

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg

**MEMORIAL**

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxembourg

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° 103**28 février 1996****SOMMAIRE**

ACCES, Actuaire Conseils-Etudes et Services S.A.,	MeesPierson Advisory Company (Luxembourg)
Bertrange page 4928	S.A.H., Luxembourg 4898
Actis Holding S.A., Luxembourg 4929	MeesPierson Umbrella Fund, Sicav, Luxembourg . 4902
A.D.P. Holding, Acquisition Development Participations S.A., Luxembourg 4926, 4939	Milau Holding S.A., Luxembourg 4941
Alpha Grundbesitz AG, Luxembourg 4939	Publicash, Sicav, Luxembourg 4944
Arch Immo Consulting, S.à r.l., Luxembourg 4929	Saninfo, S.à r.l., Luxembourg-Kirchberg 4925
Ars Publicité, GmbH, Luxembourg 4930	S.E.R.I. Luxembourg S.A., Luxembourg 4898
Artim International S.A., Luxembourg 4942	S.G.T., Société de Gestion et Travaux S.A., Luxembourg 4930, 4931
Beaumont Industries S.A., Luxembourg 4941	Sipalux S.A., Luxembourg 4944
Biobau S.A., Hellange 4929, 4930	Société Civile Immobilière Nosbaum-Thill-Smit, Luxembourg 4931, 4932
Bulfin S.A., Luxembourg 4941	Société Immobilière Mecoplan, S.à r.l., Mamer ... 4927
Centrale Finance Internationale S.A., Luxbg 4937, 4938	Société International de Conseils Holding S.A., Luxembourg 4925
Chaussures Bata Luxembourg S.A., Luxembourg .. 4938	Société Le Coq S.A., Luxembourg 4941
Compagnie Financière de l'Atlantique S.A., Luxembourg 4897	Sozialinstitut Miersch, Centre de Formation Religieuse, Sociale et Culturelle, A.s.b.l., Luxembg 4926
Drayton S.A., Luxembourg 4943	Springflower S.A., Luxembourg 4942
Fidelity Discovery Fund, Sicav, Luxembourg 4940	T.I.T. Top In Trade S.A., Luxembourg 4925
Frintoil S.A., Luxembourg 4943	Tomax II, S.à r.l., Bertrange 4925
Guardax S.A., Luxembourg 4942	Treff Holding S.A., Luxembourg 4933, 4937
Hypo Foreign & Colonial Portfolios Fund, Sicav, Luxembourg 4939	United Companies S.A., Luxembourg 4943
Ingeborg Investment S.A., Luxembourg 4942	VDFinco S.A., Luxembourg 4944
Interco Finance S.A., Luxembourg 4943	Weisgerber et Cie, S.à r.l., Luxembourg 4926
	World Communication Centre Atlas S.A., Luxbg . 4927

COMPAGNIE FINANCIERE DE L'ATLANTIQUE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 124, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 44.192.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 1996, vol. 475, fol. 28, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

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

Luxembourg, le 8 janvier 1996.

UNIVERSALIA (FIDUCIAIRE) S.A.

Signature

(01099/643/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

S.E.R.I. LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faiencerie.
R. C. Luxembourg B 25.172.

—
Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue au siège social le 27 novembre 1995

L'assemblée a décidé:

- d'enregistrer, de déposer et d'approuver, à l'unanimité, le bilan au 31 décembre 1994 ainsi que les comptes pertes et profits tels qu'ils ont été présentés;
- de donner décharge pleine et entière aux administrateurs ainsi qu'au commissaire aux comptes;
- de continuer les activités de la société, après avoir pris en considération l'article 100 de la loi du 7 septembre 1987.

Le Bureau
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1995, vol. 474, fol. 76, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Releveur ff. (signé): D. Hartmann.

(01006/576/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

MEESPIERSON ADVISORY COMPANY (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.

—
STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the twenty-fifth of January.

Before Us, Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

- 1) MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., a company having its registered office in Luxembourg, here represented by Mrs Marleen Watté-Bollen, Legal Advisor, residing in L-5362 Schrassig, by virtue of a proxy given in Luxembourg, on the 15th of November, 1995;
- 2) MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., a company having its registered office in Luxembourg, here represented by Mrs Marleen Watté-Bollen, previously named, by virtue of a proxy given in Luxembourg, on the 15th of November, 1995.

The prenamed proxies, being initialled *ne varietur* by the appearing persons and the undersigned notary, shall remain annexed to the present deed, to be registered at the same time.

Such appearing parties, acting in the hereinabove stated capacities, have requested the notary to draw up the following Articles of Incorporation of a Luxembourg «société anonyme» which they declared to organize among themselves.

Art. 1. Between those present this day and all persons who will become owners of the shares mentioned hereafter, a Luxembourg Holding S.A. is hereby formed under the title MEESPIERSON ADVISORY COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Art. 2. The Company is established for an unlimited period.

Art. 3. The registered office of the company is in Luxembourg.

Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic or social, which would prevent the normal activity at the registered office of the company, the registered office of the company may be transferred by a decision of the board of directors to any other locality of the Grand Duchy of Luxembourg and even abroad, and until such time as the situation becomes normalised.

Art. 4. The Company's purpose is the holding of participation, in any form whatever, in Luxembourg companies and foreign companies, including MEESPIERSON UMBRELLA FUND (SICAV), a «société anonyme à capital variable» established under the laws of Luxembourg, as well as the management and development of such participations. It shall serve as advisor to MEESPIERSON UMBRELLA FUND (SICAV) in connection with the management of its assets and its promotion, but shall not provide such assistance to any other corporation.

The corporation shall not have any industrial activity and shall not maintain any commercial establishment open to the public.

It may carry on any activities deemed useful for the accomplishment of its object, remaining, however, within the limitations set forth by the Law of July 31, 1929 governing holding companies, as well as by article 209 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

Art. 5. The subscribed capital is set at three million Luxembourg francs (3,000,000.- LUF), represented by three thousand (3,000) shares with a par value of one thousand Luxembourg francs (1,000.- LUF), carrying one voting right in the assembly.

The shares are in nominative or bearer form, at the option of the shareholder.

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

The company can proceed to the repurchase of its own shares within the bounds laid down by law.

Art. 6. The company is administered by a board comprising at least three members, which elect a chairman among themselves. Their mandates may not exceed six years.

Art. 7. The board of directors possesses the widest powers to manage the business of the company and take all action of disposal and administration which are in line with the object of the company, and anything which is not a matter

for the general meeting in accordance with the present Articles or governed by law, comes within its competence. In particular, it can arbitrate, compromise, grant waivers and grant replevins with or without payment.

The board of directors can proceed to the payment of a provision of dividend within the bounds laid down by the law.

The board of directors may delegate all or part of its powers concerning the daily management of the company's business, either to one or more directors, or, as holders of a general or special proxy, to third persons who do not have to be shareholders of the Company.

Exceptionnally, the first extraordinary general meeting is able to appoint the first day-to-day business manager and the first chairman of the board of directors.

All acts binding the company must be signed by two directors or by an officer duly authorized by the board of directors.

Art. 8. Legal action, as claimant as well as defendant, will be taken in the name of the company by one member of the board of directors, or by the person delegated to this office.

Art. 9. The company's operations are supervised by one or more auditors. Their mandates may not exceed six years.

Art. 10. The company's business year begins on the first of July and closes on the thirtieth of June of the following year.

Art. 11. The annual general meeting is held on the last Tuesday of October at 9.30 a.m. in Luxembourg, at the company's registered office, or at another place to be specified in the convening notices.

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

Art. 12. Any shareholder will be entitled to vote in person or through a proxy, who need not be a shareholder himself.

Art. 13. The general assembly has the widest powers to take or ratify any action concerning the company. It decides how the net profit is allocated and distributed.

The general assembly may decide that profits and distributable reserves are assigned to the redemption of the stock, without reduction of the registered capital.

Art. 14. For any points not covered by the present articles, the parties refer to the provisions of the act of August 10, 1915 and of the modifying acts.

Transitory dispositions

- 1) The first business year will begin today and close on the 30th of June, 1997.
- 2) The first annual general meeting will be held in the year one thousand nine hundred and ninety-seven.

Subscription

The capital has been subscribed to as follows:

1) MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., prenamed, two thousand nine hundred and ninety-nine shares	2,999
2) MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., prenamed, one share	1
Total: three thousand shares	3,000

All these shares have been fully paid up in cash, and therefore the amount of three million Luxembourg francs (3,000,000.- LUF) is as now at the disposal of the company, proof of which has been duly given to the notary.

Statement

The notary declares that he has checked the existence of the conditions listed in Article 26 of the commercial companies act and states explicitly that these conditions are fulfilled.

Costs

The appearing parties valueate the amount of the expenses, remunerations and charges, in any form whatever, to be borne by the company, or charged to it for its formation, at about one hundred thousand Luxembourg francs (100,000.- LUF).

Extraordinary general meeting

The parties appearing, representing the totality of the capital and considering themselves as duly convoked, declare that they are meeting in an extraordinary general meeting and take the following resolutions unanimously:

First resolution

The number of directors is set at three.

