtigt werden. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare («Netto-Liquidationserlös»), auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber des jeweiligen Fonds nach deren Anspruch verteilen.

Der Netto-Liquidationserlös, der nicht zum Abschluß des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden ist, wird, soweit dann gesetzlich notwendig, in Euro umgerechnet und von der Depotbank nach Abschluß des Liquidationsverfahrens für Rechnung der Anteilinhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo dieser Betrag verfällt, soweit er nicht innerhalb der gesetzlichen Frist von dreißig Jahren dort angefordert wird.

6. Die Anteilinhaber, deren Erben beziehungsweise Rechtsnachfolger oder Gläubiger können weder die Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

7. Auf Beschluss des Verwaltungsrates können Fonds zusammengelegt werden, in dem ein Fonds in einen anderen eingebracht wird. Diese Zusammenlegung kann beispielsweise erfolgen, wenn die Verwaltung eines Fonds nicht mehr in wirtschaftlicher Weise gewährleistet werden kann oder im Falle einer Änderung der wirtschaftlichen oder politischen Situation.

Im Fall einer Zusammenlegung von Fonds wird die Verwaltungsgesellschaft die Absicht der Verschmelzung der Anteilhabern des einzubringenden Fonds durch eine entsprechende Hinweisbekanntmachung mindestens einen Monat zuvor mitteilen. Den Anteilhabern steht dann das Recht zu, ihre Anteilscheine zum Anteilwert ohne weitere Kosten zurückzugeben.

Die Zusammenlegung ist nur zulässig, wenn der aufzunehmende Fonds die Vorschriften der Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaft Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985 erfüllt und nach Luxemburger Recht errichtet wurde.

Art. 13. Allgemeine Kosten

1. Neben den im Sonderreglement des jeweiligen Fonds aufgeführten Kosten können einem Fonds folgende Kosten belastet werden:

- a) bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Fonds und für deren Verwahrung;
- b) Kosten der Vorbereitung, der amtlichen Prüfung, der Hinterlegung und Veröffentlichung der Fondsreglements einschließlich eventueller Änderungsverfahren und anderer mit dem Fonds im Zusammenhang stehenden Verträge und Regelungen (wie beispielsweise Vertriebsverträge oder Lizenzverträge) sowie der Abwicklung und Kosten von Zulassungsverfahren bei den zuständigen Stellen;
- c) Kosten für den Druck und Versand der Anteilzertifikate sowie die Vorbereitung, den Druck und Versand der Verkaufsprospekte sowie der Jahres- und Zwischenberichte und anderer Mitteilungen an die Anteilinhaber in den zutreffenden Sprachen, Kosten der Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie aller anderen Bekanntmachungen;
- d) Kosten der Fondsadministration sowie andere Kosten der Verwaltung einschliesslich der Kosten von Interessensverbänden;
- e) Honorare der Wirtschaftsprüfer;
- f) etwaige Kosten von Kurssicherungsgeschäften;
- g) ein angemessener Teil an den Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt in Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;
- h) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber handeln;

i) Kosten und evtl. entstehende Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

j) Kosten etwaiger Börsennotierung(en) und die Gebühren der Aufsichtsbehörden und/oder Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb in verschiedenen Ländern, sowie der Repräsentanten und steuerlichen Vertretern sowie der Zahlstellen in den Ländern, in denen die Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind;

k) Kosten für das Raten eines Fonds durch international anerkannte Ratingagenturen;

l) Kosten für die Einlösung von Ertragscheinen sowie für den Druck und Versand der Ertragschein-Bogenerneuerung;

m) Kosten der Auflösung einer Fondsklasse oder des Fonds.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus den jeweiligen Fonds kalendertäglich eine gegebenenfalls in der Übersicht «Der Fonds im Überblick» geregelte erfolgsabhängige Vergütung erhalten, um den die Wertentwicklung der umlaufenden Anteile die Wertentwicklung eines Referenzindexes übersteigt.

Die als Entgelte und Kosten gezahlten Beträge werden in den Jahresberichten aufgeführt.

Alle Kosten und Entgelte werden zuerst dem laufenden Einkommen angerechnet, dann den Kapitalgewinnen und erst dann dem Fondsvermögen.

Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten und Bearbeitungsgebühren werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

Art. 14. Verjährung und Vorlegungsfrist

1. Forderungen der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 12 Ziffer 5 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

2. Die Vorlegungsfrist für Ertragscheine beträgt fünf Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung. Ausschüttungen, die bis zu diesem Zeitpunkt nicht abgefordert worden sind, verjähren zugunsten des jeweiligen Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, aber nicht verpflichtet, Ausschüttungsbeträge an Anteilinhaber, die ihre Ansprüche auf Ausschüttung erst nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend machen, zu Lasten des Fondsvermögens auszu zahlen.

Art. 15. Änderungen. Die Verwaltungsgesellschaft kann das Verwaltungsreglement und/oder das Sonderreglement mit Zustimmung der Depotbank jederzeit ganz oder teilweise ändern.

Art. 16. Veröffentlichungen

1. Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsreglements und der Sonderreglements sowie eventuelle Änderungen derselben werden beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht.

2. Ausgabe- und Rücknahmepreis können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erfragt werden.

3. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für jeden Fonds einen Verkaufsprospekt, einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

4. Die unter Ziffer 3. dieses Artikels aufgeführten Unterlagen eines Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich.

5. Die Auflösung eines Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

Art. 17. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement sowie die Sonderreglements der jeweiligen Fonds unterliegen dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements sowie der jeweiligen Sonderreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und jeden Fonds im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen, der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements und der Sonderreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Art. 18. Inkrafttreten. Das Verwaltungsreglement, jedes Sonderreglement sowie jegliche Änderung derselben treten am Tage ihrer Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes im Sonderreglement des jeweiligen Fonds bestimmt ist.

Die Unterschrift der Depotbanken erfolgt bezüglich der von ihnen im Einzelfall übernommenen Depotbankfunktion. Der Name der Depotbank ist jeweils im Sonderreglement genannt.

Luxemburg, den 10. Oktober 2003.

UNICO ASSET MANAGEMENT S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Die UNICO ASSET MANAGEMENT S.A. und die DZ BANK INTERNATIONAL S.A. beschließen ferner, das Sonderreglement des Fonds neu zu fassen und ihm folgenden neuen Wortlaut zu geben:

2) SONDERREGLEMENT

Präambel:

Für den Öko-Aktiefonds (vormals KD Fonds) ist das am 14. November 2003 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt seit dem 27. Oktober 2003 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement.

Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements, das in der derzeit gültigen Fassung vom 27. Oktober 2003 im Mémorial am 14. November 2003 veröffentlicht ist.

Art. 19. Anlagepolitik. Die Zielsetzung der Anlagepolitik des Öko-Aktiefonds ist es, im Rahmen einer selektiven Anlagestrategie in wachstumsorientierten Aktien von Unternehmen zu investieren, die im Umweltschutzbereich tätig sind. Dabei soll auf eine Minimierung der währungspolitischen Risiken geachtet und eine langfristige Kapitalerhaltung sowie die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals angestrebt werden.

Der Öko-Aktiefonds verfolgt die erklärten Anlageziele durch die Anlage von mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in börsennotierten Aktienwerten von Gesellschaften, die zum Zeitpunkt der Anlageentscheidung auf folgenden Geschäftsfeldern tätig sind:

- Spezialisierung auf Entwicklung/Herstellung/Vertrieb/Verwertung umweltschonender Produkte
- Umstellung von umweltschädlichen Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen auf umweltverträgliche Alternativen
- Förderung naturnaher Verfahren im Gesundheits- und Ernährungswesen, umweltfreundliche Energiegewinnung
- Technologien zur Verringerung/Beseitigung von Schadstoffbelastungen in der Umwelt.

Darüber hinaus kann der Fonds bis zu einem Drittel seines Vermögens in Aktien von Unternehmen investieren, die nicht in vorstehend aufgeführten Geschäftsfeldern tätig sind.

Es kann außerdem in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren (einschließlich Zero-Bonds) dieser Gesellschaften, die der oben genannten Anlagepolitik und Anlagebegrenzung entsprechen, sowie in Bundesanleihen angelegt werden.

Die erworbenen Vermögenswerte werden im wesentlichen an Wertpapierbörsen eines OECD-Mitgliedsstaates oder an anderen geregelten Märkten eines OECD-Mitgliedsstaates gehandelt. Geregelte Märkte sind als anerkannt, für das Publikum offen und mit einer ordnungsgemäßen Funktionsweise ausgestattet definiert.

Für den Fonds dürfen daneben flüssige Mittel gehalten werden, welche immer nur akzessorischen Charakter haben dürfen.

Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen

1. Fondswährung ist der Euro.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zugunsten der Vertriebsstellen erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen und wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet werden.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

Art. 21. Anteile

1. Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht. Die vor dem 1. Oktober 1999 ausgegebenen und in Umlauf befindlichen Inhaberzertifikate behalten ihre Gültigkeit und können zu jeder Zeit durch den Anteilinhaber bei der Verwaltungsgesellschaft, der Hauptzahlstelle oder der Zahlstelle in Deutschland gegen nicht effektive Stücke umgetauscht werden.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

Art. 22. Ertragsverwendung

1. Die vom Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, von Zeit zu Zeit die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen auszuschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in diesem Fall bar ausbezahlt.

Art. 23. Depotbank. Depotbank ist die DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 3% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist. Die Anlagemanagergebühr ist in der Verwaltungsvergütung enthalten.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,10% auf das Netto-Fondsvermögen, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist. Diese Depotbankgebühr beinhaltet alle fremden Verwahrungs- und Verwaltungsgebühren, die von anderen Korrespondenzbanken und/oder Clearing-Stellen für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds in Rechnung gestellt werden.

b) eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,15% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds.

Art. 25. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. März.

Art. 26. Dauer des Fonds. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 10. Oktober 2003.

UNICO ASSET MANAGEMENT S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Veröffentlichung, Hinterlegung und Inkrafttreten

Diese Änderungsvereinbarung wird beim Handelsregister des Bezirksgerichts in Luxemburg hinterlegt sowie im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» veröffentlicht.

Die Änderungen treten am 27. Oktober 2003 in Kraft.

Luxemburg, den 10. Oktober 2003.

UNICO ASSET MANAGEMENT S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 22 octobre 2003, réf. LSO-AJ05363. – Reçu 60 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(067203.2//706) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

ACTIPAR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.

R. C. Luxembourg B 85.471.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06056, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

Signature.

(069105.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

CAPI INTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4917 Bascharage, rue de la Continentale.

R. C. Luxembourg B 85.214.

Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juillet 2003

Les actionnaires de la société susvisée, réunis en assemblée générale extraordinaire au siège social le 30 juillet 2003, ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

- La démission de Monsieur Max Galowich, juriste, demeurant à Luxembourg, de son poste d'administrateur de la société est acceptée.

- Pleine et entière décharge lui est donnée pour l'exercice de son mandat.

- La démission de Monsieur Jean-Paul Frank, expert-comptable, demeurant à Luxembourg, de son poste d'administrateur de la société est acceptée.

- Pleine et entière décharge lui est donnée pour l'exercice de son mandat.

- La démission de Monsieur Raymond Le Lourec, conseil économique et fiscal, demeurant à Luxembourg est acceptée.

- Pleine et entière décharge lui est donnée pour l'exercice de son mandat.

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

- Pleine et entière décharge lui est donnée pour l'exercice de son mandat.

Bascharage, le 30 juillet 2003.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2003, réf. LSO-AJ04812. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(069791.3/503/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2003.

BIJOUTERIE DI MARCO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1261 Luxembourg, 1, rue de Bonnevoie.
R. C. Luxembourg B 69.152.

DISSOLUTION

L'an deux mille trois, le deux octobre.

Par-devant Maître Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg.

A comparu:

Madame Antoniella Chiarello, commerçante, née à Luxembourg, le 10 mars 1970, demeurant à L-3350 Leudelange, 41, rue du Cimetière.

Laquelle comparante a déclaré et requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

a) Qu'elle est la seule et unique associée de la société à responsabilité limitée BIJOUTERIE DI MARCO, S.à r.l., avec siège social à L-1261 Luxembourg, 1, rue de Bonnevoie, inscrite au registre des firmes sous la section B numéro 69.152,

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 16 mars 1999, sous le numéro 13.104 de son répertoire, publié au Mémorial C de 1999, page 21551.

b) Que l'associée unique de la société à responsabilité limitée BIJOUTERIE DI MARCO, S.à r.l., a décidé la dissolution de ladite société avec effet immédiat, l'associée déclare avoir repris tous les actifs et passifs de la société dissoute de sorte qu'il n'y a pas lieu de procéder à une liquidation.

c) Que les livres et documents sociaux seront conservés pendant une période de cinq (5) années à L-3350 Leudelange, 41, rue du Cimetière.

Dont acte, fait et passé à Bettembourg, en l'étude, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: A. Chiarello, C. Doerner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 8 octobre 2003, vol. 879, fol. 81, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Bettembourg, le 16 octobre 2003.

C. Doerner.

(066502.3/209/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 octobre 2003.

UNION ARTISANALE ET COMMERCIALE DE LA COMMUNE DE BETTEMBOURG,**Association sans but lucratif.**

Siège social: L-3260 Bettembourg, 39, route de Mondorf.
R. C. Luxembourg F 241.

Résolution votée à la première Assemblée Générale Constituante

1) A la première assemblée générale constituante, l'A.s.b.l. a élu le comité suivant à l'unanimité:

Présidente:	Besch Fortune	G.S. SPORTS S.A.
Vice-président:	Zeimet Arthur	BOULANGERIE ZEIMET & FILS S.A.
Secrétaire:	Goetzinger Robert	SOUNDSELECTION, S.à r.l.
Trésorier:	Wester Patrick	HTW, S.à r.l.
Membres:	Di Bartolomeo Pierrette	EURO COIFFURE, S.à r.l.
	Kerschen Josiane	MONOPOL S.A.
	Milano Pascal	MILA-DESIGN, S.à r.l.
	Monti Marc	HELA S.A.