The following are appointed directors:

1. Mr Wouter Muller, director MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., residing in L-8290 Kehlen, Domaine de Brameschhof 32;
 2. Mr Alex Elfers, director MEESPIERSON CAPITAL MANAGEMENT B.V., Amsterdam, residing at 97, Gassenberg, NL-5244 JT Rosmalen;
 3. MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A, a company, having its registered office in Luxembourg.
- Their terms of office will expire after the annual meeting of shareholders of the year two thousand.

Second resolution

Is elected as auditor:

KPMG Peat Marwick Inter-Révision, accountant, a company having its registered office in L-2520 Luxembourg, 3, rue allée Schaeffer.

Its term of office will expire after the annual general meeting of shareholders of one thousand nine hundred and ninety-seven.

Third resolution

The address of the company is fixed at 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.

The board of directors is authorized to change the address of the company inside the town of the company's corporate office.

Fourth resolution

The general meeting authorizes the delegation of the day-to-day management of the company to a member of the board of directors.

Is appointed as first day-to-day business manager:

MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., prenamed, for the duration of his mandate of director.

Fifth resolution

The general meeting appoints as first chairman of the board of directors MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le vingt-cinq janvier.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., une société ayant son siège social à Luxembourg, ici représentée par Madame Marleen Watté-Bollen, Conseiller Juridique, demeurant à L-5362 Schrassig, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 15 novembre 1995;

2) MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., une société ayant son siège social à Luxembourg, ici représentée par Madame Marleen Watté-Bollen, prénommée, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 15 novembre 1995.

Les prédites procurations, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.

Lesquels comparants, agissant ès dites qualités, ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est constitué par les présentes entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme holding luxembourgeoise dénommée MEESPIERSON ADVISORY COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Art. 2. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 3. Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social feront obstacle à l'activité normale de la société à son siège ou seront imminents, le siège social pourra être transféré par simple décision du conseil d'administration dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg et même à l'étranger, et ce jusqu'à la disparition desdits événements.

Art. 4. La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, notamment dans MEESPIERSON UMBRELLA FUND (SICAV), une société anonyme à capital variable de droit luxembourgeois, ainsi que la gestion et la mise en valeur de telles participations. Elle sera le conseiller pour MEESPIERSON UMBRELLA FUND (SICAV), en relation avec la gestion de ses avoirs et sa promotion, mais ne fournira de telles prestations pour aucune autre société.

La société n'aura aucune activité industrielle et ne tiendra aucun établissement ouvert au public.

Elle pourra exercer toutes activités qu'elle jugera utiles pour l'accomplissement de son objet, tout en restant dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding ainsi que par l'article 209 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Art. 5. Le capital social est fixé à trois millions de francs luxembourgeois (3.000.000,- LUF), représenté par trois mille (3.000) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune, disposant d'une voix aux assemblées générales.

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

Le capital de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

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

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins et qui élit un président en son sein. Les administrateurs sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

Art. 7. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées, avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, ou à des tiers personnes investies d'un pouvoir général ou spécial et qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société.

Exceptionnellement, la première personne déléguée à la gestion journalière des affaires de la société et le premier président du conseil d'administration pourront être nommés par la première assemblée générale extraordinaire.

La société se trouve engagée, soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de la personne à ce déléguée par le conseil d'administration.

Art. 8. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un membre du conseil ou la personne à ce déléguée par le conseil.

Art. 9. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires. Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

Art. 10. L'année sociale commence le premier juillet et finit le trente juin de l'année suivante.

Art. 11. L'assemblée générale annuelle se réunit le dernier mardi du mois d'octobre à 9.30 heures à Luxembourg, au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation.

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

Art. 12. Tout actionnaire aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.

Art. 13. L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables soient affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé ne soit réduit.

Art. 14. Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 et aux lois modificatives.

Dispositions transitoires

1) La première année sociale commencera ce jour et se terminera le 30 juin 1997.

2) La première assemblée générale annuelle sera tenue en mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept.

Souscription

Le capital social a été souscrit comme suit:

1) MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., prénommée, deux mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	2.999
2) MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., prénommée, une action	1
Total: trois mille actions	3.000

Toutes les actions ainsi souscrites ont été intégralement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de trois millions de francs luxembourgeois (3.000.000,- LUF) se trouve dès maintenant à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Déclaration

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

Evaluation des frais

Les parties comparantes évaluent le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, approximativement à la somme de cent mille francs luxembourgeois (100.000,- LUF).

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, ès qualités qu'ils agissent, représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et, à l'unanimité, ils ont pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre des administrateurs est fixé à trois.

Sont nommés aux fonctions d'administrateur:

1. Monsieur Wouter Muller, directeur MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., demeurant à L-8290 Kehlen, Domaine de Brameschhof 32;

2. Monsieur Alex Elfers, directeur MEESPIERSON CAPITAL MANAGEMENT B.V. Amsterdam, Pays-Bas, demeurant à Gastenberg 97, NL-5244 JT Rosmalen;

3. MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg.

Leur mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire de l'an deux mille.

Deuxième résolution

Est nommée commissaire aux comptes:

KPMG Peat Marwick Inter-Révision, réviseur d'entreprises, une société ayant son siège social à L-2520 Luxembourg, 3, rue allée Schaeffer.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statutaire de mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept.

Troisième résolution

L'adresse de la société est fixée à L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.

Le conseil d'administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

Quatrième résolution

L'assemblée autorise la délégation de la gestion journalière des affaires de la société à un membre du conseil d'administration.

Est nommée premier administrateur-délégué:

MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., prénommée, pour la durée de son mandat d'administrateur.

Cinquième résolution

L'assemblée nomme premier président du conseil d'administration de la société, MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, elle a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: M. Watté-Bollen, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 25 janvier 1996, vol. 88S, fol. 100, case 11. – Reçu 30.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 janvier 1996.

F. Baden.

(04184/200/285) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 janvier 1996.

MEESPIERSON UMBRELLA FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.

—
STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the twenty-fifth of January.

Before Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1) The company MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., having its registered office in L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans,

here represented by Mrs Marleen Watté-Bollen, conseiller juridique, residing in L-5362 Schrassig, 12, rue St. Donat, by virtue of a proxy given in Luxembourg, on the 15th of November, 1995;

2) The company MEESPIERSON N.V., having its registered office in NL-1012 Amsterdam, Rokin 55,

here represented by Mrs Marleen Watté-Bollen, previously named, by virtue of a proxy given in Amsterdam, on the 15th of November, 1995.

The above-named proxies will remain annexed to the present deed.

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

Title I. Name - Registered office - Duration - Purpose

Art. 1. Name. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited Company («société anonyme») qualifying as an investment Company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name MEESPIERSON UMBRELLA FUND (hereinafter the «Company»).

Art. 2. Registered office. The registered office of the Company is established in Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad (but in no event in the United States of America, its territories or possessions) by a decision of the board of directors.

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

Art. 3. Duration. The Company is established for an unlimited period of time.

Art. 4. Purpose. The exclusive purpose of the Company is to place the funds available to it in one or more portfolios of transferable securities, referred to as «Sub-Funds», with the purpose of spreading investment risks and making available to Shareholders the benefits of the management of the Company's assets.

The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and the development of its purpose to the largest extent permitted under the law of 30 March, 1988 on undertakings for collective investment and may at all times decide to add new Sub-Funds to the existing ones.

Title II. Shares - Share capital - Net asset value

Article 5. Share capital - Classes of shares. The capital of the Company shall be represented by fully paid-up shares of no par value, class A and/or class B shares, and shall at any time be equal to the total net assets of the Company as defined in Article 11 hereof.

Any variation of the Company's capital has immediate effect.

The minimum capital shall be as provided by law, i.e. the equivalent in German Marks of fifty million Luxembourg francs (LUF 50,000,000.-). The initial capital is one hundred thousand German Marks (100,000.- DEM), divided into fifty (50) fully paid-up shares of no par value in the MEESPIERSON UMBRELLA FUND - DUTCH EQUITY FUND.

The minimum capital of the Company must be achieved within six months after the date on which the Company has been authorised as a collective investment undertaking under Luxembourg law.

The board of directors shall establish a pool of assets constituting a Sub-Fund («Compartment» or «Sub-Fund»), within the meaning of Article 111 of the law of 30 March, 1988 for each class of shares or for two classes of shares in the manner described in Article 11 hereof.

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each class of shares of the relevant Sub-Fund shall, if not expressed in German Marks, be converted into German Marks and the capital shall be the total of the net assets of all the classes of shares of all Sub-Funds.

The shares to be issued pursuant to Article 7 hereof may, as the board of directors shall determine, be of different classes.

Class A shares are capital growth shares. Class A shares shall not be entitled to dividends, but shall be entitled to an increase of the net assets in the proportion attributable to such class of shares in the relevant Sub-Fund.

Class B shares are dividend shares.

The proceeds of the issue of each class of shares shall be invested in securities of any kind and other assets permitted by law pursuant to the investment policy determined by the board of directors in respect of the relevant class of shares, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the board of directors.

Art. 6. Form of shares.

(1) The board of directors shall determine whether the Company shall issue shares in bearer form and/or in registered form. If bearer share certificates are to be issued, they will be issued in such denominations as the board of directors shall prescribe.