2) Le siège de l'association est le suivant:

Auberge du Parc
39, route de Mondorf
L-3260 Bettembourg

Fait à Bettembourg, le 20 janvier 2003.

Pour copie conforme

A. Rodesch

Enregistré à Luxembourg, le 21 février 2003, réf. LSO-AB03567. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069792.2//26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2003.

LUX REAL COM S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1370 Luxembourg, 16, Val Sainte Croix.
R. C. Luxembourg B 92.791.

Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 septembre 2003

Les actionnaires de la société LUX REAL COM S.A., réunis en assemblée générale extraordinaire au siège social le 29 septembre 2003 ont décidé, à l'unanimité, de prendre les résolutions suivantes:

- La démission de la société OKASHI HOLDING S.A., ayant son siège social à L-1370 Luxembourg, 16, Val Sainte-Croix, de son poste d'administrateur est acceptée.
- Pleine et entière décharge est donnée à l'administrateur démissionnaire pour l'exercice de son mandat.
- La démission de la société DEVAN HOLDING S.A., ayant son siège social à L-2012 Luxembourg, 31, Grand-rue, de son poste d'administrateur est acceptée.
- Pleine et entière décharge est donnée à l'administrateur démissionnaire pour l'exercice de son mandat.
- Sont nommés administrateurs jusqu'à l'assemblée générale annuelle de l'année 2009, en remplacement des administrateurs démissionnaires:

* Monsieur Yves Boulogne, administrateur de société, demeurant à L-2132 Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse

* Monsieur Robert Elvinger, expert-comptable, demeurant à L-1370 Luxembourg, 16, Val Sainte-Croix.

Les nouveaux administrateurs déclarent accepter leur mandat.

En conséquence, le nouveau conseil d'administration aura, jusqu'à l'assemblée générale annuelle de l'année 2009, la composition suivante:

* Monsieur Gérard Boulin, administrateur de société, demeurant à Paris (France),

* Monsieur Robert Elvinger, expert-comptable, demeurant à Luxembourg,

* Monsieur Yves Boulogne, administrateur de société, demeurant à Luxembourg.

Luxembourg, le 29 septembre 2003.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 octobre 2003, réf. LSO-AJ03107. – Reçu 14 euros.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(069758.3/503/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2003.

GLOBAL GARDEN PRODUCTS B, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Share capital: EUR 12,500.-.

Registered office: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 96.424.

STATUTES

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

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary, residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared

GLOBAL GARDEN PRODUCTS HOLDING S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, in process to be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations,

her represented by Mrs. Stéphanie Colson, Lawyer, residing at Luxembourg,

by virtue of a power of attorney signed on the 15th October 2003 in Luxembourg,

which proxy after being initialled 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 person appearing acting in the above-described capacity has drawn up the following Articles of Incorporation (the «Articles») of a company which it hereby declares to establish:

Chapter I- Form, Name, Registered office, Corporate object, Duration

Art. 1. Form, Name

There is hereby established by the founding shareholder and all those who may become owners of the Shares a company (the «Company») in the form of a société à responsabilité limitée 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 GLOBAL GARDEN PRODUCTS B, S.à r.l.

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-City by a resolution of the Manager(s).

In the event that the Manager(s) determine 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 ownership, administration, development and management of its portfolio holdings and further the granting of loans to group related companies.

It may in particular:

- acquire by way of subscription, purchase, exchange or in any other manner as well as transfer by way of sale, exchange or otherwise 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 inter alia by receiving a loan or otherwise, issue bonds and notes by private placement;
- lend such funds to group-related companies.

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 activities reserved to banks.

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 moment 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.- Capital, Shares

Art. 5. Corporate Capital

The issued capital of the Company is set at twelve thousand five hundred euro (€ 12,500.-) divided into five hundred (500) shares, with a nominal value of twenty five euro (€ 25.-) each, all of which are fully paid up.

Art. 6. Form of Shares

The shares will be in the form of registered shares.

Art. 7. Rights and duties attached to the shares

Each share entitles its owner to equal rights in the profits and assets of the Company and to one vote at the general meetings of shareholders.

Ownership of a share carries implicit acceptance of the Articles of Incorporation of the Company and the resolutions of the single shareholder or the general meeting of shareholders, as the case may be.

Art. 8. Indivisibility of the shares

Each share is indivisible as far as the Company is concerned.

Co-owners of shares must be represented towards the Company by a common attorney-in-fact, whether appointed amongst them or not.

Art. 9. Transfer of the shares

When the Company is composed of a single shareholder, the single shareholder may transfer freely its shares.

When the Company is composed of several shareholders (i) the shares may be transferred freely amongst shareholders and (ii) the shares may be transferred to non-shareholder(s) only with the authorisation, granted at a general meeting of shareholders, of the shareholders representing at least three quarters (3/4) of the issued capital.

Art. 10. Formalities

The transfer of shares must be evidenced by a notarial deed or by a deed under private seal. Any such transfer is not binding upon the Company or upon third parties unless duly notified to the Company or accepted by the Company, in pursuance of article 1690 of the Luxembourg Civil Code.

The transfer of the shares must be duly entered into the shareholder's register held at the registered office of the Company according to article 185 of the Law.

The Company may redeem its own shares subject to any limitations under the Law.

Art. 11. Increase and reduction of issued capital

The issued capital of the Company may be increased or decreased one or several times by a resolution of the single shareholder or by a resolution of the shareholders voting with the quorum and majority rules set by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by the Law for any amendment of these Articles of Incorporation.

Art. 12. Incapacity, bankruptcy or insolvency of a shareholder

The incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting the single shareholder or any of the shareholders does not put the Company into liquidation.

Art. 13. Manager(s)

The Company is managed by one or two Manager(s), who need not be shareholders, appointed by decision of the sole shareholder or the shareholders, as the case may be.

Managers are eligible for re-election, if their original tenure has been limited in time. They may be removed with or without cause at any time by a resolution of the sole shareholder or of the shareholders at a single majority. Each Manager may as well resign on its own initiative.

While appointing the Manager(s), the sole shareholder or the shareholders set(s) their number, the duration of their tenure and their remuneration (if any).

In the event of a vacancy in the position of Managers because of death, retirement or otherwise, the remaining Manager shall convene a general meeting of shareholders in order to appoint a new Manager.

No Manager shall be required to vacate his office as a Manager, nor shall any person be ineligible for appointment as a Manager, by reason of his having attained any particular age.

Art. 14. Manager Resolutions

The decisions of the Manager shall be recorded in written resolutions.

The above resolutions shall be kept in the Company's books at its registered office.

Art. 15. Powers

The Manager(s) is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by the Law or by the Articles of Incorporation to the single shareholder or the general meeting of shareholders are in the competence of the Manager(s).

Art. 16. Delegation of Powers

The Manager(s) may delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Art. 17. Representation of the Company

The Company will be bound towards third parties by (i) the signature of the sole Manager, or (ii) in case two Managers are in office, the joint signature of same Managers and (iii) the single signature or the joint signatures of any persons to whom such signatory powers have been delegated by the Manager(s), within the limits of such powers.

Art. 18. Event affecting the Manager(s)

The death, incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting a Manager, as well as his resignation or removal for any cause, does not put the Company into liquidation.

Art. 19. Liability of a Manager

No Manager commits itself, by reason of its functions, to any personal obligation in relation to the commitments taken on behalf of the Company. A Manager is only liable for the performance of his duties.

Art. 20. Statutory Auditor

The accounts of the Company are supervised by one or more statutory auditors, who need not be shareholders. The statutory auditors shall be elected by the shareholders' meeting, which shall determine their number, for a period not exceeding 6 (six) years, and they shall hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the general meeting.

Art. 21. Indemnity

Every Manager, statutory auditor, secretary or other officer of the Company shall be entitled to be indemnified by the Company out of its own funds for all costs, charges, losses, expenses and liabilities incurred by him in the actual or purported execution and/or discharge of his duties and/or the exercise or purported exercise of his powers and/or otherwise in relation to or in connection with his duties, powers or office including (without prejudice to the generality of the foregoing) any liability incurred by him in defending any proceedings, civil or criminal, which relate to anything done or omitted or alleged to have been done or omitted by him as officer or employee of the Company and in which judgment is given in his favour (or the proceedings are otherwise disposed of without any finding or admission of any material breach of duty on his part) or in which he is acquitted or in connection with any application under any statute for relief from liability in respect of any such act or omission in which relief is granted to him by the Court.

Chapter IV. General meeting of shareholders

Art. 22. Powers of the Meeting of Shareholders

If the Company has only one shareholder, the latter exercises the powers granted by Law to the general meeting of shareholders. Articles 194 to 196 and 199 of the Law, are not applicable in such a situation.

If the Company has more than one Shareholder, the decisions of the Shareholders are taken in a general meeting or, if there are no more than twenty-five shareholders, by a vote in writing on the text of the resolutions to be adopted which has been sent by the Manager(s) to the shareholders by registered mail.

In the latter case, the shareholders are under the obligation to cast their written vote and mail it to the Company, within fifteen days as from the receipt of the text of the proposed resolution.

If the Company has more than one shareholder, no decision may validly be taken, unless it is approved by shareholders representing together at least one half of the corporate capital.

All amendments to the Articles of Incorporation have to be approved by shareholders representing together at least three quarters of the corporate capital.

Art. 23. Other General Meetings

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

Shareholder meetings may be held abroad if, in the judgement of the Managers(s), which is final, circumstances of force majeure so require.

Art. 24. Procedure, Vote

Shareholders' meetings are convened by notice made in compliance with the provisions of law.

If all the shareholders are present or represented at a shareholders' meeting 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 meeting of shareholders by appointing in writing or by cable, telegram, fax or by any other electronic means approved by the Manager(s) as his proxy another person who need not be a shareholder.

The Manager(s) may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholders' meeting.

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 present or represented, by a simple majority of votes.

Copies or extracts of the minutes of the meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by any Manager.

Chapter V.- Business year, Allocation of profits**Art. 25. Business Year**

The Company's business year begins on the 1st day of September of each year and ends on the 31st day of August of the following year.

The Manager(s) draw up the balance sheet and the profit and loss account. They submit these documents together with a report on the operations of the Company at least one month before the date of the general meeting, which is to approve such accounts, to the statutory auditor who will make a report containing his comments on such documents. The managers shall send to the shareholders the statutory audited accounts of the Company within four months of the last day of the period to which they relate.

Art. 26. 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 Manager(s), the general meeting of shareholders determines how the available 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 dividend.

Chapter VI.- Dissolution, Liquidation**Art. 27. Dissolution, Liquidation**

The Company may be dissolved by a decision of the general meeting 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, 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. 28. Applicable Law**

All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended from time to time (the «Law»).

Statement

The undersigned notary states that the conditions provided for by article 189 of the Law have been observed.

Transitory provisions

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and end on 31 August 2004.

Subscription and payment

The appearing party, having drawn up the Articles of Incorporation of the Company, has subscribed to the number of shares and paid up the amounts mentioned hereafter, evidence of which was given to the Notary:

Shareholders	Subscribed Capital	Number of shares	Payments
GLOBAL GARDEN PRODUCTS HOLDING S.A.	12,500.- EUR	500	12,500.- EUR
Total	12,500.- EUR	500	12,500.- EUR

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 approximately one thousand five hundred Euro (1,500.- EUR).

Extraordinary general meeting

The above-named person, representing the entire subscribed capital, has immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting and passed the following resolutions by unanimous vote.

I) The number of Managers is set at one (1).

The following has been elected as Manager until the next annual meeting of shareholders.

Mr Dirk Cornelis Oppelaar, Lawyer, born the 7/12/1968 at Kupang (Indonesia) with address at 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg;

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

The following has been elected as statutory auditor until the next annual meeting of shareholders.

ELPERS & Co REVISEURS D'ENTREPRISES, S.à r.l., 11, Boulevard du Prince Henri, à L-2174 Luxembourg, registered into the Registre du Commerce of Luxembourg, under the number B 74.348.

III) The registered office of the Company is established at 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing person, the present deed and the Articles of Incorporation contained therein, is worded in English, followed by a French version; on request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will prevail.

In faith of which 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 appearing person known to the undersigned notary by her name, usual surname, civil status and residence, said appearing person signed with us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le quinze octobre.

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

A comparu:

GLOBAL GARDEN PRODUCTS HOLDING S.A., une société constituée selon le droit luxembourgeois, dont le siège social est établi à 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, en cours de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations,

Ici représentée par Madame Stéphanie Colson, juriste, résidant à Luxembourg, en vertu d'une procuration signée le 15 octobre 2003 à Luxembourg.

Cette procuration, après avoir été paraphée et paraphée par la comparante et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte aux fins de formalisation.

Laquelle comparante, agissant en sa susdite qualité, a arrêté ainsi qu'il suit les présents statuts d'une société (les «Statuts») qu'elle déclare constituer:

Chapitre I. Forme, Dénomination, Objet social, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination

Il est formé par l'associé fondateur et par tous ceux qui deviendront propriétaires des Parts Sociales une société (la «Société») sous forme de société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg ainsi que par les présents Statuts.

La Société adopte la dénomination GLOBAL GARDEN PRODUCTS B, S.à r.l.

Art. 2. Siège social

Le siège social sera établi dans la Ville de Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par décision du/des Gérant(s).

Au cas où le/les Gérant(s) estimerai(en)t que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social compromettent l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger ou que de tels événements sont imminents, il/ils pourra/pourront 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 régie par la loi luxembourgeoise.