All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders which shall be kept by the Company or by one or more persons designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of registered shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company, the number of registered shares held by him and the amount paid up on each such share.

The inscription of the shareholder's name in the register of shares evidences his right of ownership on such registered shares. The Company shall decide whether a certificate for such inscription shall be delivered to the shareholder or whether the shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

If bearer shares are issued, registered shares may be converted into bearer shares and bearer shares may be converted into registered shares at the request of the holder of such shares.

A conversion of registered shares into bearer shares will be effected by cancellation of the registered share certificate, if any, representation that the transferee is not a US person and issuance of one or more bearer share certificates in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such cancellation. A conversion of bearer shares into registered shares will be effected by cancellation of the bearer share certificate, and, if requested, by issuance of a registered share certificate in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such issuance. At the option of the board of directors, the costs of any such conversion may be charged to the shareholder requesting it.

Before shares are issued in bearer form and before registered shares shall be converted into bearer shares the Company may require assurances satisfactory to the board of directors that such issuance or conversion shall not result in such shares being held by a US person.

The share certificates shall be signed by two directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be made by a person duly authorised thereto by the board of directors; in the latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary share certificates in such form as the board of directors may determine.

(2) If bearer shares are issued, transfer of bearer shares shall be effected by delivery of the relevant share certificates. Transfer of registered shares shall be effected (i) if share certificates have been issued, upon delivering the certificate or certificates representing such shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company, and (ii), if no share certificates have been issued, by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered shares shall be entered in the register of shareholders; such inscription shall be signed by one or more directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorised thereto by the board of directors.

(3) Shareholders entitled to receive registered shares shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered in the register of shareholders.

In the event that a shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to this effect to be entered in the register of shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or at such other address as may be so entered in by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such shareholder.

A shareholder may, at any time, change his address as entered in the register of shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

(4) If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including but not restricted to a bond issued by an insurance Company, as the Company may determine. At the issuance of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates.

The Company may, at its election, charge to the shareholder the costs of a duplicate of a new share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof, or in connection with the annulment of the original share certificate.

(5) The Company shall register Registered Shares jointly in the names of not more than four holders, should they so require. In such case, the rights attaching to such a Share must be exercised jointly by all those parties in whose name it is registered.

(6) The Company may decide to issue fractional shares up to 1/1000 part of a share. Shares will be rounded by the Company according to standard banking procedures.

Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant class of shares of the relevant Sub-Fund on a pro-rata basis. In the case of bearer shares, only certificates evidencing full shares will be issued.

Art. 7. Issue of shares. The board of directors is authorised without limitation to issue an unlimited number of fully paid-up shares at any time without reserving preferential subscription rights to existing Shareholders.

The Company operates separate «Sub-Funds», each of which is represented by a different class of shares. On or before the allotment of Shares, the Directors shall determine the Sub-Fund by reference to which such Shares shall be designated. Although the Sub-Fund is treated as bearing its own liabilities, the Company as a whole remains liable to third parties.

Shares may not be issued with or have attached thereto preferred, deferred or other special rights, or restrictions whether in regard to dividend, return or capital, conversion, transfer, the price payable on allotment or otherwise.

The Company in General Meeting or the Directors may at any time confer additional rights but not further duties and obligations on the holders of Shares of a particular class (or on some of them), provided that the rights of all other holders of Shares as to voting, dividends, redemption, return of capital on a winding-up or the application of the assets of a relevant Sub-Fund are not thereby varied, reduced or abrogated.

The board of directors may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued in any Sub-Fund; the board of directors may, in particular, decide that shares of any Sub-Fund shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the sales documents for the shares.

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share at which such shares are offered shall be the net asset value per share of the relevant class of the relevant Sub-Fund as determined in compliance with Article 11 hereof as of such Valuation Day (defined in Article 12 hereof) as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine.

Such price shall be increased by such charges and commissions as the sales documents for the shares may provide. The price so determined shall be payable within a period as determined by the board of directors which shall not exceed seven days from the relevant Valuation Day.

The board of directors may delegate to any director, manager, officer or other duly authorised agent the power to accept subscriptions and to receive payment of the price of the new shares to be issued and to deliver them.

The Company may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from an auditor («réviseur d'entreprises agréé»).

Art. 8. Redemption of shares. Any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the board of directors in the sales documents for the shares and within the limits provided by law and these Articles of Incorporation.

The redemption price per share shall be paid within a period as determined by the board of directors which shall not exceed seven days from the relevant Valuation Day, as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine, provided that the share certificates, if any, and the transfer documents have been received by the Company, whichever is the later date, notwithstanding the provision of Article 12 hereof. Any request for redemption shall be irrevocable, except in the event of a suspension of the calculation of the net asset value.

The redemption price shall be equal to the net asset value per share of the relevant class of the relevant Sub-Fund, as determined in accordance with the provisions of Article 11 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the sales documents for the shares.

If as a result of any request for redemption, the number or the aggregate net asset value of the shares a shareholder holds in any class of shares of any Sub-Fund would fall below such number or such value as determined by the board of

directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares in such Sub-Fund.

Further, if on any given date redemption requests pursuant to this Article and conversion requests pursuant to Article 9 hereof exceed a certain level determined by the board of directors in relation to the number of shares in issue of a specific class of a specific Sub-Fund, the board of directors may decide that part or all of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner that the board considers to be in the best interests of the Company. On the next Valuation Day following that period, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests.

In the event that for any reason the value of the assets in any Sub-Fund has decreased to an amount determined by the board of directors to be the minimum level for such Sub-Fund, the board of directors may decide to redeem all the shares of the relevant class or classes at the net asset value per share (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect.

The Company shall serve a notice to the holders of the relevant class or classes of shares of the relevant Sub-Fund at least thirty days prior to the Valuation Day at which the redemption shall take effect. Registered holders shall be notified in writing. The Company shall inform holders of bearer shares by publication of a notice in newspapers to be determined by the board of directors, unless all such shareholders and their addresses are known to the Company.

Art. 9. Conversion of shares. Any shareholder is entitled to request the conversion of whole or part of his shares of the Company either from class A shares into class B shares (or vice versa) within a Sub-Fund or from any Sub-Fund into shares of either class of another Sub-Fund.

The price for the conversion of shares shall be computed by reference to the respective net asset value of the relevant two shares, calculated on the same Valuation Day (as defined in Article 11 hereof)

Any request for conversion shall be irrevocable, except in the event of a suspension of the calculation of the net asset value.

The board of directors may set restrictions in case of converting by any one shareholder, i.a. as to the frequency, terms and conditions of conversions and subject them to the payment of such charges and commissions as it shall determine.

If as a result of any request for conversion the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder in any Sub-Fund would fall below such number or such value as determined by the board of directors, then the Company may decide that this request be treated as a conversion request for the full balance of such shareholder's holding of shares in such Sub-Fund.

Art. 10. Restrictions on ownership of shares. The Company may partly or in total restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company, this is necessary to ensure that Shares are neither acquired nor held by or on behalf of any person in circumstances giving rise to a breach of the law or requirements of any country or governmental or regulatory authority on the part of that person or the Company, or which might have adverse taxation or other pecuniary consequences for the Company, including a requirement to register under any securities or investment or similar laws or requirements of any country or authority.

The Directors may in this connection require a Shareholder to provide such information as they may consider necessary to establish whether he is the beneficial owner of the Shares which he holds. If the Company becomes aware that any Shares are owned directly or beneficially by any person in breach of any law or requirement of a country or governmental or regulatory authority, or otherwise in the circumstances referred to in this paragraph, the Directors may require the redemption of such Shares.

The effect of current US regulations may be that if a Shareholder currently resident outside the US becomes resident in the US (and consequently comes within the definition of a US person) any future purchase or conversion of Shares by such Shareholder will be restricted in accordance with the terms of the then current Prospectus relating to sales to US Persons.

Specifically but without limitation, the Company may restrict the ownership of shares in the Company by any US Person. «US Person» means any US Resident or other person specified in Regulation S under the US Securities Act of 1933 as amended from time to time and as may be further supplemented by resolution of the Directors.

Art. 11. Calculation of net asset value per share. The net asset value of shares in the Company shall be expressed in the reference currency (as defined in the sales documents for the shares) of the relevant Sub-Fund as a per share figure of each Sub-Fund, and shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company attributable to each class of shares, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such class of shares, on any such Valuation Day, by the number of shares of the relevant class then outstanding in accordance with the Valuation Rules set forth below. The net asset value per share may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the board of directors shall determine. If since the time of determination of the net asset value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to the relevant class are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

The valuation of the net asset value of the different classes of shares shall be made in the following manner:

I. The assets of the Company shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company (provided that

the Company may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph (a) below with regards to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);

4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;

5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company, except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;

6) the preliminary expenses of the Company, including the cost of issuing and distributing shares of the Company, insofar as the same have not been written off;

7) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

(a) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued and not yet received is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate by the board of directors in such case to reflect the true value thereof;

(b) the value of securities which are listed on any stock exchange or dealt in on any other Regulated Market (as defined in Article 18 hereof) is based on the last available price;

(c) options and futures contracts are valued at the last price on the market where any such option or futures contract is principally traded;

(d) forward currency contracts are valued at their respective fair market values determined on the basis of prices supplied by independent sources;

(e) all other securities and other assets, as well as securities listed on a stock exchange or dealt in on any other Regulated Market, as aforesaid, for which the price as determined pursuant to sub-paragraphs (b), (c) and (d) hereabove is not representative of the fair market value of the relevant securities or other assets, are valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the board of directors.