Art. 3. Objet social

La Société a pour objet l'acquisition, la détention et l'aliénation de participations directes ou indirectes dans toutes entreprises luxembourgeoises et/ou étrangères ou dans d'autres entités ainsi que l'administration, la gestion et la mise en valeur de ces participations et en outre l'octroi de prêts à des sociétés affiliées au groupe.

La Société peut en particulier:

- acquérir par voie de souscription, achat, échange ou de toute autre manière ainsi que transférer par vente, échange ou autrement des parts de capital, actions ou autres titres de participation, obligations, parts obligataires, obligations bancaires, certificats de dépôt ou autres titres de créance, ou de manière plus générale, tout titre et instrument financier représentant des droits de propriété, des créances ou des titres négociables émis par un émetteur public ou privé quelconque;

- exercer tous les droits attachés à ces titres et instruments financiers;

- grever son patrimoine de sûretés;

- effectuer des dépôts auprès de banques ou d'autres dépositaires;

- lever des capitaux inter alia en recevant des prêts au autrement, émettre des obligations et obligations bancaires par voie de placements privés;

- accorder des prêts à des sociétés affiliées au groupe.

L'énumération ci-dessus est exemplative et non exhaustive.

La Société peut effectuer toutes opérations, qu'elles soient de nature commerciale ou financière, qui sont directement ou indirectement en relation avec son objet social, à l'exclusion des activités réservées à des banques.

D'une manière générale, la Société peut effectuer toutes opérations qu'elle jugera utiles 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 décision de l'assemblée générale des associés suivant les règles de quorum et de majorité prévues pour la modification des présents Statuts.

Chapitre II.- Capital, parts sociales

Art. 5. Capital social

Le capital émis de la Société est fixé à douze mille cinq cents Euros (EUR 12.500,-) divisé en cinq cents (500) parts sociales ayant une valeur nominale de vingt cinq Euros (EUR 25,-) chacune et chaque part sociale étant entièrement libérée.

Art. 6. Forme des Parts Sociales

Les Parts Sociales sont nominatives.

Art. 7. Droits et Devoirs attachés aux Parts Sociales

Chaque part sociale confère à son propriétaire un droit égal dans les bénéfices de la Société et dans tout l'actif social et une voix à l'assemblée générale des associés.

La propriété d'une part sociale emporte de plein droit adhésion aux Statuts de la Société et aux décisions de l'associé unique ou des associés, selon le cas.

Art. 8. Indivisibilité des Parts Sociales

Chaque part est indivisible à l'égard de la Société.

Les propriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un mandataire commun pris parmi eux ou en dehors d'eux.

Art. 9. Transfert des Parts sociales

Si la Société a un associé unique, les cessions de parts sociales sont libres.

Si la Société a plusieurs associés (i) les parts sociales sont librement cessibles entre associés et (ii) les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à un/des non-associé(s) que moyennant l'agrément, accordé lors d'une assemblée générale des associés, des associés représentant les trois quarts (3/4) du capital social.

Art. 10. Formalités

La cession de parts sociales doit être formalisée par acte notarié ou par acte sous seing privé. De telles cessions ne sont opposables à la Société et aux tiers qu'après qu'elles aient été signifiées à la Société ou acceptées par elle conformément à l'article 1690 du Code Civil luxembourgeois.

Le transfert des Parts Sociales doit être dûment inscrit au registre des associés tenu au siège social de la Société en conformité avec l'article 185 de la Loi.

La Société peut racheter ses propres Parts Sociales conformément aux limitations éventuelles imposées par la Loi.

Art. 11. Augmentation et réduction du capital social

Le capital émis de la Société peut être augmenté ou réduit, en une ou en plusieurs fois, par une résolution de l'associé unique ou des associées adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par les présents Statuts ou, selon le cas, par la Loi pour toute modification des Statuts.

Art. 12. Incapacité, faillite ou déconfiture d'un associé

L'incapacité, la faillite ou la déconfiture ou tout autre évènement similaire de l'associé unique ou de l'un des associés n'entraîne pas la dissolution de la Société.

Art. 13. Gérant(s)

La Société est administrée par un ou deux Gérant(s), associés ou non, qui seront nommés par une résolution de l'associé unique ou des associés, selon le cas.

Ils sont rééligibles, si leur nomination initiale a été limitée dans le temps. Ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif par décision de l'associé unique ou des associés à la majorité simple. Chaque Gérant peut démissionner également de sa propre initiative.

Lors de la nomination des Gérant(s), l'associé unique ou les associés déterminent leur nombre, la durée de leur mandat et leur rémunération (s'il en existe une).

En cas de vacance d'un poste de Gérant à cause de mort, de retraite ou autrement, le Gérant restant convoquera une assemblée générale des associés en vue de la nomination d'un nouveau Gérant.

Aucun Gérant ne peut être contraint à quitter son mandat de Gérant et aucune personne n'est inapte à la nomination en tant que Gérant pour la raison d'avoir atteint un certain âge.

Art. 14. Résolutions du/des Gérant(s)

Les résolutions du Gérant feront l'objet d'un procès-verbal écrit.

Les résolutions ci-dessus seront tenues aux livres de la Société auprès de son siège social.

Art. 15. Pouvoirs

Le(s) Gérant(s) a/ont les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles pour la réalisation de l'objet social de la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément par la Loi ou par les Statuts à l'associé unique ou aux associés sont de la compétence du/des Gérant(s).

Art. 16. Délégation de pouvoirs

Le(s) Gérant(s) peut/peuvent conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions déterminées, permanentes ou temporaires, à des personnes ou agents de leur choix.

Art. 17. Représentation de la Société

Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par (i) la signature du Gérant unique ou (ii) la signature conjointe des deux Gérants au cas où deux Gérants sont en fonction, ou (iii) la signature conjointe ou par la signature individuelle de toutes personnes à qui de tels pouvoirs de signature auront été délégués par le(s) Gérant(s), dans les limites de ces pouvoirs.

Art. 18. Événement affectant le/les Gérant(s)

Le décès, l'incapacité, la faillite, l'insolvabilité ou tout autre événement similaire affectant un Gérant ainsi que sa démission ou sa révocation pour une raison quelconque ne mettent pas la Société en dissolution.

Art. 19. Responsabilité d'un Gérant

Aucun Gérant ne s'engage soi-même, en raison de son mandat, à une obligation personnelle par rapport aux engagements pris pour le compte de la Société. Un Gérant est uniquement responsable pour l'accomplissement de ces devoirs.

Art. 20. Commissaire aux comptes

Les opérations de la Société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, associés ou non. Les commissaires aux comptes seront nommés par résolution de l'assemblée des associés, qui déterminera leur nombre pour une durée qui ne peut dépasser 6 (six) ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par décision de l'assemblée générale.

Art. 21. Indemnisation

Chaque Gérant, commissaire aux comptes, secrétaire ou autre agent de la Société est en droit d'être indemnisé par la Société sur les fonds de celles-ci pour tous les coûts, charges, pertes, dépenses et engagements par lui encourus dans le cadre de l'exercice actuel ou futur et/ou de ses devoirs et/ou de l'exercice actuel ou futur de ses pouvoirs et/ou autrement par rapport ou en relation avec ses devoirs, pouvoirs ou fonctions, y compris (sans préjudice au caractère général de ce qui précède) toute responsabilité par lui encourue en tant que défendeur dans une action en justice -pénale ou civile- qui est en relation soit avec un fait ou une omission de sa part, soit avec un fait ou une omission qui lui est imputée au vu de sa qualité d'agent ou d'employé de la Société et qui aboutit à un jugement en sa faveur (ou bien l'action en justice se termine d'une autre manière sans qu'une violation matérielle par lui de ses obligations n'ait été décelée ou admise) ou dans le cadre de laquelle il a été libéré ou a bénéficié de l'application d'une loi prévoyant une exemption de responsabilité pour cet acte ou cette omission, si une telle exemption lui a été accordée par le tribunal.

Chapitre IV. Assemblée Générale des associés**Art. 22. Pouvoirs de l'Assemblée Générale des Associés**

Si la Société comporte un associé unique, celui-ci exerce tous les pouvoirs qui sont dévolus par la loi à l'assemblée générale des associés. Dans ce cas, les articles 194 à 196 ainsi que 199 de la loi du 10 août 1915 ne sont pas applicables.

Si la Société comporte plus qu'un associé, les décisions des Associés sont prises lors d'une assemblée générale ou, s'il y a plus de vingt-cinq associés, par vote écrit sur le texte des résolutions à adopter, lequel sera envoyé par le(s) Gérant(s) aux associés par lettre recommandée.

Dans ce dernier cas, les associés ont l'obligation d'émettre leur vote écrit et de l'envoyer à la Société, dans un délai de quinze jours suivant la réception du texte de la résolution proposée.

Si la Société comporte plus qu'un associé, aucune décision ne sera prise valablement, si elle n'est pas adoptée par les associés représentant la moitié du capital social.

Chaque modification des Statuts doit être adoptée par des associés représentant au moins trois quarts du capital social.

Art. 23. Autres Assemblées Générales

Le(s) Gérant(s) ou le(s) commissaire(s) aux comptes peuvent convoquer d'autres assemblées générales. De tels assemblées doivent être convoquées, si des associés, représentant au moins un cinquième du capital de la Société, le demandent.

Art. 24. Procédure, Vote

Les assemblées générales des associés se réunissent sur convocation faite en conformité aux dispositions de la loi.

Au cas où tous les associés sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Un associé peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par télécopieur, par télégramme, par télécopie ou par tout autre moyen électronique approuvé par le(s) Gérant(s) une autre personne, qui ne doit pas être un associé, en tant que son/leur mandataire.

Le/les Gérant(s) peut/peuvent déterminer toutes les autres conditions qui doivent être remplies en vue de la participation à une assemblée générale.

Chaque part sociale donne droit à une voix, sous réserve des limites imposées par la loi.

Sauf disposition contraire de la loi, toutes les décisions seront prises par une majorité simple des voix quelque soit le nombre des parts sociales présentes ou représentées.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par un Gérant.

Chapitre V.- Année sociale, Répartition des bénéfices**Art. 25. Année sociale**

L'année sociale de la Société commence le premier jour du mois de septembre de chaque année et finit le trente et un août de l'année suivante.

Le/les Gérant(s) arrêtent les comptes et établissent le compte des profits et pertes. Ils soumettent ces documents ensemble avec un rapport sur les affaires de la Société au moins un mois avant la date de l'assemblée générale qui approuve ces comptes, au commissaire aux comptes qui établit un rapport contenant ces commentaires sur ces docu-

ments. Les Gérants envoient le rapport établi par le commissaire aux comptes sur les comptes de la société aux associés endéans un délai de quatre mois à partir du dernier jour de la période à laquelle il se rapporte.

Art. 26. Affectation des bénéfices

Sur les bénéfices annuels 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 dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

Sur recommandation du/des Gérants, l'assemblée générale des associés décide de l'affectation du solde des bénéfices nets distribuables. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux associés comme dividende.

Chapitre VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 27. Dissolution, liquidation

La Société peut être dissoute par une décision de l'assemblée générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des présents Statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des associés qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Chapitre VII.- Loi applicable

Art. 28. Loi applicable

Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée de temps en temps (la «Loi»).

Déclaration

Le notaire instrumentant déclare que les conditions prévues par l'article 189 de la Loi ont été observées.

Dispositions transitoires

La première année sociale commencera à la date de constitution de la Société et finit le trente et un août 2004.

Souscription et paiement

La partie comparante ayant ainsi arrêté les Statuts de la Société, a souscrit au nombre de parts sociales et a libéré en espèces les montants ci-après énoncés ce dont la preuve a été rapportée au notaire:

Associés	Capital souscrit	Nombre de parts sociales	Libération
GLOBAL GARDEN PRODUCTS HOLDING S.A. . . .	12.500,- EUR	500	12.500,- EUR
Total	12.500,- EUR	500	12.500,- EUR

Coût

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ mille cinq cents Euros (1500,- EUR).

Assemblée générale extraordinaire

La personne préqualifiée, représentant la totalité du capital social souscrit, s'est immédiatement constituée en assemblée générale extraordinaire et a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

I. Le nombre des Gérants est fixé à un (1).

La personne suivante a été nommée en tant que Gérant pour une période prenant fin lors de la prochaine assemblée générale annuelle des associés:

Monsieur Dirk Cornelis Oppelaar, juriste, né le 7 décembre 1968 à Kupang (Indonésie), ayant sa résidence professionnelle à 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

II. Le nombre de commissaires est fixé à un (1).

La personne suivante a été nommée en tant que commissaire aux comptes pour une période prenant fin lors de la prochaine assemblée générale annuelle des associés:

ELPERS & Co REVISEURS D'ENTREPRISES, S.à r.l., 11, Boulevard du Prince Henri, à L-2174 Luxembourg, inscrite au Registre du Commerce de Luxembourg sous le numéro B 74.348.

III. Le siège social de la Société est fixé à 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande de la comparante ci-avant, le présent acte et les Statuts y reflétés sont rédigés en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande de la même comparante et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

En foi de quoi, le présent acte a été fait et passé à Luxembourg par nous, le notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée à la comparante connue du notaire instrumentaire par leur nom, prénoms usuel, état et demeure, elle a signé avec Nous, Notaire, le présent acte.

Signé: S. Colson, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 17 octobre 2003, vol. 140S, fol. 99, case 7. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 27 octobre 2003.

G. Lecuit.

(069386.3/220/462) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Siège social: L-7526 Mersch, Z.I., Allée J.W. Leonard.

R. C. Luxembourg B 96.329.

STATUTS

L'an deux mille trois, le onze août.