The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of a Sub-Fund will be converted into the reference currency of such Sub-Fund at rates last quoted by any major bank. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the board of directors.

The board of directors, at its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company.

II. The liabilities of the Company shall include:

1) all loans, bills and accounts payable;

2) all accrued interest on loans of the Company (including accrued fees for commitment for such loans);

3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, advisory and management fees, including incentive fees, custodian fees, and corporate agents' fees);

4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company;

5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorised and approved by the board of directors, as well as such amount (if any) as the board of directors may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;

6) all other liabilities of the Company of whatever kind and nature. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, fees payable to its investment advisers or investment managers, accountants, custodian and its correspondents, domiciliary agent, registrar and transfer agent, any paying agent and permanent representatives in places of registration, any other agent employed by the Company, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Company with any governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, fees or legal and auditing services, printing, reporting and publishing expenses, including the cost of advertising, preparing, printing and distributing prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone, telex and telefax. The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

III. The assets shall be pooled as follows:

The board of directors shall establish a Sub-Fund in respect of each class of shares and may establish a Sub-Fund in respect of two classes of shares in the following manner:

a) if two classes of shares relate to one specific Sub-Fund, class A shares shall not be entitled to dividends, but shall be entitled to an increase in the proportion of the net assets in such Sub-Fund attributable to such class, whereas class B shares shall be entitled to dividends, and provided further that, whenever one Sub-Fund is established for two classes of shares, the rules set out below shall apply mutatis mutandis to both such classes;

b) the proceeds to be received from the issue of shares of a class shall be applied in the books of the Company to the Sub-Fund established for that class of shares, and, as the case may be, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-Fund attributable to the class of shares to be issued, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable to such class or classes shall be applied to the corresponding Sub-Fund subject to the provisions of this article;

c) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same Sub-Fund as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant Sub-Fund;

d) where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular Sub-Fund or to any action taken in connection with an asset of a particular Sub-Fund, such liability shall be allocated to the relevant Sub-Fund;

e) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Sub-Fund, such asset or liability shall be allocated to all the Sub-Funds pro rata to the net asset values of the relevant classes of shares or in such other manner as determined by the board of directors acting in good faith, provided that all liabilities, whatever Sub-Fund they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Company as a whole;

f) upon the payment of distributions to the holders of class B shares, the net asset value of such class of shares shall be reduced by the amount of such distributions.

For the purpose of determination of the net asset value per share in any given Sub-Fund, the net asset value attributable to each class of shares shall be divided by the number of shares of the relevant class issued and outstanding on the relevant Valuation Day.

All Valuation Regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision in calculating the net asset value taken by the board of directors or by any bank, Company or other organisation which the board of directors may appoint for the purpose of calculating the net asset value, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders.

IV. For the purpose of this article:

1) shares of the Company to be redeemed under Article 8 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the board of directors on the Valuation Day on which such valuation is made, and from such time and until paid by the Company such price shall be deemed to be a liability of the Company;

2) shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the board of directors on the Valuation Day on which such valuation is made, and from such time and until received by the Company such price shall be deemed to be a debt to the Company;

3) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the relevant Sub-Fund in which the net asset value for the relevant class of shares is calculated shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value of shares; and

4) where on any Valuation Day the Company has contracted to:

- purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Company;

- sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered shall not be included in the assets of the Company;

provided, however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Day, then its value shall be estimated by the Company.

The Company's Sub-Funds will use an accounting practice known as equalisation, by which a portion of the proceeds from sales and costs or redemption of Shares, equivalent on a per Share basis to the amount of undistributed net investment income on the date of the transaction, is credited or charged to undistributed income. As a result, undistributed net investment income per Share is unaffected by sales or redemptions of Shares.

Art. 12. Frequency and temporary suspension of the calculation of the net asset value per share, and of the issue, Redemption and conversion of shares. With respect to each Sub-Fund, the net asset value per share and the price for the issue, redemption and conversion of the shares shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company, at least twice a month at a frequency determined by the board of directors, such date or time of calculation being referred to herein as the «Valuation Day».

The board of directors may suspend the calculation of the net asset value and the issue, redemption and conversion for any class of shares of the Company:

I) during any period when any of the principal markets or stock exchanges on which any substantial portion of the investments of the Company attributable to such Class of Shares from time to time are quoted is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended, provided that such restriction or suspension affects the valuation on the investment of the Company attributable to a class quoted thereon;

II) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company attributable to such Class Shares would not be practical;

III) during any breakdown in the means of communication inclusive computer breakdown normally employed in determining the price or value of any of the investments attributable to any particular Class of Shares or the current prices or values on any market or stock exchange; or

IV) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of such Shares or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of such shares cannot, in the opinion of the Board of directors, be effected at normal prices or rates exchange;

V) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company attributable to any Sub-Fund cannot promptly or accurately be ascertained; or

VI) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of resolving the winding-up of the Company and the merger, transfer or dissolution of a Sub-Fund in accordance with article 23 hereafter.

If appropriate, notice of the imposition and lifting of any such suspension will be published and will also be given to any shareholder or person applying for the issue, redemption or conversion of shares. During a period of suspension or deferral a Shareholder may withdraw his request, in respect of any Shares not redeemed or converted, by notice in writing received before the end of such period. If no such request is received, the Company shall deal with it on the first Valuation Day after the suspension period. Such suspension as to any class of shares of any Sub-Fund shall have no effect on the calculation of the net asset value per share, the issue, redemption and conversion of shares of any other Sub-Fund.

The Company will also not be bound to redeem or convert any shares on any one Valuation Day if there are redemption or conversion orders that day for more than 10 % of the number of Shares of a class then in issue. In addition, the Company may defer redemptions and conversions in exceptional circumstances that may adversely affect the interests of holders of Shares of the class concerned. In either case, the board of directors may declare that such redemptions and conversions will be deferred until the Company has executed, as soon as possible, the necessary realisation of assets out of the Sub-Fund concerned or until the exceptional circumstances cease to apply. Redemptions and conversions so deferred will be dealt with in priority to later requests.

Title III. Administration and Supervision

Article 13. Directors. The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six years. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting of shareholders; the latter shall further determine the number of directors and the term of their office.

Directors proposed for election listed in the agenda of the general meeting shall be elected by the majority of the votes of the shares present or represented. Any candidate for director not proposed in the agenda of the meeting shall be elected only by vote of the majority of the shares outstanding.

Any director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by a majority of two thirds of the votes casted at a general meeting, at which the majority of the shares outstanding are present or represented.

In the event of a vacancy in the office of director, the remaining directors may temporarily fill such vacancy; the shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

The remuneration of each director shall be determined by the board of directors and the total remuneration for all directors shall not exceed DEM 50,000.-.

The Company may indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other Company of which the Company is a shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 14. Board meetings. The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall write and keep the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside over the meetings of the directors and of the shareholders. In his absence, the shareholders or the board members shall decide by a majority vote that another director, or in case of a shareholder's meeting, that any other person shall be in the chair of such meetings.

The board of directors may appoint any officers, including a general manager as well as investment manager and any assistant general managers as well as any other officers that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the board of directors. The officers need not be directors or shareholders of the Company. Unless otherwise stipulated by these Articles of Incorporation, the officers shall have the rights and duties conferred upon them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the board of directors.

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

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. The directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorised thereto by resolution of the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least the majority of the directors, or any other number of directors that the board may determine, are present or represented.

Resolutions of the board of directors will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies or extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two directors.

Resolutions are taken by a majority vote of the directors present or represented. In the event that at any meeting the number of votes for and against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions votes at the directors' meetings; each director shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all documents shall form the record that proves that such decision has been taken.

Art. 15. Powers of the board of directors. The board of directors is vested with all powers to perform all acts of disposition and administration necessary or useful for accomplishing the Company's objectives and it reserves the right to amend any practice or policy stated in the sales documents of the shares.

All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders are in the competence of the board of directors.

Art. 16. Corporate signature. Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two directors or by the joint or single signature of any person(s) to whom authority has been delegated by the board of directors.

Art. 17. Delegation of power. The board of directors of the Company may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities (the «Manager»), which need not be members of the board, who shall have the powers determined by the board of directors and who may, if the board of directors so authorises, sub-delegate their powers; delegation to a board member is subject to the prior approval of the general meeting of shareholders.

The board may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

Art. 18. Investment policy and restrictions. The board of directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine the investment policy to be applied in respect of each Sub-Fund and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, within the restrictions as shall be set forth by the board of directors in compliance with applicable laws and regulations.