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

A comparu:

Monsieur Marc Kappweiler, employé privé, demeurant à L-9370 Gilsdorf, 26, rue Steinecker.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée unipersonnelle qu'il va constituer.

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée unipersonnelle qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celles du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, du 18 septembre 1933 sur les sociétés à responsabilité limitée et leurs lois modificatives en particulier celle du 28 décembre 1992 relative à la société à responsabilité limitée unipersonnelle, ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La société a pour objet l'achat, la vente et la représentation de véhicules automobiles et motocyclettes neufs et d'occasion, de pièces de rechange et d'accessoires pour véhicules, d'essence et autres carburants, huiles, graisses pour autos, accessoires de voitures et motocyclettes, cartes routières, pneus, accumulateurs et similaires, l'exploitation d'un atelier de réparation et de débosselage.

En général, la société pourra faire toutes opérations mobilières et immobilières, commerciales, industrielles ou financières ainsi que toutes transactions et opérations de nature à promouvoir et faciliter directement ou indirectement la réalisation de l'objet social ou son extension.

Art. 3. La société prend la dénomination de MéSysCo, S.à r.l.

Art. 4. Le siège social est établi à Mersch.

Il pourra être transféré en tout autre lieu par décision de l'associé unique ou d'un commun accord entre les associés.

Art. 5. La durée de la société est indéterminée. Elle commence à compter du jour de sa constitution.

Art. 6. Le capital social est fixé à la somme de douze mille cinq cents Euros (12.500,- EUR), représenté par cent vingt-cinq parts sociales, d'une valeur de cent Euros (100,- EUR) chacune.

Toutes ces parts ont été souscrites par Monsieur Marc Kappweiler, employé privé, demeurant à L-9370 Gilsdorf, 26, rue Steinecker.

Le souscripteur a entièrement libéré ses parts par des versements en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents Euros (12.500,- EUR) se trouve dès maintenant à la disposition de la société, la preuve en ayant été rapportée au notaire soussigné, qui le constate expressément.

Art. 7. Les cessions de parts à des non-associés doivent être constatées par un acte notarié ou sous seing privé.

Lorsque la société comporte plus d'un associé, les cessions ne sont opposables à la société et aux tiers qu'après qu'elles ont été signifiées à la société ou acceptées par elles dans un acte notarié conformément à l'article 1690 du Code civil.

Art. 8. La société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un associé.

Art. 9. Les créanciers personnels, ayants-droit ou héritiers d'un associé ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

Art. 10. La société est administrée par un ou plusieurs gérants nommés et révoqués par l'associé unique ou, selon le cas, les associés, le(s)quel(s) fixe(nt) la durée de leur mandat.

Le ou les gérants sont révocables ad nutum.

A défaut de disposition contraire, le ou les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société dans toutes les circonstances et pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social.

Art. 11. L'associé unique exerce les pouvoirs attribués à l'assemblée des associés.

Les décisions de l'associé unique prises dans le domaine visé à l'alinéa 1^{er} sont inscrites sur un procès-verbal ou établies par écrit.

De même, les contrats conclus entre l'associé unique et la société représentée par lui sont inscrits sur un procès-verbal ou établis par écrit. Cette disposition n'est pas applicable aux opérations courantes conclues dans les conditions normales.

Art. 12. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui (eux) au nom de la société.

Art. 13. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 14. Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Art. 15. L'associé ou les associés peut/peuvent prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

Art. 16. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales, amortissements et moins-values jugés nécessaires ou utiles par l'associé unique ou, selon le cas, par l'assemblée des associés, constitue le bénéfice net de la société.

Après dotation à la réserve légale, le solde est à la libre disposition de l'assemblée des associés.

Art. 17. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l'associé unique ou, selon le cas, par l'assemblée des associés qui fixera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 18. Pour tout ce qui n'est pas prévu par les présents statuts, les dispositions légales de la loi du 10 août 1915 tel que modifiée, s'appliquent.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence à la date de la constitution et finira le 31 décembre 2003.

Frais

Le montant des frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution est évalué sans nul préjudice à mille Euros (1.000,- EUR).

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant le comparant, représentant comme seul associé l'intégralité du capital social, se considérant comme dûment convoqué, a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Est nommé gérant technique pour une durée indéterminée:

- Monsieur François dit Francis Kappweiler, commerçant, demeurant à L-9370 Gilsdorf, 26, rue Steinecker.

Est nommé gérant administratif pour une durée indéterminée:

- Monsieur Marc Kappweiler, employé privé, demeurant à L-9370 Gilsdorf, 26, rue Steinecker.

Pour des opérations ne dépassant pas le montant de mille Euros (EUR 1.000,-), la société est valablement engagée par la signature individuelle d'un gérant. Pour les opérations dépassant le montant ci-avant fixé, la signature conjointe des deux gérants est requise.

Deuxième résolution

Le siège social de la société est établi à L-7526 Mersch, Zone Industrielle, allée J.W. Leonard.

Remarque

Avant la clôture des présentes, le notaire instrumentant a attiré l'attention du constituant sur la nécessité d'obtenir des autorités compétentes les autorisations requises pour exercer les activités plus amplement décrites comme objet social à l'article deux des présents statuts.

Dont acte, fait et passé à Mersch, en l'étude du notaire instrumentaire, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: M. Kappweiler, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 14 août 2003, vol. 425, fol. 22, case 5. – Reçu 125 euros.

Le Receveur ff. (signé): E. Weber.

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

Mersch, le 20 octobre 2003.

H. Hellinckx.

(067326.3/242/98) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

PFIZER WARNER LAMBERT LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: 2.934.985.950,- EUR.

Siège social: L-8011 Strassen, 283, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 79.434.

A l'occasion de la réunion du conseil de gérance de PFIZER WARNER LAMBERT LUXEMBOURG, S.à r.l. en date du 8 octobre 2003, le conseil de gérance a décidé de remplacer l'actuel titre anglais de Mr Carl Hill de «Head Office Manager» par le titre de «Head Office Director», le titre en français restant le même, c'est-à-dire fondé de pouvoir. Carl Hill conserve les pouvoirs attachés à sa fonction de fondé de pouvoir, c'est-à-dire, par sa seule signature individuelle, de contracter des emprunts et d'engager des dépenses jusqu'à USD 50.000,-, selon les besoins de la Société.

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

Pour PFIZER WARNER LAMBERT LUXEMBOURG, S.à r.l.

BONN SCHMITT STEICHEN

Mandataire

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 octobre 2003, réf. LSO-AJ06958. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069206.2//19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

**WING GLOBAL PUBLISHERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. KAP GLOBAL PUBLISHERS, S.à r.l.).**

Share capital: EUR 12,500.-.

Registered office: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 93.844.

In the year two thousand three, on the eighth day of September.

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

Was held an extraordinary general meeting of the sole shareholder of WING GLOBAL PUBLISHERS, S.à r.l., (formerly KAP GLOBAL PUBLISHERS, S.à r.l.), having its registered office at 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, registered with the Register of Commerce and Companies, Luxembourg under number B 93.844.

The Company was incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on 2 May 2003, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 738 of 11 July 2003, amended by deed of the same notary on 3 June 2003, not yet published. The meeting is presided by Mr Patrick Van Hees, jurist with professional address at L-1450 Luxembourg, 15, Côte d'Eich

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

The office of the meeting having thus been constituted, the chairman requests the notary to act that:

I.- The sole shareholder present or represented and the number of shares held by it are shown on an attendance list. That list and proxies, signed ne varietur 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 500 (five hundred) shares, representing the whole capital of the Company, are represented at this meeting. The sole shareholder declares having been informed of the agenda of the meeting beforehand. The meeting is thus regularly constituted and can validly decide on all the items of the agenda.

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

1. Decision to increase the capital of the Company by a contribution in kind evaluated at EUR 9,550,000.- (nine million five hundred fifty thousand euros) whereof EUR 9,532,000.- (nine million five hundred thirty-two thousand euros) represent the total share premium, so as to bring it from its current amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros) to EUR 30,500.- (thirty thousand five hundred euros), by the creation and issue of 720 new shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each (the «New Shares»).

2. Subscription of the New Shares by the sole shareholder of the Company and payment for such new shares by the contribution in kind of all the 14,401 shares with a par value of EUR 1.25 per share of KAP GLOBAL PUBLISHERS NETHERLANDS B.V. a private company with limited liability (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) incorporated under the laws of The Netherlands with its statutory seat (statutaire zetel) in Amsterdam and its registered address at Van Godewijkstraat 30, 3311 GX Dordrecht, The Netherlands and registered with the chamber of commerce in Rotterdam under number 24342983 («KAP BV»), evaluated at EUR 9,550,000.- (nine million five hundred fifty thousand euros) whereof EUR 9,532,000.- (nine million five hundred thirty-two thousand euros) represent the total share premium.

3. Amendment of Article 5 of the Articles of Incorporation of the Company, so as to reflect the taken decisions.

4. Miscellaneous.

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

First resolution

The sole shareholder resolves to increase the share capital of the Company by an amount of EUR 18,000.- (eighteen thousand euros) so as to raise it from its current amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros) to EUR 30,500.- (thirty thousand five hundred Euros), by the creation and issue of 720 New Shares with a par value of EUR 25.- (twenty-five euros) each.

Subscription

KAP GLOBAL PUBLISHERS S.A.: 720 New Shares

and payment

All the New Shares have been entirely paid up by a contribution in kind consisting in all the 14,401 (fourteen thousand four hundred and one) shares of KAP BV with a nominal value of EUR 1.25 (one Euro twenty-five cents) each (the «Contributed Shares»), prenamed.

The management of the Company has evaluated the Contributed Shares at nine million five hundred fifty five thousand Euros (EUR 9,550,000.-), such amount corresponding to the aggregate amount of:

- the nominal value of the Contributed Shares of eighteen thousand one Euro and twenty-five cents (EUR 18,001.25)
- whereof one Euro and twenty-five cents (EUR 1.25) has been allocated to the share premium, which makes the
- total share premium of EUR 9,532,000.- (nine million five hundred thirty-two thousand euros), as it appears from the valuation report presented to the notary, that shall remain here annexed to be registered with the minutes.

Proof of the ownership of the Contributed Shares has been given to the undersigned notary by the presentation of a copy of the shareholders' register of KAP BV, prenamed.

Second resolution

The sole shareholder resolves to amend Article 5 of the Articles of Incorporation of the Company, so as to reflect the taken decisions, which shall consequently read as follows:

«The share capital is fixed at EUR 30,500.- (thirty thousand five hundred Euros) represented by 1,220 (one thousand two hundred twenty) shares of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

The capital may be changed at any time by a decision of the sole shareholder or by a decision of the shareholders' meeting, in accordance with Article 12 of the Articles.»

Statement

Insofar as the contribution in kind results in the Company holding more than sixty-five per cent (65%) of the shares issued by a company incorporated in the European Union, it is referred to Article 4-2 of the Act dated 29 December 1971, as amended, which provides for capital duty exemption. Therefore the Company expressly requests the proportional capital duty exemption pursuant to the aforesaid Article 4.2.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately EUR 5,000.-

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 du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le huitième jour de septembre.

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

S'est réunie une Assemblée Générale Extraordinaire de l'associé unique de la société à responsabilité limitée WING GLOBAL PUBLISHERS, S.à r.l., (précédemment KAP GLOBAL PUBLISHERS, S.à r.l.), ayant son siège au 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 93.844.

La société a été constituée suivant acte du notaire soussigné du 2 mai 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 738 du 11 juillet 2003, modifié par acte du même notaire du 3 juin 2003, non encore publié.

L'assemblée est présidée par Monsieur Patrick Van Hees, juriste domicilié professionnellement au 15, Côte d'Eich à L-1450 Luxembourg,

désignant comme secrétaire Monsieur Hubert Janssen, juriste domicilié professionnellement au 15, Côte d'Eich à L-1450 Luxembourg, également choisi comme scrutateur par l'assemblée.

Le bureau de l'assemblée ayant été ainsi constitué, le président prie le notaire d'acter que:

I.- L'associé unique présent ou représenté et le nombre de parts sociales qu'il détient sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations signées ne varietur 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 500 parts sociales représentant l'intégralité du capital social de la Société, sont représentées à la présente assemblée. L'associé unique déclare avoir été préalablement informé de l'ordre du jour de l'assemblée. L'assemblée est ainsi valablement constituée et peut valablement décider sur tous les points de l'ordre du jour.

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

(1) Décision d'augmenter le capital social de la Société par un apport en nature évalué à 9.550.000,- EUR (neuf millions cent cent cinquante mille Euros) dont 9.532.000,- EUR (neuf millions cinq cent trente-deux mille Euros) représentant la totalité de la prime d'émission, pour l'élever de son montant actuel de 12.500,- EUR (douze mille cinq cents Euros) à 30.500,- EUR (trente mille cinq cents Euros) par la création et l'émission de 720 nouvelles parts sociales, d'une valeur nominale de 25,- EUR (vingt-cinq Euros) chacune (les «Nouvelles Parts Sociales»).

(2) Souscription des Nouvelles Parts Sociales par l'associé unique de la Société et libération de ces nouvelles parts sociales par l'apport en nature de toutes les 14.401 actions d'une valeur nominale de 1,25 EUR (un Euro et vingt-cinq cents) par action de KAP GLOBAL PUBLISHERS NETHERLANDS B.V., une société (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) constituée sous le droit des Pays-Bas ayant son siège social (statutaire zetel) à Amsterdam et son adresse à Van Godewijkstraat 30, 3311 GX Dordrecht, The Netherlands et enregistré à la chambre de commerce de Rotterdam sous le numéro 24342983 («KAP BV»), évalué à 9.550.000,- EUR (neuf millions cinq cent cinquante mille Euros), dont 9.532.000,- EUR (neuf millions cinq cents trente-deux mille Euros) représentent la totalité de la prime d'émission.

(3) Modification de l'article 5 statuts de la Société reflétant les décisions prises.

(4) Divers.

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

Première résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital social de la Société par un montant de 18.000,- EUR (dix-huit mille Euros) afin de l'élever de son montant actuel de 12.500,- EUR (douze mille cinq cents Euros) à 30.500,- EUR (trente

mille cinq cents Euros) par la création et l'émission de 720 Nouvelles Parts Sociales d'une valeur de 25,- EUR (vingt-cinq Euros) chacune.

Souscription

KAP GLOBAL PUBLISHERS S.A.: 720 Nouvelles Parts Sociales

Et paiements

Toutes les Nouvelles Parts Sociales ont été entièrement libérées par un apport en nature de toutes les 14.401 actions de KAP BV d'une valeur nominale de 1,25 EUR (un Euro vingt-cinq cents) par action (les «Actions Apportées»).

La gérance de la Société a évalué les Actions Apportées à 9.550.000,- EUR (neuf millions cinq cent cinquante mille Euros), ce montant correspondant au montant total de:

- la valeur nominale des Actions Apportées de 18.001,25 EUR (dix-huit mille un Euros et vingt-cinq cents)
- dont 1,25 EUR (un Euro vingt-cinq cents) ont été alloués à la prime d'émission ce qui ramène
- la prime d'émission à une valeur totale de 9.532.000,- EUR (neuf millions cinq cent trente-deux mille Euros), tel qu'il ressort du rapport d'évaluation présenté au notaire, lequel restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui.

Preuve de la propriété des Actions Apportées a été faite au notaire instrumentant par la présentation d'une copie du registre des actionnaires et de l'acte constitutif de KAP BV, prénommée.

Deuxième résolution

L'associé unique décide de modifier l'article 5 des statuts de la Société afin de refléter les résolutions prises lequel aura la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à 30.500,- EUR (trente mille cinq cents Euros) représenté par 1.220 (mille deux cent vingt) parts sociales d'une valeur nominale de 25,- EUR (vingt-cinq Euros) chacune.

Le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 12 des présents statuts.»

Déclaration

Dans la mesure où l'apport en nature résulte en la détention par la Société de plus de 65% (soixante-cinq pourcent) des actions émises par une société constituée dans l'Union Européenne, il est fait référence à l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971, telle que modifiée, qui prévoit l'exemption du droit d'apport proportionnel. Par conséquent, la Société demande expressément l'exemption du droit d'apport proportionnel conformément à l'article 4-2 mentionné ci-dessus.

Frais

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

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, l'assemblée est close.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: P. Van Hees, H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 15 septembre 2003, vol. 140S, fol. 62, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Kirsch.

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

Luxembourg, le 16 octobre 2003.

J. Elvinger.

(067403.3/211/170) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2003.

GENUS HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.

R. C. Luxembourg B 74.685.

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires du 16 octobre 2003 a élu comme administrateurs: WAVERTON GROUP LIMITED, STARBROOK INTERNATIONAL LIMITED and Mr. Gunnar Jónsson et comme commissaire aux comptes ROTHLEY COMPANY LIMITED.

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

Luxembourg, le 16 octobre 2003.

Pour GENUS HOLDINGS S.A.

KAUPTHING BANK LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2003, réf. LSO-AJ04722. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069164.3/1021/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

ROPA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 45.230.

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société ROPA S.A., tenue en date du 3 juin 2003, a décidé de renouveler, pour une durée venant à échéance lors de l'Assemblée qui approuvera les comptes de l'exercice se clôturant le 31 décembre 2001 et qui se tiendra en 2003, le mandat des administrateurs suivants:

- Monsieur Luca Mercaldo, demeurant Via Pontaccio 10, 20121 Milan
- Monsieur Roberto Pasini, demeurant Via Pontaccio 10, 20121 Milan
- Monsieur Giovanni Di Troia, demeurant Via Pontaccio 10, 20121 Milan

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société ROPA S.A., tenue en date du 3 juin 2003, a décidé de renouveler, pour une durée venant à échéance lors de l'assemblée qui approuvera les comptes de l'exercice se clôturant le 31 décembre 2001 et qui se tiendra en 2003, le mandat de commissaire aux comptes de Monsieur Luigi Di Troia demeurant Via Pontaccio 10, 20121 Milan, Italie.

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

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 23 octobre 2003, réf. LSO-AJ05734. – Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(069337.3/581/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

ORI MARTIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 10, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 67.419.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 2003, réf. LSO-AJ06427, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

FIDUPAR

Signatures

(068975.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2003.

ORI MARTIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 10, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 67.419.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 2003, réf. LSO-AJ06425, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

FIDUPAR

Signatures

(068974.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2003.

ORI MARTIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 10, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 67.419.

*Rapport de gestion du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Statutaire des actionnaires
tenue le 6 juin 2002*

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Statutaire en vue de soumettre à votre approbation les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2001; ceux-ci sont annexés au présent rapport pour en faire partie intégrante.

Durant l'année 2001, la société a exercé toutes activités en rapport avec son objet social. Le total du bilan au 31 décembre 2001 s'élève à EUR 46.735.979,98 et la société a réalisé une perte de EUR 364.945,46.

1. Les événements importants survenus au cours de l'exercice

La société a poursuivi la réorganisation de ses filiales par pôle d'activité.

La perte de l'exercice résulte principalement de la renonciation à la conversion de warrants en actions.

2. Les événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement important n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

3. Evolution prévisible de la société

Il est actuellement difficile de se prononcer sur les perspectives de l'exercice en cours.

4. Les activités en matière de recherche et de développement

La société n'a réalisé au cours de l'exercice, aucun investissement en matière de recherche et développement.

5. Acquisition par la société de ses propres actions ou parts

Au cours de l'exercice, la société n'a acquis aucune de ses propres actions.

6. Affectation du résultat de l'exercice

Nous vous proposons l'affectation des résultats de la manière suivante:

- Résultat de l'exercice	- 364.945,46 EUR
- Réserve légale	-
- Dividendes	- 400.000,00 EUR
- Résultats reportés.	2.118.504,67 EUR
- Résultat à reporter	1.353.559,21 EUR

Nous espérons que vous approuverez les comptes tels que nous vous les présentons et vous remercions de la confiance que vous avez témoignée tout au long de cet exercice. Nous vous prions de bien vouloir, par vote spécial, donner décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour leurs mandats assumés pendant l'exercice ainsi clôturé.

Le 18 avril 2002.

J. Lietz / G. Avallone / B. Ewen

Administrateur / Administrateur / Président

Enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 2003, réf. LSO-AJ06376. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(068978.3//39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2003.

ORI MARTIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 10, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 67.419.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice allant du 1^{er} janvier 2001 au 31 décembre 2001

Conformément, à l'article 62 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, j'ai l'honneur de vous rendre compte de l'exécution du mandat de commissaire aux comptes que vous avez bien voulu me confier.

L'article 62 de la prédite loi n'impose pas au commissaire de donner une attestation sur les comptes annuels au sens de l'article 252 par. (4). Dès lors je n'ai pas appliqué les normes internationales de révision généralement admises en matière de révision légale des comptes annuels au sens de l'article 256 par. (1) de la loi.

Dans le cadre de ma mission, j'ai vérifié les livres et les comptes de la société.

Au 31 décembre 2001, la somme bilantaire s'élève à EUR 46.735.979,98 et la perte de l'exercice à EUR 364.945,46.

Les comptes annuels ci-joints sont en concordance avec la comptabilité et les pièces comptables qui m'ont été soumises et ils sont en conformité avec les dispositions légales.

Luxembourg, le 22 mai 2002.

P. Schill

Commissaire aux comptes

Suite n° 1 des comptes annuels au 31 décembre 2001

Bilan en EUR.

	<i>Actif</i>	Au 31.12.2001	Au 31.12.2000
C. Actif immobilisé			
III. Immobilisations financières		45.393.479,43	37.690.522,28
D. Actif circulant			
I. Créances		354.208,72	197.756,37
III. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en-casse		623.346,37	8.772.125,95
G. Perte de l'exercice en cours.		364.945,46	-
		<u>46.735.979,98</u>	<u>46.660.404,60</u>
	<i>Passif</i>		
A. Capitaux propres			
I. Capital souscrit		44.000.000,00	44.000.000,00
IV. Réserves			
1. Réserve légale		115.000,00	8.000,00
4. Autres réserves.		4.250,30	-
IV. Résultats reportés.		2.118.504,67	105.171,52
C. Dettes			
II. Autres dettes		64.280,41	110.874,38
III. Dettes fiscales		430.198,45	311.775,25
D. Comptes de régularisation		3.746,15	-

F. Bénéfice de l'exercice en cours.	-	2.124.583,45
	46.735.979,98	46.660.404,60

COMPTES DE PERTES ET PROFITS EN EUR

A. Charges		
2. Intérêts et charges assimilés	16.488,63	78.051,61
3. Autres charges.	110.822,09	33.724,43
4. Impôts	156.141,82	322.503,01
5. Charges exceptionnelles	2.277.666,03	-
Résultat de l'exercice	-	2.124.583,45
	2.561.118,57	2.558.862,50
B. Produits		
1. Produits de l'actif immobilisé	1.142.530,94	1.608.614,50
2. Produits provenant de l'actif circulant	1.053.642,17	950.248,00
Résultat de l'exercice	364.945,46	-
	2.561.118,57	2.558.862,60

Enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 2003, réf. LSO-AJ06372. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(068979.3//58) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2003.

ORI MARTIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 10, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 67.419.

Rapport du réviseur d'entreprises

Conformément au mandat donné par le Conseil d'Administration, nous avons contrôlé les comptes annuels consolidés ci-joints de l'exercice se terminant le 31 décembre 2001 et avons pris connaissance du rapport de gestion y relatif. Les comptes annuels consolidés et le rapport de gestion relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité est, sur base de nos travaux de révision, d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels consolidés et de vérifier la concordance du rapport de gestion avec ceux-ci.

Nous avons effectué nos travaux de révision selon les normes internationales de révision. Ces normes requièrent que nos travaux de révision soient planifiés et exécutés de façon à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Une mission de révision consiste à examiner, sur base de sondages, les éléments probants justifiant les montants et informations contenus dans les comptes annuels consolidés. Elle consiste également à apprécier les principes et méthodes comptables suivis et les estimations significatives faites par le Conseil d'Administration pour l'arrêté des comptes annuels consolidés, ainsi qu'à effectuer une revue de leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos travaux de révision forment une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels consolidés ci-joints présentent, en conformité avec les prescriptions légales et réglementaires au Luxembourg, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société ORI MARTIN S.A. au 31 décembre 2001 ainsi que des résultats de l'exercice se terminant à cette date.

Le rapport de gestion est en concordance avec les comptes annuels consolidés.

Luxembourg, le 1^{er} juin 2002.

FIDUCIAIRE GLACIS, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 2003, réf. LSO-AJ06370. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(068981.3//29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2003.

ALDRINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.

R. C. Luxembourg B 56.145.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06079, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

Signature.

(069131.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

AMITRANO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 43.698.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06087, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

Signature.

(069137.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

ARLUX INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 61.049.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06115, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

Signature.

(069151.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 76.646.

Le bilan au 30 juin 2003, enregistré à Luxembourg, le 29 octobre 2003, réf. LSO-AJ06706, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 30 octobre 2003.

Signature.

(069166.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

REDCLIFFE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 62.089.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société anonyme REDCLIFFE S.A., tenue à Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich, L-1420 Luxembourg, en date du 25 septembre 2003 que:

- Le bilan et le compte de pertes et profits pour l'année sociale se terminant le 31 octobre 2001 sont approuvés.
- Les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes pour la période se clôturant au 31 octobre 2001 sont approuvés.
- Le profit s'élevant à un montant de 828.778 LUF est reporté à nouveau.
- Après délibération, conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, la société continuera ses activités malgré le fait que les pertes reportées excèdent 50% du capital.
- L'assemblée donne décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exécution de leurs mandats au 31 octobre 2001.
- Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes sont renouvelés pour une période supplémentaire de six ans.

Administrateurs:

Simon W. Baker
Corinne Néré
Dawn E. Shand

Commissaire aux comptes:

TEMPLE AUDIT SC
Pour extrait conforme
S.W. Baker
Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 9 octobre 2003, réf. LSO-AJ01997. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069300.3/1349/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 77.363.

Le bilan au 30 juin 2003, enregistré à Luxembourg, le 29 octobre 2003, réf. LSO-AJ06700, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 30 octobre 2003.

Signature.

(069173.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

L'OCCITANE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 80.359.

*Extrait du procès-verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
tenue à Luxembourg, le 30 septembre 2003 à 10.00 heures*

L'Assemblée décide de proroger l'Assemblée Générale Ordinaire prévue statutairement ce jour, de quatre semaines, pour la tenir le mardi 28 octobre 2003 à 10.00 heures.

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

Luxembourg, le 30 septembre 2003.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 29 octobre 2003, réf. LSO-AJ06893. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069175.2//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

HORECA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4735 Pétange, 81, rue J.B. Gillardin.
R. C. Luxembourg B 66.616.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 9 octobre 2003, réf. LSO-AJ01965, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Pétange, le 30 octobre 2003.

Signature.

(069343.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

HORECA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4735 Pétange, 81, rue J.B. Gillardin.
R. C. Luxembourg B 66.616.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue à Pétange le 23 septembre 2003

Il résulte dudit procès-verbal que décharge pleine et entière a été accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de toute responsabilité résultant de l'exercice de leurs fonctions.

Les comptes au 31 décembre 2002 ont été adoptés.

L'assemblée a décidé de reporter le bénéfice à nouveau et de continuer les activités de la société.