Within those restrictions, the board of directors may decide that the investments of each Sub-Fund be made in:

(i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another regulated market that operates regularly and is recognised and is open to the public (a «Regulated Market») located within a Member State of the European Union;

(ii) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another Regulated Market located within any other country of Western or Eastern Europe, Asia, Oceania, the American continent or Africa;

(iii) recently issued transferable securities, provided that the terms of issue provide that application be made for admission to official listing in any of the stock exchanges or Regulated Markets referred to above and that such admission is secured within a year of the issue;

(iv) in accordance with the principle of risk spreading, up to 100 % of the net assets attributable to each Sub-Fund in transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the European Union, by its local authorities, by any other Member State of the Organisation for Economic Co-operation and Development («OECD») or by a public international body of which one or more Member States of the European Union are members, provided that in the case where the Company decides to make use of this provision, it shall, on behalf of the Sub-Fund created for the relevant class or classes of shares, hold securities from at least six different issues and securities from any one issue may not account for more than 30 % of the net asset value attributable to such Sub-Fund;

(v) in securities of another undertaking for collective investment («UCI»), provided that if such a UCI is an undertaking for collective investment in transferable securities («UCITS») of the open-ended type and is linked to the Company by common management or control or by a substantial direct or indirect holding, investment in the securities of such UCI shall be permitted only if such UCI, according to its constitutional documents, has specialised in investment in a specific geographical area or economic sector and if no fees or costs are charged on account of transactions relating to such acquisition;

(vi) in any other securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the board of directors in compliance with applicable laws and regulations.

The Company is further authorised:

(i) to employ techniques and instruments relating to transferable securities, provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management;

(ii) to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

Art. 19. Conflict of interest. No contract or other transaction between the Company and any other Company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company are interested in, or are directors, associates, officers or employees of, such other Company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented for considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Company may have in any transaction of the Company an interest opposite to the interests of the Company, such director or officers shall make known to the board of directors such opposite interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding general meeting of shareholders.

The term «opposite interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving an Investment Adviser, the Manager, the Custodian, or any other person, Company or entity as may from time to time be determined by the board of directors at its discretion.

Art. 20. Auditors. The accounting data related in the Annual Report of the Company shall be examined by an auditor («réviseur d'entreprises agréé») appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

The Auditor shall fulfil all duties prescribed by the law of 30 March, 1988 on undertakings for collective investment.

Title IV. General meetings - Accounting year - Distributions

Art. 21. General meetings of shareholders of the company. The general meeting of shareholders shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the shareholders of the Company regardless of the class of shares and the Sub-Funds held by them. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The general meeting shall meet upon call by the board of directors.

It may also be called at the request of shareholders representing at least one fifth of the total share capital outstanding.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting, on the last Tuesday of October at 9.00 a.m.

If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

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

Shareholders shall meet upon call by the board of directors pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each registered shareholders at the shareholder's address in the register of shareholders. The giving of such notice to registered shareholders need not be justified to the meeting. The agenda shall be prepared by the board of directors except in the instance where the meeting is called on the written demand of the shareholders in which instance the board of directors may prepare a supplementary agenda.

If bearer shares are issued the notice of meeting shall in addition be published as provided by law in the «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», in one or more Luxembourg newspapers, and in such other newspapers as the board of directors may decide.

If all shares are in registered form and if no publications are made, notices to shareholders may be mailed by registered mail only.

If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting may take place without notice of meeting.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters. In the event that the agenda includes the election of directors, the names of directors proposed for election shall be listed in the agenda.

Each share of whatever class and Sub-Fund is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholders either in person or by giving a written proxy to another person, who need to be a shareholder and who may be a director of the Company.

Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of the general meeting are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

Art. 22. General meetings of shareholders in a sub-fund. The shareholders of each Sub-Fund and of the class or classes issued in respect of any Sub-Fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-Fund or class.

The provisions of Article 21, paragraphs 2, 3, 7, 8, 9, 10 and 11 shall apply to such general meetings.

Each share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholders either in person or by giving a written proxy to another person, who need not be a shareholder of such Sub-Fund and who may be a director of the Company.

Unless otherwise provided for by law or herein, resolutions of the general meeting of shareholders in a Sub-Fund are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

Any resolution of the general meeting of shareholders of the Company, affecting the rights of the holders of shares of any class or Sub-Fund vis-à-vis the rights of the holders of shares of any other class or any other Sub-Fund, shall be subject to a resolution of the general meeting of shareholders of such Sub-Fund in compliance with Article 68 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

Art. 23. Cancellation of classes of shares of a sub-fund. The board of directors may (i) reduce the capital of the Company by cancellation of all of the shares issued in any Sub-Fund and refund to the shareholders the net asset value of their shares (taking into account actual realisation price of investments and realisation expenses in connection with such cancellation) calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect, and/or (ii) decide the cancellation of the shares issued in such Sub-Fund and the allocation of shares to be issued in another Sub-Fund of the Company and/or of another Luxembourg registered undertaking for collective investment if the value of the assets in

any Sub-Fund falls below DEM 3,000,000.- or the equivalent thereof in any other currency as well as because of changes in the economic and political situation affecting any of the Sub-Funds (provided that the shares of such other Sub-Fund may be distributed to such shareholders without subjecting such other Sub-Fund to registration or qualification under the laws of any jurisdiction other than where such other Sub-Fund shall already be registered or qualified at the time of the proposed cancellation), provided that for a period of one month after these resolutions, shareholders of the relevant Sub-Funds shall have the right to request the redemption of all or part of their shares at the applicable net asset value per share subject to the procedures described in Article 8 hereof without paying any redemption charge.

In either such event, shareholders of the Sub-Funds affected by the proposed cancellation of their shares shall be notified of the resolutions of the Board of directors one month before the effectiveness thereof by notice given in writing to registered shareholders and, if appropriate, published in the Luxemburger Wort and in such newspapers as the board of directors may determine.

Art. 24. Accounting year. The accounting year of the Company shall commence on the 1st July of each year and shall terminate on the 30th of June of the following year.

Art. 25. Distributions. The general meeting of shareholders of the class or classes issued in respect of any Sub-Fund shall, upon proposal from the board of directors and within the limits provided by law, determine how the results of such Sub-Fund shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorise the board of directors to declare, distributions.

Any resolution as to the distribution of dividends to shares of a class which relates to a specific Sub-Fund, shall be subject only to a vote of the holders of shares of the class or classes which relate to such Sub-Fund.

For class B shares of any Sub-Fund, the board of directors may decide to pay interim dividends in accordance with the law.

Payments of distributions to holders of registered shares shall be made to such shareholders at their addresses in the register of shareholders. Payments of distributions to holders of bearer shares shall be made upon presentation of the dividend coupon to the agent or agents therefore designated by the Company.

Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the board of directors shall determine from time to time.

The board of directors may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as may be set forth by the board of directors.

Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the Sub-Fund relating to the relevant class or classes of shares.

No interest shall be paid on distributions declared by the Company and kept by it at the disposal of its beneficiary.

Title V. - Final provisions

Art. 26. Custodian. To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or saving institution as defined by the law of April 5, 1993 on the financial sector (herein referred to as the «Custodian»).

The Custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the law of 30 March, 1988 on undertakings for collective investment.

If the Custodian desires to retire, the board of directors shall use its best endeavours to find a successor Custodian within two months of the effectiveness of such retirement. The directors may terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed to act in the place thereof.

Art. 27. Dissolution of the Company. The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 29 thereof.

Whenever the share capital of the Company falls below two thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting by the board of directors. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority vote of the shareholders present or represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting whenever the share capital falls below one fourth of the minimum capital set by Article 5 hereof; in such an event, the general meeting shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by shareholders holding one fourth of the votes of the shareholders present or represented at the meeting.

The meeting must be convened so that it is held within a period of forty days from ascertainment that the net assets of the Company have fallen below two thirds or one fourth of the legal minimum, as the case may be.

Art. 28. Liquidation. Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

The net proceeds of liquidation corresponding to each Sub-Fund shall be distributed by the liquidators to the holders of Shares in the Sub-Funds in proportion to their holding of Shares in such Sub-Fund.

In case of voluntary or compulsory liquidation of the Company, the liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the Law of 30 March, 1988 on undertakings for collective investment.

Assets which were not able to be distributed to the rightful owners on the date of the closure of the Company's liquidation shall be paid to the «Caisse des Consignations» (Consignment Office) to be held for the benefit of the persons entitled thereto.

Art. 29. Amendments to the articles of incorporation. These Articles of Incorporation may be amended by a general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the law of 10 August, 1915 on commercial companies, as amended.

Art. 30. Applicable law. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August, 1915 on commercial companies and the law of 30 March, 1988 on undertakings for collective investment as such laws have been or may be amended from time to time.

Transitory dispositions

1) The first fiscal year will begin on the date of formation of the Company and will end on the thirtieth of June, nineteen hundred and ninety-seven.

2) The first annual general meeting will be held in the year one thousand nine hundred and ninety-seven.

Subscription and payment

The Articles of Incorporation having thus been established, the above-named parties have subscribed to the shares as follows:

1) The company MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., one share	1
2) The company MEESPIERSON N.V., forty-nine shares	49
Total: fifty shares	50

All these shares have been entirely paid up by payments in cash, so that the sum of one hundred thousand German Marks (100,000.- DEM) is forthwith at the free disposal of the corporation, as has been proved to the notary.