Administrateurs

Monsieur Pascal Wagner, comptable, demeurant à L-3317 Bergem, 31, rue de l'Ecole

Madame Renée Wagner-Klein, employée privée, demeurant à L-3317 Bergem, 31, rue de l'Ecole

Monsieur Martin Melsen, agent immobilier, demeurant à Niederfeulen, 7, rue de la Wark

Commissaire aux comptes

BUREAU COMPTABLE PASCAL WAGNER, 81, rue J.B. Gillardin L-4735 Pétange.

Pétange, le 5 août 2003.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 9 octobre 2003, réf. LSO-AJ01961. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069345.2//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

PROGRAMME 4 PATENT HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 48, rue de Bragance.
R. C. Luxembourg B 33.666.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 2003, réf. LSO-AJ06384, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003 et remplace le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 15 septembre 2003, réf. LSO-AI02720, et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 29 octobre 2003.

PROGRAMME 4 PATENT HOLDINGS S.A.

D.A.L. Bennett

Administrateur

(069179.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

AZURITH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 83.347.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06128, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

Signature.

(069191.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

ODDI HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.
R. C. Luxembourg B 78.231.

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires du 26 septembre 2003 a élu comme administrateurs: Monsieur Jan Rottiers, Monsieur David De Marco et Monsieur Alain Lam et comme commissaire aux comptes CERTIFICA LUXEMBOURG, S.à r.l.

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

Luxembourg, le 22 octobre 2003.

Pour ODDI HOLDING S.A.

KAUPTHING BANK LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 22 octobre 2003, réf. LSO-AJ05343. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069188.3/1021/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

PANAVISION LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: 12.500,- EUR.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 59.393.

EXTRAIT

Il ressort de la résolution de l'associé unique du 10 octobre 2003 que:

- Monsieur Nigel E. Hurdle, The Old House, Shepperton Studios, Studio Road, Shepperton, Middlesex TW17 OQD, United Kingdom,

a été nommé gérant, son mandat prenant fin lors de la prochaine résolution de l'associé unique statuant sur les comptes au 31 décembre 2003 et que:

- ERNST & YOUNG, Société Anonyme, Luxembourg,

a été nommé commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de la prochaine résolution de l'associé unique statuant sur les comptes au 31 décembre 2003.

Luxembourg, le 16 octobre 2003.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2003, réf. LSO-AJ04906. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069198.3/534/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

GAUMUR HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.
R. C. Luxembourg B 65.274.

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires du 15 septembre 2003 a élu comme administrateurs: STAR-BROOK INTERNATIONAL LIMITED, WAVERTON GROUP LIMITED et BIREFIELD HOLDINGS LIMITED et comme commissaire aux comptes KPMG AUDIT, IS 108 Reykjavik, Iceland.

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

Luxembourg, le 22 octobre 2003.

Pour GAUMUR HOLDING S.A.

KAUPTHING BANK LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 22 octobre 2003, réf. LSO-AJ05341. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069195.3/1021/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

COMPAGNIE EUROPEENNE POUR L'ENVIRONNEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 49.786.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06137, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

Signature.

(069205.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

CB INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 49, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 82.311.

Les comptes annuels établis au 30 juin 2002, enregistrés à Luxembourg, le 28 octobre 2003, réf. LSO-AJ06449, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 31 octobre 2003.

Pour la société CB INVEST S.A.

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(069682.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2003.

FATECOM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1725 Luxembourg, 28, rue Henri VII.
R. C. Luxembourg B 39.977.

Extrait des résolutions de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 30 octobre 2003 à Luxembourg

L'assemblée a accepté les démissions de Messieurs Fernand Sassel, Romain Zimmer et Philippe Cahen de leurs fonctions d'administrateurs.

Décharge pleine et entière a été accordée aux administrateurs démissionnaires.

Ont été nommés nouveaux administrateurs pour un terme de 6 ans:

- Monsieur Ernest Meneghetti, ingénieur, demeurant 37, rue du Bois à L-6943 Niederanven.

- Madame Dominique Marchal, employée privée, demeurant 37, rue du Bois à L-6943 Niederanven.

- Monsieur Kurt Ruesgen, ingénieur, demeurant 28 Koenigsfelderstrasse à D-53925 Kall.

A été nommé administrateur-délégué avec pouvoir d'engager la société par sa seule signature Monsieur Ernest Meneghetti.

Pour extrait sincère et conforme, délivré aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

E. Meneghetti

Administrateur-Délégué

Enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 2003, réf. LSO-AJ07176. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069234.3/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

LOGITRON INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 49.256.

EXTRAIT

Suite à un changement d'adresse, l'administrateur Monsieur Paolo Mondia, est désormais domicilié:
Via Carlo Frasca, 3, CH-6901 Lugano.

Pour extrait conforme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 octobre 2003, réf. LSO-AJ04071. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069268.3/727/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

ING BELGIUM INTERNATIONAL FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 49.080.

Le bilan de la société au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06131, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Pour la société
Signature
Un mandataire

(069277.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

CIFEX - COMPAGNIE FIDUCIAIRE D'EXPERTISE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2550 Luxembourg, 38, avenue du X Septembre.
R. C. Luxembourg B 85.957.

Stefano Giuffra démissionne de son mandat d'administrateur de la société avec effet immédiat.

Luxembourg, le 19 septembre 2003.

S. Giuffra.

Enregistré à Luxembourg, le 29 octobre 2003, réf. LSO-AJ06860. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069285.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

T.I.N.T. S.A., TRANSMET INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 67.471.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06311, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

Pour la société TRANSMET INTERNATIONAL S.A. en abrégé T.I.N.T S.A.
FIDUCIAIRE MANACO S.A.
V. Arno' / M-F. Ries-Bonani
Administrateur / Administrateur

(069363.3/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

BELFOND LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14A, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 61.050.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06135, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

Signature.

(069203.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

SOCIETE IMMOBILIERE DE CLERVAUX, Société Anonyme.

Siège social: L-9737 Clervaux, Abbaye Saint-Maurice.

R. C. Diekirch B 91.531.

Le bilan au 31 décembre 2002 tel qu'approuvé par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires et enregistré à Diekirch, le 29 octobre 2003, réf. DSO-AJ00183, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 30 octobre 2003.

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

Diekirch, le 30 octobre 2003.

Signature.

(902725.3//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 30 octobre 2003.

SOCIETE IMMOBILIERE DE CLERVAUX, Société Anonyme.

Siège social: L-9737 Clervaux, Abbaye Saint-Maurice.

R. C. Diekirch B 91.531.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 5 juin 2003

L'assemblée générale renouvelle le mandat d'administrateur de Maître Jacques Loesch, Monsieur Albert Hansen et Frère Michael Jensen. En remplacement de Maître Lambert Dupong, décédé, l'assemblée générale nomme administrateur Monsieur Claude Frieseisen. Le terme du mandat des administrateurs viendra à expiration lors de l'assemblée générale annuelle ordinaire à tenir en 2006.

L'assemblée générale renouvelle le mandat de commissaire aux comptes de Monsieur Justin Heirendt pour un terme qui viendra à expiration lors de l'assemblée générale annuelle ordinaire à tenir en 2006.

Extrait des décisions prises par le conseil d'administration

Le conseil d'administration choisit Maître Jacques Loesch comme président.

Le conseil délègue au Frère Michael Jensen la gestion journalière de la société et la représentation de cette société dans le cadre de cette gestion journalière. En cette qualité le Frère Michael Jensen pourra, dans les susdites limites, engager la Société par sa seule signature.

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

Pour la SOCIETE IMMOBILIERE DE CLERVAUX

Signature

Enregistré à Diekirch, le 30 octobre 2003, réf. DSO-AJ00197. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): M. Siebenaler.

(902724.3/000/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 30 octobre 2003.

ELEGANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5823 Fentange, 54, Op der Sterz.

R. C. Luxembourg B 96.438.

Procès-verbal du Conseil d'Administration

Sont présents au Conseil d'administration, les administrateurs suivants:

- Anne Jolie, ingénieur de production, née à Ninove (Belgique) le 4 novembre 1975, demeurant à L-5823 Fentange, 54, Op der Sterz.

- Franck Reizer, ingénieur agronome, né à Arlon (Belgique) le 15 juin 1972, demeurant à L-5823 Fentange, 54, Op der Sterz.

- Christian Reizer, retraité, né à Saint-Léger (Belgique), le 9 octobre 1933, demeurant à B-6724 Habay, Au Petit Moulin, Rulles.

Par la présente, le conseil d'administration de la société ELEGANCE S.A. ayant son siège social au 54, Op der Sterz, 5823 Fentange, a désigné à l'unanimité Monsieur Franck Reizer prénommé, comme étant l'administrateur-délégué de la société ci-dessus.

Par cette résolution, la société se trouve engagée par la signature individuelle de l'administrateur-délégué en ce qui concerne les opérations de la gestion journalière dans son sens le plus large ainsi que l'ouverture de comptes et toutes autres opérations bancaires de ce type dans n'importe quel établissement bancaire que ce soit.

Fait à Fentange, le 3 octobre 2003.

A. Jolie / F. Reizer / C. Reizer

Administrateur / Administrateur-délégué / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2003, réf. LSO-AJ04508. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(069784.3/000/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2003.

EDGEWATER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1370 Luxembourg, 16, Val Ste Croix.
R. C. Luxembourg B 22.334.

Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 septembre 2003

1. Renouvellement des mandats du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes

Conseil d'Administration

- Monsieur Robert T. Crane, demeurant à Hollywood, Californie, USA
- Monsieur Tomas R. Mc Clay, demeurant à Hollywood, Californie, USA
- Monsieur Max Galowich, juriste, demeurant à Luxembourg

Commissaire aux comptes

LUX-AUDIT S.A., avec siège 57, avenue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg.

Les mandats viendront à expiration à la clôture de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2009.

Luxembourg, le 26 septembre 2003.

Pour extrait conforme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 octobre 2003, réf. LSO-AJ03109. – Reçu 14 euros.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(069756.3/503/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2003.

FINANCIERE CAVOUR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 32.085.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06313, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

FINANCIERE CAVOUR S.A.

A. De Bernardi / M-F. Ries-Bonani

Administrateur / Administrateur

(069365.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

**FINANCIERE D'ENTREPRISES S.A., Société Anonyme,
(anc. G.F.E. FIN. D'ENT.)**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 11, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 55.595.

Le bilan au 30 septembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2003, réf. LSO-AJ06324, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2003.

FINANCIERE D'ENTREPRISES S.A. (anc. G.F.E. FIN. D'ENT.)

A. De Bernardi / M-F. Ries-Bonani

Administrateur / Administrateur

(069369.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

ARTI-PUB CONSEILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2630 Luxembourg, 210, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 43.472.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 23 octobre 2003, réf. LSO-AJ05589, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 3 novembre 2003.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

Signature

(069694.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2003.

VUNOS, Fonds Commun de Placement.*Sonderreglement VUNOS - GLOBAL TRADING FUND***Art. 1. Der Fonds**

Der Fonds VUNOS (der «Fonds») besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Für den Fonds ist das am 2. Juli 2001 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Ergänzend bzw. abweichend hiervon gelten für den Teilfonds VUNOS - GLOBAL TRADING FUND («der Teilfonds») die Bestimmungen dieses Sonderreglements.

Art. 2. Anlagepolitik

Der Teilfonds investiert sein Vermögen überwiegend in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmässig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien, Aktienindex- und Aktienbasket-Zertifikate sowie daneben in Anleihen aller Art von in- und ausländischen Ausstellern - inklusive Nullkuponanleihen und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten. In geringerem Umfang sind auch Investitionen in Optionsscheine auf Wertpapiere möglich.

Ziel des Teilfonds ist die Ausnutzung kurzfristiger Marktbewegungen durch den Kauf von Aktien, bei denen ein dynamischer Aufwärtstrend prognostiziert wird. Dabei erfolgt am Ende eines Trends bzw. im negativen Fall bei Erreichen des Stoppkurses ein Verkauf der Positionen.

Aktienindex- und Aktienbasket-Zertifikate sind am Kapitalmarkt begebene Inhaberschuldverschreibungen, die eine Rückzahlung unter Berücksichtigung der relevanten Indexveränderung, ggf. bis zu einem vereinbarten Höchstkurs, am jeweiligen Berechnungstag verbriefen. Der Kurs dieser Indexzertifikate richtet sich insbesondere nach dem jeweiligen Indexstand; ihre Rückzahlung nach den jeweiligen Emissionsbedingungen. Dabei unterscheiden sich Indexzertifikate von verbrieften Indexoptionen und Optionsscheinen dadurch, dass es sich nicht um Termingeschäfte handelt und die für Optionen signifikante Hebelwirkung, die Optionsprämie und der Ausübungspreis fehlen.

Innerhalb der gesetzlich zulässigen Grenzen kann der Teilfonds flüssige Mittel und Festgelder halten.

Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und Einschränkungen ist der Erwerb oder die Veräußerung von Optionen, Futures und der Abschluß sonstiger Termingeschäfte sowohl zur Absicherung gegen mögliche Kursrückgänge auf den Wertpapiermärkten als auch zur Renditeoptimierung gestattet. Mit dem Einsatz von Derivaten können aufgrund der Hebelwirkung erhöhte Risiken verbunden sein.

Art. 3. Anteile

1. Die Anteile werden in Globalurkunden verbrieft; ein Anspruch auf die Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.
2. Anteile am Teilfonds sind frei übertragbar.