Statement

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in Article 26 of the Law on Commercial Companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

Estimate of costs

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in whatever form, which are to be borne by the corporation or which shall be charged to it in connection with its incorporation, at about three hundred and fifty thousand francs (350,000.-).

Extraordinary general meeting

Here and now the above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have proceeded to hold an extraordinary general meeting and, having stated that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1) The number of directors is set at five and that of the auditors at one.

2) The following are appointed directors:

a) Mr Wouter Muller, Director MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, residing in L-8290 Kehlen, 32, Domaine de Brameschhof;

b) Mr Alex W. Elfers, Director MEESPIERSON CAPITAL MANAGEMENT B.V., Amsterdam, The Netherlands, residing in NL-5244 JT Rosmalen, Gassenberg 97;

c) MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office in L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans;

d) Mr Hans Karl Kandlbinder, Investment Advisor for Institutional Investors, residing in D-85567 Grafing B. Munich, Hammerschmiede 3;

e) Mr Peter Stevense, Managing Director of MEESPIERSON CAPITAL MANAGEMENT INTERNATIONAL, residing in NL-1412 EJ Naarden, Van Lijndenlaan 9.

The mandate of the directors shall expire immediately after the annual general meeting of the year 2001.

3) Has been appointed auditor:

COOPERS & LYBRAND, having its registered office in L-1014 Luxembourg, 16, rue Eugène Ruppert.

The mandate of the auditor shall expire immediately after the annual general meeting of nineteen hundred and ninety-seven.

4) The registered office is fixed at L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.

The Board of Directors is authorized to change the address of the company inside the town of the company's corporate seat.

5) The general meeting authorizes the delegation of the day-to-day business management of the company to a member of the Board of Directors.

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing person, the present deed is worded in English, followed by a German version; at the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German texts, the English text will prevail.

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

Follows the German translation of the foregoing text:

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am fünfundzwanzigsten Januar.

Vor dem unterzeichneten Notar Frank Baden, mit Amtswohnsitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1) Die Gesellschaft MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., mit Sitz in L-1820 Luxemburg, 10, rue Antoine Jans, hier vertreten durch Frau Marleen Watté-Bollen, conseillère juridique, wohnhaft in L-5362 Schrassig, 12, rue St. Donat, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt in Luxemburg, am 15. November 1995;

2) Die Gesellschaft MEESPIERSON N.V., mit Sitz in NL-1012 Amsterdam, Rokin 55, hier vertreten durch Frau Marleen Watté-Bollen, vorgeannt, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt in Amsterdam, am 15. November 1995. Die vorgeannten Vollmachten bleiben gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt. Diese Erschienenen erklären, eine Aktiengesellschaft mit folgender Satzung zu gründen:

Titel I. Bezeichnung - Eingetragener Firmensitz - Dauer - Gesellschaftszweck

Art. 1. Bezeichnung. Hierdurch wird unter den Zeichnern und allen, die Eigentümer von in der Folge ausgegebenen Anteilscheinen werden, eine Aktiengesellschaft («Société Anonyme») gegründet, die als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Aktienkapital (Société d'investissement à capital variable») unter der Bezeichnung MEESPIERSON UMBRELLA FUND (in der Folge als die «Gesellschaft» bezeichnet) tätig wird.

Art. 2. Eingetragener Firmensitz. Die Gesellschaft hat ihren eingetragenen Firmensitz in Luxemburg. Zweigstellen, Tochterfirmen oder andere Niederlassungen dürfen entweder im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland durch eine Entscheidung des Gesellschaftsvorstands gegründet werden (keinesfalls jedoch in den Vereinigten Staaten von Amerika, deren Territorien oder Landbesitztümern).

Falls der Vorstand feststellt, daß außergewöhnliche politische oder militärische Ereignisse vorgefallen sind oder anstehen, welche die normale Tätigkeit der Gesellschaft an ihrem Firmensitz oder die Kommunikation zwischen ihrem Firmensitz und im Ausland befindlichen Personen beeinträchtigen können, darf der eingetragene Firmensitz zeitweilig ins Ausland verlegt werden, bis die außergewöhnlichen Umstände ein Ende gefunden haben; solche provisorischen Maßnahmen haben jedoch keinerlei Auswirkung auf die Staatsangehörigkeit der Gesellschaft, die eine Luxemburger Gesellschaft ist und bleibt.

Art. 3. Dauer. Die Gesellschaft wird auf unbegrenzte Dauer gegründet.

Art. 4. Firmenzweck. Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist es, die ihr verfügbaren Mittel in Portefeuilles anzulegen, welche sich aus übertragbaren Wertpapieren zusammensetzen und welche als «Unterfonds» bezeichnet werden, und dies mit dem Ziel, Investitionsrisiken zu streuen und den Anteilsinhabern die Gewinne aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.

Die Gesellschaft darf im weitesten Sinne nach Maßgabe des Gesetzes vom 30. März 1988 über Unternehmen für Sammelanlagen jegliche Maßnahme ergreifen und jede Transaktion durchführen, die ihr hinsichtlich der Erfüllung und der Weiterentwicklung ihres Gesellschaftszwecks dienlich erscheinen, und darf jederzeit beschließen, den bestehenden Unterfonds neue Unterfonds hinzuzufügen.

Titel II. Anteile - Aktienkapital - Inventarwert

Art. 5. Aktienkapital - Aktienklassen. Das Kapital der Gesellschaft wird durch vollständig eingezahlte Aktien ohne Nennwert, Aktien der Klasse «A» und/oder «B» vergegenwärtigt und ist jederzeit identisch mit dem Gesamteigenkapital der Gesellschaft gemäß Artikel 11 der vorliegenden Satzung.

Jegliche Änderung des Kapitals der Gesellschaft tritt unmittelbar in Kraft.

Das Mindestkapital ist vom Gesetzgeber vorgeschrieben; es beträgt den in Deutsche Mark ausgedrückten Gegenwert von fünfzig Millionen luxemburgischer Francs (50.000.000,- LUF). Das Gründungskapital beläuft sich auf hunderttausend Deutsche Mark, aufgeteilt in fünfzig (50) vollständig eingezahlte Aktien ohne Nennwert im MEESPIERSON UMBRELLA FUND - DUTCH EQUITY FUND.

Das Mindestkapital der Gesellschaft muß binnen sechs Monaten nach dem Tag, an dem die Gesellschaft als Sammelinvestmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zugelassen wurde, erreicht werden.

Der Vorstand legt einen Zusammenschluß von Kapitalanlagen fest, die im Sinne des Artikels 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 für jede Klasse von Anteilscheinen oder für zwei Klassen von Anteilscheinen in der in Artikel 11 der vorliegenden Satzung beschriebenen Weise einen Unterfonds («Abteilung» oder «Unterfonds») bilden.

Zum Zwecke der Feststellung des Kapitals der Gesellschaft wird das aus den einzelnen Anteilklassen des betreffenden Unterfonds hervorgehende Eigenkapital in Deutsche Mark umgerechnet, falls es nicht in Deutsche Mark ausgedrückt ist; das Kapital beträgt die Summe des Eigenkapitals aller Anteilklassen aller Unterfonds.

Es kann durch eine Entscheidung des Vorstands festgelegt werden, daß die nach Maßgabe von Artikel 7 der vorliegenden Satzung auszugebenden Anteile in verschiedene Klassen unterteilt werden können.

Anteile der Klasse «A» sind Kapitalisations-Anteile. Anteile der Klasse «A» haben kein Anrecht auf eine Dividende; ihr Inventarwert wird im Verhältnis zu dem Anteil, den diese Anteilsklasse im betreffenden Unterfonds einnimmt, erhöht.

Anteile der Klasse «B» sind Distributions-Anteile.

Der Erlös der Ausgabe jeder Klasse von Anteilen wird in Wertpapiere unterschiedlichster Art und andere vom Gesetzgeber zugelassene Anlagen in Übereinstimmung mit den vom Vorstand in bezug auf die jeweilige Anteilsklasse festgelegten Anlagezielen investiert, wobei die gesetzlich vorgeschriebenen oder vom Vorstand festgelegten Anlageeinschränkungen beachtet werden.

Art. 6. Form der Anteile.

(1) Der Vorstand legt fest, ob die Gesellschaft Anteile als Inhaberaktien und/oder als Namensaktien ausgibt. Falls Inhaberaktienzertifikate ausgestellt werden müssen, werden sie in der vom Vorstand vorgeschriebenen Stückelung ausgestellt.

Alle emittierten Namensaktien der Gesellschaft werden in das Aktienbuch eingetragen, das von der Gesellschaft oder einer oder mehrerer von der Gesellschaft hierzu bestellten Person(en) geführt wird. In diesem Aktienbuch werden der Name jedes Inhabers von Namensaktien, sein Wohnsitz oder sein der Gesellschaft angegebener Wahlwohnsitz, die Anzahl der Namensaktien in seinem Besitz und der für jede Aktie eingezahlte Betrag eingetragen.

Die Eintragung des Inhabers in das Aktienbuch dient als Beweis für das Recht des Inhabers zum Besitz solcher Namensaktien. Die Gesellschaft beschließt, ob dem Inhaber ein Zertifikat dieser Eintragung zugestellt wird, oder ob der Inhaber eine schriftliche Bestätigung seiner Inhaberschaft erhält.

Falls Inhaberaktien ausgegeben werden, so können auf Anfrage des Inhabers von Aktien Namensaktien in Inhaberaktien und Inhaberaktien in Namensaktien umgewandelt werden.

Die Wandlung von Namensaktien in Inhaberaktien erfolgt durch Ungültigmachung des ggf. vorhandenen Namensaktienzertifikats, als Beweis dafür, daß der Erwerber keine US-amerikanische Person ist, und durch die Ausgabe von einer oder mehreren Inhaberaktie(n) an Stelle der Namensaktien, und ein Eintrag wird als Beweis dieser Ungültigmachung im Aktienbuch vermerkt. Die Wandlung von Inhaberaktien in Namensaktien erfolgt durch die Ungültigmachung des Inhaberaktienzertifikats und - auf Anfrage - die Ausgabe eines Namensaktienscheins an Stelle des Inhaberaktienscheins, und ein Eintrag wird in das Aktienbuch als Beweis für diese Ausgabe aufgenommen. Auf Beschluß des Gesellschaftsvorstands können die Kosten jeder solchen Wandlung dem antragstellenden Aktieninhaber berechnet werden.

Bevor Aktien als Inhaberaktien ausgegeben werden und bevor Namensaktien in Inhaberaktien umgewandelt werden, kann die Gesellschaft dem Vorstand ausreichend erscheinende Beweise dafür fordern, daß die Ausgabe oder die Wandlung nicht dazu führt, daß eine US-amerikanische Person Inhaber der Aktien wird.

Die Aktienzertifikate werden von zwei Vorstandsmitgliedern unterzeichnet. Diese Unterschriften können entweder handschriftlich, gedruckt oder als Faksimileunterschrift gegeben werden. Eine der Unterschriften darf jedoch von einer Person geleistet werden, die vom Vorstand ordnungsgemäß hierzu befugt worden ist; in diesem Fall muß die Unterschrift handschriftlich gegeben werden. Die Gesellschaft kann provisorische Aktienzertifikate in einer vom Vorstand festgelegten Form ausgeben.

(2) Falls Inhaberaktien ausgegeben werden, erfolgt die Übertragung von Inhaberaktien durch Aushändigung der betreffenden Aktienzertifikate. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt (i) falls Aktienzertifikate ausgestellt worden sind, indem der Gesellschaft das bzw. die Zertifikat(e) bezüglich dieser Aktien sowie sämtliche anderen, von der Gesellschaft für ausreichend befundenen Übertragungsbelege ausgehändigt werden; und (ii) falls keine Aktienzertifikate ausgestellt worden sind, durch eine schriftliche Übertragungserklärung, welche in das Aktienbuch eingetragen wird und vom Übertragenden und vom Erwerber (oder von Personen, die hierzu bevollmächtigt wurden) mit Datum und Unterschrift versehen wird. Jegliche Übertragung von Namensaktien muß im Aktienbuch vermerkt werden; eine solche Eintragung muß von einem oder mehreren Vorstandsmitglied(ern) oder einer oder mehreren Führungskraft (Führungskräften) der Gesellschaft oder von einer oder mehreren Person(en), welche vom Vorstand hierzu ermächtigt wurden, unterzeichnet werden.

(3) Aktieninhaber, die zum Erhalt von Namensaktien befähigt sind, müssen der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen, der alle Mitteilungen und Bekanntgaben zugestellt werden können. Diese Anschrift wird ebenfalls in das Aktienbuch eingetragen.

Falls ein Aktieninhaber keine Anschrift angibt, ist die Gesellschaft dazu befugt, einen diesbezüglichen Vermerk in das Aktienbuch eintragen zu lassen; es wird in der Folge davon ausgegangen, daß die Anschrift des Aktieninhabers mit dem eingetragenen Firmensitz der Gesellschaft oder einer anderen Anschrift, die von der Gesellschaft von Mal zu Mal festgelegt wird, übereinstimmt, und dies bis der Gesellschaft eine andere Anschrift seitens des Aktieninhabers mitgeteilt wird.

Ein Aktieninhaber darf jederzeit die in das Aktienbuch eingetragene Anschrift ändern, indem er der Gesellschaft an deren eingetragenen Gesellschaftssitz oder an einer anderen von der Gesellschaft von Mal zu Mal festgelegten Anschrift eine schriftliche Mitteilung zukommen läßt.

(4) Falls ein Aktieninhaber der Gesellschaft in zufriedenstellendem Maße beweisen kann, daß sein Aktienzertifikat verlegt, beschädigt oder zerstört worden ist, kann auf seine Anfrage gemäß den von der Gesellschaft festgelegten Bedingungen und Garantien, welche eine von einer Versicherungsgesellschaft ausgestellte Obligation umfassen können, ein Duplikat des Aktienzertifikats ausgestellt werden. Bei Ausstellung des neuen Aktienzertifikats, auf dem vermerkt werden muß, daß es sich um ein Duplikat handelt, wird das ursprüngliche Aktienzertifikat, zu dessen Ersatz das Duplikat ausgestellt worden ist, nichtig.

Beschädigte Aktienzertifikate können von der Gesellschaft ungültig gemacht und durch neue Zertifikate ersetzt werden.

Die Gesellschaft darf nach ihrem Dafürhalten vom Aktieninhaber die Erstattung der Kosten für ein Duplikat eines neuen Aktienzertifikats sowie aller Unkosten fordern, die der Gesellschaft in Verbindung mit der Ausgabe und Eintragung desselben oder in Verbindung mit der Annullierung des ursprünglichen Aktienzertifikats entstehen.

(5) Die Gesellschaft trägt Namensaktien auf den Namen von nicht mehr als vier gleichzeitigen Inhabern ein, falls diese dies verlangen. In diesem Falle müssen die Rechte, die mit dieser Aktie verbunden sind, solidarisch von allen Parteien, auf deren Namen die Aktie eingetragen ist, wahrgenommen werden.

(6) Die Gesellschaft kann beschließen, Bruchteilsaktien auszugeben von bis zu 1/1000 Anteilsbruchteil. Die Anteilsbruchteile werden gemäß üblichen Bankpraktiken gerundet.

Solche Anteilsbruchteile geben kein Stimmrecht, doch sind sie dazu berechtigt, anteilig am Eigenkapital in der betreffenden Klasse von Aktien im betreffenden Unterfonds beteiligt zu werden. Im Falle von Inhaberaktien werden ausschließlich Aktienzertifikate über vollständige Anteile ausgestellt.

Art. 7. Emission von Anteilen. Der Vorstand ist ohne Einschränkung dazu berechtigt, zu gleich welchem Zeitpunkt eine unbegrenzte Anzahl vollständig eingezahlter Anteile auszugeben, ohne bestehenden Anteilinhabern Vorzugsrechte bezüglich der Zeichnung einräumen zu müssen.

Die Gesellschaft verwaltet mehrere «Unterfonds», von denen jeder durch eine getrennte Klasse von Anteilen vertreten ist. Zum Zeitpunkt der Aktienzuteilung oder vorher legen die Vorstandsmitglieder den Unterfonds fest, für

den die Aktien ausgegeben werden. Obgleich der Unterfonds für seine eigenen Verbindlichkeiten haftet, bleibt die Gesellschaft als ganze Drittparteien gegenüber haftbar.

Aktien dürfen nicht ausgegeben werden oder verbunden sein mit präferentiellen, aufgeschobenen oder sonstigen Sonderrechten oder Einschränkungen in bezug auf die Dividende, den Kapitalertrag, die Wandlung, die Übertragung, den bei der Zuteilung zu zahlenden Betrag oder anderweitige Einschränkungen.

Die Hauptversammlung der Gesellschaft oder die Vorstandsmitglieder können jederzeit den Inhabern von Aktien einer bestimmten Klasse (oder mehrerer Klassen) zusätzliche Rechte zuweisen, können ihnen jedoch keine zusätzlichen Pflichten oder Verpflichtungen auferlegen, und dies unter der Voraussetzung, daß die Rechte aller anderen Anteilsinhaber betreffend Stimmrecht, Dividenden, Rücknahme, Kapitalertrag bei der Liquidation der Gesellschaft oder die Verwendung des Eigenkapitals eines bestimmten Unterfonds hierdurch nicht verändert, geschmälert oder aufgehoben werden.

Der Vorstand kann die Häufigkeit, mit der Anteile in einem bestimmten Unterfonds emittiert werden, Einschränkungen unterwerfen; insbesondere kann der Vorstand beschließen, daß Aktien eines Unterfonds nur während einer oder mehrerer Emissionsperioden oder in einem zeitlichen Abstand, der in den Verkaufsunterlagen der Anteile genannt ist, ausgegeben werden.

Wenn die Gesellschaft Anteile zur Zeichnung anbietet, so beläuft sich der Preis je Anteil, zu dem die Anteile angeboten werden, auf den Inventarwert je Anteil der betreffenden Klasse des betreffenden Unterfonds gemäß Artikel 11 der vorliegenden Satzung, der zu dem Bewertungsstichtag (Artikel 12 der vorliegenden Satzung) berechnet wird, welcher in Übereinstimmung mit den vom Vorstand im Einzelfall vorgeschriebenen Bestimmungen festgelegt wird.