Art. 4. Währung, Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

1. Die Währung des Teilfonds ist der Schweizer Franken.
2. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zzgl einer Verkaufsprovision von bis zu 5%. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen. Er ist innerhalb von 3 Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.
3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.
4. Der Umtausch von Anteilen erfolgt auf der Grundlage des Anteilwertes der betreffenden Anteilklassen beziehungsweise der betreffenden Teilfonds. Dabei kann eine Umtauschprovision zugunsten der Vertriebsstelle des Teilfonds erhoben werden, in den getauscht werden soll. Wird eine Umtauschprovision erhoben, so beträgt diese höchstens 1% des Anteilwertes des Teilfonds, in welche(n) der Umtausch erfolgen soll; eine Nachzahlung der etwaigen Differenz zwischen den Verkaufsprovisionen auf die Anteilwerte der betreffenden Teilfonds bleibt hiervon unberührt.

Art. 5. Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich thesauriert.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste, ausschütten.

Art. 6. Depotbank und Zentralverwaltung

Depotbank und Zentralverwaltung ist die BANQUE DE LUXEMBOURG, eine Bank im Sinne des Luxemburger Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor.

Art. 7. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Teilfondsvermögens

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Vermögen des Teilfonds ein Entgelt von bis zu 1,7% p.a. des Netto-Vermögens des Teilfonds zu erhalten, das auf der Basis des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens während des entsprechenden Kalendermonats pro rata temporis zu berechnen und monatlich nachträglich ausbezahlen ist.
2. Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, ein erfolgsabhängiges Entgelt von 10% p.a. des 9% pro Geschäftsjahr übersteigenden Anstiegs des Anteilwertes des Teilfonds zu erhalten. Das Entgelt wird an jedem Bewertungstag berechnet und jährlich ausgezahlt. In einem Geschäftsjahr netto erzielte Wertminderungen werden auf das nächste Geschäftsjahr vorgetragen; im Falle von Verlustvorträgen fällt das Erfolgshonorar erst an, wenn diese vollständig ausgeglichen sind. Im ersten Geschäftsjahr ist das erfolgsabhängige Entgelt pro rata temporis zu berechnen.
3. Für die Abgeltung der mit der laufenden Betreuung der Anteilinhaber verbundenen Kosten ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, aus dem Vermögen des Teilfonds eine Betreuungsgebühr von bis zu 0,25% p.a. des Netto-Vermögens zu erheben.

gens des Teilfonds zu erhalten, das auf der Basis des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens während des entsprechenden Kalendermonats pro rata temporis zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

4. Die Depotbank und Zentralverwaltung erhält aus dem Vermögen des Teilfonds:

1) Ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank und Zentralverwaltung in Höhe der in Luxemburg üblichen Sätze als jährlich gerechneter Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens, das auf der Basis des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens während des entsprechenden Quartals pro rata temporis berechnet und quartalsweise nachträglich ausgezahlt wird;

2) Eine Bearbeitungsgebühr für die Tätigkeit als Depotbank für jede Wertpapiertransaktion in Höhe der in Luxemburg üblichen Sätze;

3) Kosten und Auslagen, die der Depotbank aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Teilfonds gemäß Artikel 3 Absatz 3 des Verwaltungsreglements entstehen;

Art. 8. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2004.

Art. 9. Dauer des Teilfonds

Der Teilfonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Teilfonds auflösen, sofern das Netto-Teilfondsvermögen unter einen Betrag von Euro 3 Mio. fällt, welcher von der Verwaltungsgesellschaft als Mindestbetrag für die Gewährleistung einer effizienten Verwaltung angesehen wird.

Luxemburg, den 3. November 2003.

Die Verwaltungsgesellschaft

AXXION S.A.

Unterschriften

Die Depotbank

BANQUE DE LUXEMBOURG

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 2003, réf. LSO-AK00463. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070946.2//88) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 novembre 2003.

P.I. 36, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 64.114.

PISE, Société Anonyme.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 62.857.

PROJET DE FUSION

L'an deux mille trois, le six novembre.

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

Ont comparu:

1. Madame Cristina Decot, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme PISE, ayant son siège social à L-1325 Luxembourg, 15, rue de la Chapelle, inscrite au registre de commerce de Luxembourg, sous le numéro B 62.857, constituée suivant acte reçu par Maître Alex Weber, de résidence à Bascharage, en date du 6 janvier 1998, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 303 du 4 mai 1998. Le capital social a été converti en EUR suivant une décision du conseil d'administration du 18 mai 2001, publiée au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 1145 du 11 décembre 2001,

ci-après dénommée «la société absorbante».

Le conseil d'administration a conféré ce mandat à Madame Cristina Decot lors de sa réunion du 28 octobre 2003.

2. Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant professionnellement à Luxembourg, 5, boulevard de la Foire,

agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme holding P.I. 36, ayant son siège social à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, inscrite au registre de commerce de Luxembourg, sous le numéro B 64.114, constituée suivant acte reçu par Maître Alex Weber, de résidence à Bascharage, en date du 31 mars 1998, publié au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations C numéro 499 du 7 juillet 1998, dont les statuts furent modifiés par ledit notaire Alex Weber, en date du 15 décembre 1998, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 152 du 9 mars 1999. Le capital a été converti en EUR suivant une décision du conseil d'administration du 18 mai 2001, publiée au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 1176 du 17 décembre 2001,

ci-après dénommée «la société absorbée».

Le conseil d'administration a conféré ce mandat à Monsieur John Seil lors de sa réunion du 28 octobre 2003.

Les procès-verbaux des réunions, après avoir été signés ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexés aux présentes pour être soumis avec elles aux formalités de l'enregistrement.

Lesdits comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

1. La société anonyme PISE, préqualifiée, au capital social de EUR 2.600.000,- (deux millions six cent mille euros) représenté par 34.047 (trente-quatre mille quarante-sept) actions sans désignation de valeur nominale, intégralement souscrites et entièrement libérées, détient l'intégralité (100%) des actions, représentant la totalité du capital social et donnant droit de vote, de la société anonyme holding P.I. 36, préqualifiée, au capital social de EUR 152.449,02 (cent

cinquante deux mille quatre cent quarante-neuf euros et zéro deux cents) représenté par 1.000 (mille) actions sans désignation de valeur nominale, intégralement souscrites et entièrement libérées. Aucun autre titre donnant droit de vote ou donnant des droits spéciaux n'a été émis par les sociétés prémentionnées (encore appelées sociétés fusionnantes).

2. La société anonyme PISE (encore appelée la société absorbante) entend fusionner conformément aux dispositions des articles 278 et 279 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les textes subséquents avec la société anonyme holding P.I. 36 (encore appelée la société absorbée) par absorption de cette dernière.

3. La date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour compte de la société absorbante est fixée au 28 octobre 2003.

4. Aucun avantage particulier n'est attribué aux administrateurs, commissaires ou réviseurs des sociétés qui fusionnent.

5. La fusion prendra effet entre les parties un mois après la publication du projet de fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, conformément aux dispositions de l'article 9 de la loi sur les sociétés commerciales.

6. Les actionnaires de la société absorbante ont le droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial C du projet de fusion, de prendre connaissance, au siège, des documents indiqués à l'article 267 (1) a) b) et c) de la loi sur les sociétés commerciales et qu'ils peuvent en obtenir une copie intégrale sans frais et sur simple demande.

7. Un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante, disposant d'au moins 5% (cinq pour-cent) des actions du capital souscrit, ont le droit de requérir, pendant le même délai, la convocation d'une assemblée appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

8. A défaut de convocation d'une assemblée ou du rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive comme indiqué ci-avant au point 5. et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales et notamment sous son littéra a).

9. Les sociétés fusionnantes se conformeront à toutes dispositions légales en vigueur en ce qui concerne les déclarations à faire pour le paiement de toutes impositions éventuelles ou taxes résultant de la réalisation définitive des apports faits au titre de la fusion, comme indiqué ci-après.

10. Décharge pleine et entière est accordée aux organes de la société absorbée.

11. Les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la société absorbante.

12. Formalités - La société absorbante:

- effectuera toutes les formalités légales de publicité relatives aux apports effectués au titre de la fusion;
- fera son affaire personnelle des déclarations et formalités nécessaires auprès de toutes administrations qu'il conviendra pour faire mettre à son nom les éléments d'actif apportés;
- effectuera toutes formalités en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des biens et droits à elle apportés.

13. Remise de titres - Lors de la réalisation définitive de la fusion, la société absorbée remettra à la société absorbante les originaux de tous ses actes constitutifs et modificatifs ainsi que les livres de comptabilité et autres documents comptables, les titres de propriété ou actes justificatifs de propriété de tous les éléments d'actif, les justificatifs des opérations réalisées, les valeurs mobilières ainsi que tous contrats (prêts, de travail, de fiducie...), archives, pièces et autres documents quelconques relatifs aux éléments et droits apportés.

14. Frais et droits - Tous frais, droits et honoraires dus au titre de la fusion seront supportés par la société absorbante.

La société absorbante acquittera, le cas échéant, les impôts dus par la société absorbée sur le capital et les bénéfices au titre des exercices non encore imposés définitivement.

Le notaire soussigné déclare attester la légalité du présent projet de fusion, conformément aux dispositions de l'article 271, paragraphe 2 de la loi de 1915 sur les sociétés commerciales.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: C. Decot, J. Seil, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 6 novembre 2003, vol. 425, fol. 79, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 7 novembre 2003.

H. Hellinckx.

(071912.3/242/90) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 novembre 2003.

IBI FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 65.036.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de notre Société, qui aura lieu le 5 décembre 2003 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 1^{er}, 1^{er} paragraphe, 1^{ère} phrase: «Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une «société d'investissement à capital variable» sous la dénomination de BIM FUND (anc. IBI FUND) (la «Société»).»
2. Modification de l'article 5 en remplaçant toute référence faite au USD par EUR.

3. Modification de l'article 5, 6^{ème} paragraphe, 1^{ère} phrase: «Le capital minimum de la Société doit être équivalent au minimum requis par la loi.»
4. Modification de l'article 17, 4^{ème} paragraphe, 1^{ère} phrase: «Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé dans la phrase précédente, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts, positions ou transactions qui pourront exister de quelque manière en rapport avec BANCA INTERMOBILIARE S.p.A., Turin, (anc. IBI BANK, Zürich)) ses filiales et sociétés associées ou d'autres sociétés ou entités qui seront déterminées souverainement de temps à autre par le conseil d'administration.»
5. Modification de l'article 23 en remplaçant toute référence faite au USD par EUR.
6. Nouvelle composition du Conseil d'Administration.

Les décisions concernant les points 1 à 5 de l'ordre du jour requièrent un quorum de 50% et elles seront prises à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Pour le point 6 il n'y a pas de quorum requis.

Les actionnaires qui veulent être présents ou représentés à l'Assemblée sont priés de déposer leurs actions pour le 1^{er} décembre 2003 au plus tard à l'adresse suivante:

KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43 boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

I (05022/755/30)

Le Conseil d'Administration.

MERRILL LYNCH INTERNATIONAL INVESTMENT FUNDS,

Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.

R. C. Luxembourg B 6.317.

An EXTRAORDINARY MEETING

of shareholders of the US\$ Triple A 50 Fund will be held at the registered office of the Company at 11.00 a.m. on Wednesday 26 November 2003, for the purpose of considering and voting upon the following resolution:

«To merge the US\$ Triple A 50 Fund into the Global Allocation Fund on midnight on 23 January 2004 (the «Effective Day») by contribution of all assets and liabilities of the US\$ Triple A 50 Fund to the Global Allocation Fund and to close the US\$ Triple A 50 Fund from such date and to issue to the shareholders of the US\$ Triple A 50 Fund a number of shares of the same class of the Global Allocation Fund resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the US\$ Triple A 50 Fund as calculated on the Effective Day compared to the net asset value per share of the Global Allocation Fund on the Effective Day.»

The resolution may be passed by a simple majority of the Shares present or represented and may be held without quorum of presence.

An EXTRAORDINARY MEETING

of shareholders of the US\$ Triple A 70 Fund will be held at the registered office of the Company at 11.15 a.m. on Wednesday 26 November 2003, for the purpose of considering and voting upon the following resolution:

«To merge the US\$ Triple A 70 Fund into the Global Allocation Fund on midnight on 23 January 2004 (the «Effective Day») by contribution of all assets and liabilities of the US\$ Triple A 70 Fund to the Global Allocation Fund and to close the US\$ Triple A 70 Fund from such date and to issue to the shareholders of the US\$ Triple A 70 Fund a number of shares of the same class of the Global Allocation Fund resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the US\$ Triple A 70 Fund as calculated on the Effective Day compared to the net asset value per share of the Global Allocation Fund on the Effective Day.»

The resolution may be passed by a simple majority of the Shares present or represented and may be held without quorum of presence.

An EXTRAORDINARY MEETING

of shareholders of the Euro Triple A 50 Fund will be held at the registered office of the Company at 11.30 a.m. on Wednesday 26 November 2003, for the purpose of considering and voting upon the following resolution:

«To merge the Euro Triple A 50 Fund into the Euro Global Balanced Fund (to be re-named the Strategic Allocation Fund (Euro)) on midnight on 23 January 2004 (the «Effective Day») by contribution of all assets and liabilities of the Euro Triple A 50 Fund to the Euro Global Balanced Fund and to close the Euro Triple A 50 Fund from such date and to issue to the shareholders of the Euro Triple A 50 Fund a number of shares of the same class of the Euro Global Balanced Fund resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the Euro Triple A 50 Fund as calculated on the Effective Day compared to the net asset value per share of the Euro Global Balanced Fund on the Effective Day.»

The resolution may be passed by a simple majority of the Shares present or represented and may be held without quorum of presence.

An EXTRAORDINARY MEETING

of shareholders of the Euro Triple A 70 Fund will be held at the registered office of the Company at 11.45 a.m. on Wednesday 26 November 2003, for the purpose of considering and voting upon the following resolution:

«To merge the Euro Triple A 70 Fund into the Euro Global Balanced Fund (to be re-named the Strategic Allocation Fund (Euro)) on midnight on 23 January 2004 (the «Effective Day») by contribution of all assets and liabilities of the Euro Triple A 70 Fund to the Euro Global Balanced Fund and to close the Euro Triple A 70 Fund from such date and to issue to the shareholders of the Euro Triple A 70 Fund a number of shares of the same class of the Euro Global Balanced Fund resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the Euro Triple A 70 Fund as calculated on the Effective Day compared to the net asset value per share of the Euro Global Balanced Fund on the Effective Day.»

The resolution may be passed by a simple majority of the Shares present or represented and may be held without quorum of presence.

Voting Arrangements

Holders of Bearer Shares must deposit their shares with the Company's Central Paying Agent listed below no later than 17 November 2003 or with any bank or financial institution acceptable to the Company, and the relevant Deposit Receipts (which may be obtained from the Transfer Agent at 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg or the Investor Service centre at 6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg) must be forwarded to the Transfer Agent or the Investor Service Centre of the Company to arrive no later than 24 November 2003. The shares so deposited will remain blocked until the day after the Meeting or any adjournment thereof. Shareholders who cannot attend the Meeting in person are invited to send a completed and signed proxy form to the registered office of the Company to arrive not later than 24 November 2003. Proxy forms will be sent to registered Shareholders and can also be obtained from the registered office.

Other changes to the Company

Shareholders are informed of a number of other changes to the Company with effect from midnight on 23 January 2004, to include the following:

- The launch of a new Fund, the World Bond Fund, on midnight on 23 January 2003.

- Merger/closure of the following Funds, which do not require an Extraordinary General Meeting:

Closure of the World Utilities Fund, merger of the Global Equity Ex Europe Fund into the Global Equity Fund and the merger of the World Telecoms Fund into the World Technology Fund.

- Investment policy changes are being made to the following Funds:

The Euro Global Balanced Fund, the European Bond Fund, the Euro Triple A 30 Fund, the Global Short-Term Bond Fund (Euro), the Global SmallCap Fund, the US Core Bond Fund, the US Dollar Global Balanced Fund, the US SmallCap Value Fund and the US\$ Triple A 30 Fund.

Shareholders in these Funds should consult the investment policy change details set out in the letter to registered shareholders. Shareholders that do not agree with the proposed changes may redeem their shares without charge at any time for one month following the date of this notice (although shareholders should note that any deferred sales charge such as CDSC may apply) or may switch, free of charge, into another of the Company's Funds by contacting the Investor Service Centre.

- Name changes for the following Funds:

Existing Name

US Dollar Global Balanced Fund

Euro Global Balanced Fund

US\$ Triple A 30 Fund

Euro Triple A 30 Fund

Global Short-Term Bond Fund (Euro)

New Name

Strategic Allocation Fund (US Dollar)

Strategic Allocation Fund (Euro)

Conservative Allocation Fund (US Dollar)

Conservative Allocation Fund (Euro)

Short Duration Bond Fund (Euro)

Bearer Shareholders of these Funds should present their certificates to the Company's Transfer Agent and Registrar, J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. to be stamped to reflect the new name of the Funds.

- An increase in the Management Fees (except for Class Q Shares) from 1.35% to 1.5% for the Euro Global Balanced Fund and the US Dollar Global Balanced Fund and from 1.50% to 1.75% for the following Funds:

the World Financials Fund, the World Gold Fund, the World Mining Fund and the World Technology Fund.

Shareholders in the relevant Share Classes of these Funds may redeem their shares without charge at any time for one month following the date of this notice (although shareholders should note that any deferred sales charge such as CDSC may apply) or may switch, free of charge, into another of the Company's Funds by contacting the Investor Service Centre.

- Shareholders should also note that (a) MERRILL LYNCH INVESTMENT MANAGERS LIMITED will be replacing MERRILL LYNCH INVESTMENT SERVICES LIMITED as UK Distributor, and (b) Mr R.A.R. Evans, Mr S. Fukuyama and Mrs. A.L.Y.P. Wong have resigned as Directors of the Manager.

Copies of a new Prospectus of the Company will be available from the Investor Service Centre from midnight on 23 January 2004. Copies of the letter dated 24 October 2003 to registered shareholders detailing all the changes are available from the registered office of the Company and from the Central Paying Agent.

Central Paying Agent

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A., 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg.

14 November 2003.

(05023/755/104)

The Board of Directors.

LOBIC S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 22.901.

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 2 décembre 2003 à 17.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 octobre 2003, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 octobre 2003.
4. Nominations statutaires.
5. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
6. Divers.

I (04986/1023/17)

Le Conseil d'Administration.

NAGERA HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 83.199.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le mardi 2 décembre 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 30 juin 2003;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 30 juin 2003;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

I (05011/546/17)

Le Conseil d'Administration.

PATRIMOINE INVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 43.209.

Les actionnaires de PATRIMOINE INVEST (la «Société») sont invités à une

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 15 décembre 2003 à 11.30 heures au siège social de CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG, 39, Allée Scheffer, L-2530 Luxembourg avec l'agenda suivant:

Agenda:

1. Modification de l'article 3, dernier alinéa, afin de remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif, qui sera libellé comme suit:
L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs autorisées de toutes espèces et libellées en toutes devises, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion.
La Société peut en outre investir en valeurs mobilières.
La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son but au sens le plus large dans le cadre de la seconde partie de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.
2. Modification de l'article 5, troisième alinéa, afin de le libeller comme suit: «Le capital minimum de la Société s'élève à un million deux cent cinquante mille euros».
3. Modification de l'article 5, quatrième alinéa, afin de le libeller comme suit: «Ces actions peuvent, au choix du conseil d'administration appartenir à des classes différentes (ci-après des «Compartiments» ou des «Classes») et les produits de l'émission des actions de chaque classe seront investis dans des instruments tels que définis à l'article 3 ci-avant et dans d'autres avoirs permis par la loi conformément à la politique d'investissement déterminée par le conseil d'administration, eu égard à la classe d'actions applicables, sous réserve des restrictions d'investissement prévues par la loi ou déterminées par le conseil d'administration».

4. Modification de l'article 5, cinquième alinéa, comme suit: «le conseil d'administration établira pour chaque classe d'actions tel que stipulé à l'article 23 ci-après, une masse d'avoirs distincte formant un compartiment selon les termes de l'article 133 (1) de la loi du 20 décembre 2002. La Société à compartiments multiples constitue une seule et même entité juridique».
5. Modification de l'article 5, neuvième alinéa, afin de remplacer les références aux «francs français» par les références à «l'Euro».
6. Modification de l'article 12, deuxième alinéa, afin de supprimer le mot «Spécial».
7. Modification de l'article 20, afin de remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif qui sera libellé comme suit: «L'assemblée générale des actionnaires désignera un réviseur d'entreprises agréé qui assumera les fonctions prescrites par la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif».
8. Modification de l'article 21, onzième alinéa, afin de remplacer les références au franc luxembourgeois par les références à l'euro et de le libeller comme suit: «La fusion ou la fermeture d'un ou de plusieurs compartiments peut intervenir quand des conditions économiques valables le requièrent ou quand les actifs nets d'un compartiment tombent en-dessous de un million deux cent cinquante mille euros; dans ce dernier cas, la consultation de l'assemblée générale n'est pas requise pour la fermeture de ce compartiment».
9. Modification de l'article 23, section C, dans son point (d), afin de le libeller comme suit:
«au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à une masse déterminée, cet avoir ou engagement sera attribué à parts égales à toutes les masses et dans la mesure où les montants le justifient, au prorata des valeurs nettes des différentes classes d'actions; étant entendu que le conseil d'administration peut allouer des dépenses, après avoir consulté le réviseur d'entreprises de la Société, d'une manière équitable et raisonnable tout en prenant en considération toutes les circonstances; et
- tous les montants qui ne sont pas importants peuvent être divisés entre toutes les masses;
- les administrateurs peuvent réattribuer un avoir ou un engagement préalablement attribué s'ils estiment que les circonstances le requièrent».
10. Rajout à l'article 23, section C, d'un point e. libellé comme suit: «les actifs d'une classe d'actions déterminée ne répondent que des dettes, engagements et obligations qui concernent cette classe d'actions».
11. Modification de l'article 25, deuxième alinéa, afin de remplacer les références au «franc français» par les références à «l'euro».
12. Modification de l'article 30, afin de remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif, qui sera libellé comme suit: «Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent à la loi du 20 décembre 2002 et à la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales (telle que modifiée)».

L'assemblée est valablement constituée et pourra valablement se prononcer sur l'ordre du jour de l'agenda si au moins la moitié des actions sont présentes ou représentées. Les points 1) à 12) à l'ordre du jour seront adoptés à la majorité de deux tiers des actions présentes ou représentées et votants.

Les actionnaires peuvent émettre leur vote par procuration qui doit être retournée à CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG à l'attention de Madame Céline Gutter au numéro de fax 00352 47 67 37 81 avant le 11 décembre 2003.

I (05060/755/67)

Le Conseil d'Administration.

KBC BONDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 39.062.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de notre société qui aura lieu le 10 décembre 2003 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan, du compte de pertes et profits et de l'affectation des résultats au 30 septembre 2003.
3. Décharge à donner aux Administrateurs.
4. Ratification de la cooptation de Messieurs Rafik Fischer et Guido Segers en remplacement de Messieurs Daniel Van Hove et Luc Philips jusqu'à la fin du mandat.
5. Acceptation de la démission de Monsieur Daniel Van Hove.
6. La réélection des Administrateurs pour un nouveau terme de six ans, jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de 2009.
7. La réélection du Réviseur d'Entreprises ERNST & YOUNG pour un nouveau terme de trois ans, jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de 2006.
8. Divers.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la simple majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Chaque actionnaire qui souhaite être présent ou se faire représenter à cette Assemblée Générale Annuelle doit déposer ses actions au plus tard le 5 décembre 2003 aux guichets des institutions suivantes:

Au Luxembourg: KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg

En Belgique: KBC BANK NV, 2, avenue du Port, B-1080 Bruxelles

CBC BANQUE S.A., 5, Grand'Place, B-1000 Bruxelles

CENTEA NV, 180, Mechelsesteenweg, B-2018 Anvers.

I (05025/755/30)

Le Conseil d'Administration.

CEPARNO, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 10.101.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu lundi 1^{er} décembre 2003 à 15.00 heures au siège de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2003.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Renouvellement et/ou nomination des administrateurs et du commissaire aux comptes.
5. Divers.

I (05027/1267/15)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 42.378.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 5 décembre 2003 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur les exercices se clôturant au 31 décembre 2002.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

I (05052/817/18)

Le Conseil d'Administration.

LISHOLD FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 45.729.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 5 décembre 2003 à 16.00 heures au 23, avenue de la Porte-Neuve à Luxembourg, avec pour

Ordre du jour:

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration.
- Rapports du Commissaire aux Comptes.
- Approbation des comptes annuels aux 31 décembre 2001 et 31 décembre 2002 et affectation des résultats.
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- Nominations statutaires.

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

I (05053/755/17)

Le Conseil d'Administration.

GIOFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 33, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 41.971.

Les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société en date du 3 décembre 2003 à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision de rembourser la prime d'émission dans sa totalité.
2. Décision de distribuer une partie des résultats reportés.
3. Prise d'effet de ces décisions.
4. Divers.

I (05054/802/14)

Le Conseil d'Administration.

BASINCO HOLDINGS S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.
R. C. Luxembourg B 18.684.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège de la FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A., sise à L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt, le lundi 1^{er} décembre 2003 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration.
2. Approbation des comptes consolidés des années 2001 et 2002.
3. Ratification des décisions de vendre deux filiales.
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises.
5. Divers.

I (05056/503/16)

Le Conseil d'Administration.

LECO S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 22.969.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi 10 décembre 2003 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2003 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

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

I (05064/755/18)

Le Conseil d'Administration.

FINANCIERE EUROPEENNE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 21.264.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 11 décembre 2003 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2003 et affectation des résultats,

- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

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

I (05065/755/17)

Le Conseil d'Administration.

SATF S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 10.609.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra jeudi, le 4 décembre 2003 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2002.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire quant à l'exercice sous revue.
5. Décision sur la continuation de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers

I (05068/537/17)

Le Conseil d'Administration.

SALORIX HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 38.749.

The shareholders are asked to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will take place on 1st December 2003 at 10.00 a.m. at the registered office of the company, with the following agenda:

Agenda:

1. Presentation and approval of the report of the Statutory Auditor for the accounting year ending on 31 December 2002.
2. Presentation and approval of the annual accounts for the accounting year ending on 31 December 2002.
3. Allocation of result.
4. Discharge to the Board of Directors and Statutory Auditor for the accounting year ended 31 December 2002.
5. Statutory elections.
6. Miscellaneous.

II (04921/581/18)

AG FÜR INVESTITIONEN UND BETEILIGUNGEN, Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 53.465.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 24 novembre 2003 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture et approbation du rapport du Commissaire pour l'exercice se clôturant au 31 décembre 2001.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2001.
3. Affectation du résultat pour l'exercice 2001.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Elections statutaires.
6. Divers.

II (04990/000/16)

Le Conseil d'Administration.

DAMIEN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 23.242.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu lundi 24 novembre 2003 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (04979/1267/14)

Le Conseil d'Administration.

CLEMENCE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 23.859.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu lundi 24 novembre 2003 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (04980/1267/14)

Le Conseil d'Administration.

WEST END FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 53.235.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 24 novembre 2003 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2002;
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002;
3. Affectation du résultat au 31 décembre 2002;
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
7. Divers.

II (04994/817/18)

Le Conseil d'Administration.