Dieser Preis wird um die Unkosten und Provisionen erhöht, die in den Verkaufsunterlagen der Aktien festgelegt sind. Der solchermaßen ermittelte Preis ist innerhalb der vom Vorstand angegebenen Frist, die sieben Tage ab besagtem Bewertungsstichtag nicht überschreiten darf, einzuzahlen.

Der Vorstand kann jedem Vorstandsmitglied, jedem Manager, jeder Führungskraft oder jedem anderen ordnungsgemäß bevollmächtigten Agenten die Befugnis übertragen, Zeichnungen anzunehmen und die Einzahlung des Preises der neu auszugebenden Anteile entgegenzunehmen und die Aktien zu übergeben.

Die Gesellschaft kann beschließen, Aktien als Gegenleistung für eine Einlage in Form von Wertpapieren auszugeben, und dies in Übereinstimmung mit den im luxemburgischen Recht verankerten Bestimmungen, insbesondere unter Berücksichtigung der Verpflichtung, daß ein von einem Rechnungsprüfer («réviseur d'entreprises agréé») erstellter Bewertungsbericht eingereicht werden muß.

Art. 8. Rücknahme von Anteilen. Jeder Anteilsinhaber kann entsprechend den vom Vorstand in den Verkaufsunterlagen der Anteile aufgestellten Bedingungen und im Rahmen der vom Gesetzgeber und durch vorliegende Satzung aufgestellten Grenzen die Gesellschaft zur Rücknahme eines Teils oder aller seiner Anteile auffordern.

Der Rückkaufpreis je Anteil muß innerhalb einer vom Vorstand festgelegten Frist ausgezahlt werden, die nicht mehr als sieben Tage ab dem betreffenden Bewertungsstichtag, der in Übereinstimmung mit der vom Vorstand im Einzelfall festgelegten Politik bestimmt wird, betragen darf, unter der Voraussetzung, daß der Gesellschaft die gegebenenfalls vorhandenen Aktienzertifikate und die Übertragungsunterlagen überreicht worden sind. Unbeschadet der Bestimmungen von Artikel 12 der vorliegenden Satzung gilt immer das spätere Datum. Ein Antrag auf Rücknahme von Anteilen gilt als unwiderruflich, außer im Falle der Aussetzung der Berechnung des Inventarwerts.

Der Rückkaufpreis beläuft sich auf den nach Maßgabe der Bestimmungen aus Artikel 11 der vorliegenden Satzung zu ermittelnden Inventarwert je Anteil der betreffenden Klasse im betreffenden Unterfonds, abzüglich (gegebenenfalls) der Unkosten und Provisionen in der in den Verkaufsunterlagen für die Anteile angegebenen Höhe.

Falls sich herausstellt, daß nach einem Rücknahmeantrag die Anzahl oder der Gesamtinventarwert der Anteile, die ein Anteilsinhaber in gleich welcher Klasse in einem Unterfonds besitzt, unter eine vom Vorstand festgelegte Mindestanzahl bzw. Mindestinventarwert fällt, so darf die Gesellschaft beschließen, daß die Anfrage als Antrag auf Rücknahme sämtlicher Anteile des Anteilsinhabers in dieser Klasse in diesem Unterfonds zu erachten ist.

Falls zu irgendeinem Zeitpunkt die Rücknahmeanträge gemäß vorliegendem Artikel und die Wandlungsanträge gemäß Artikel 9 dieser Satzung einen bestimmten, vom Vorstand im Verhältnis zur Anzahl ausgegebener Anteile einer bestimmten Klasse in einem bestimmten Unterfonds festgelegten Wert übersteigen, kann der Vorstand beschließen, daß ein Teil oder die Gesamtheit dieser Rücknahme- und Wandlungsanträge auf eine Art und Weise, von der der Vorstand glaubt, daß sie die Interessen der Gesellschaft begünstigt, auf einen späteren Zeitpunkt verschoben werden. Am nächsten Bewertungsstichtag nach dieser Periode werden diese Rücknahme- und Wandlungsanträge prioritär vor späteren Anträgen abgewickelt.

Falls aus irgendeinem Grund der Wert der Anlagen in einem Unterfonds unter einen vom Vorstand als Mindestwert dieses Unterfonds festgelegten Wert sinkt, darf der Vorstand beschließen, sämtliche Anteile der betreffenden Klasse(n) zum Inventarwert je Anteil, der (unter Berücksichtigung der für die Investitionen geltenden Veräußerungspreise und der Veräußerungskosten) an dem Bewertungsstichtag ermittelt wird, an dem die Entscheidung wirksam wird, zurückzukaufen.

Spätestens dreißig Tage vor dem Bewertungsstichtag, an dem der Rückkauf stattfindet, muß die Gesellschaft die Anteilsinhaber der betreffenden Anteilsklasse(n) des betreffenden Unterfonds benachrichtigen. Inhabern von Namensaktien wird eine schriftliche Mitteilung zugestellt. Falls der Gesellschaft nicht alle Anteilsinhaber und deren jeweilige Anschrift bekannt sind, benachrichtigt die Gesellschaft die Inhaber von Inhaberaktien durch die Veröffentlichung einer Meldung in den vom Vorstand ausgewählten Zeitungen.

Art. 9. Wandlung von Anteilen. Jeder Anteilsinhaber ist dazu berechtigt, die Wandlung eines Teils oder der Gesamtheit seiner Anteile an der Gesellschaft entweder von Anteilen «A» in Anteile «B» oder umgekehrt innerhalb eines Unterfonds oder von einem Unterfonds in Anteile einer dieser Klassen in einem anderen Unterfonds wandeln zu lassen.

Der Wandlungspreis wird in bezug auf den jeweiligen Inventarwert der betreffenden beiden Anteile am selben Bewertungsstichtag (gemäß Artikel 11 der vorliegenden Satzung) ermittelt.

Jeder Antrag auf Wandlung wird als unwiderruflich erachtet, außer im Falle der Aussetzung der Berechnung des Inventarwerts.

Der Vorstand kann bei der Wandlung durch einen Anteilsinhaber Einschränkungen betreffend Häufigkeit, Fristen und Bedingungen der Wandlungen auferlegen und vom Anteilsinhaber die Erstattung der vom Vorstand festgelegten Unkosten und Provisionen verlangen.

Falls sich herausstellt, daß nach einem Wandlungsantrag die Anzahl oder der Gesamtinventarwert der Anteile, die ein Anteilsinhaber in gleich welcher Klasse in einem Unterfonds besitzt, unter eine vom Vorstand festgelegte Mindestanzahl bzw. einen vom Vorstand festgelegten Mindestinventarwert fällt, so darf die Gesellschaft beschließen, daß die Anfrage als Antrag auf Wandlung sämtlicher Anteile des Anteilsinhabers in dieser Klasse in diesem Unterfonds zu erachten ist.

Art. 10. Einschränkungen des Besitzes von Anteilen. Die Gesellschaft darf den Besitz von Anteilen an der Gesellschaft durch eine Person, eine Firma oder eine Gesellschaft teilweise oder vollständig einschränken oder verhindern, falls dies nach Meinung der Gesellschaft notwendig ist, um sicherzustellen, daß keinerlei Anteile von einer Person gekauft oder im Namen einer Person gekauft werden, unter Umständen, die zu einem Verstoß gegen die Gesetze oder Anforderungen eines Landes oder einer Regierungsbehörde oder einer verordnungsbefugten Behörde seitens dieser Person oder seitens der Gesellschaft führen würden oder die ungünstige steuerliche oder andere finanzielle Folgen für die Gesellschaft hätten, einschließlich der Verpflichtung zur Eintragung gemäß einem Wertpapier-, Anlage- oder ähnlichem Gesetz oder einer ähnlichen Anforderung eines Staates oder einer Behörde.

In diesem Zusammenhang dürfen die Vorstandsmitglieder einen Anteilsinhaber dazu auffordern, alle Informationen zu geben, die die Vorstandsmitglieder als erforderlich erachten, um festzustellen, ob der Anteilsinhaber der materielle Eigentümer der Anteile in seinem Besitz ist. Falls die Gesellschaft feststellt, daß sich Anteile im direkten oder materiellen Besitz einer Person befinden, welche gegen das geltende Recht oder die Anforderungen eines Landes oder einer Regierungsbehörde oder einer verordnungsbefugten Behörde verstößt oder sich anderweitig in den in vorliegendem Abschnitt genannten Umständen befindet, so können die Vorstandsmitglieder die Rücknahme dieser Anteile anfordern.

Die gegenwärtigen Vorschriften der USA können sich wie folgt auswirken: Falls ein Anteilsinhaber, der zur Zeit außerhalb der USA wohnt, seinen Wohnsitz in die USA verlegt (und somit unter die Definition einer «US-amerikanischen Person» fällt), so wird jeglicher künftige Kauf oder jegliche künftige Wandlung von Anteilen durch diesen Anteilsinhaber entsprechend den im zu jenem Zeitpunkt geltenden Emissionsprospekt angeführten Bestimmungen betreffend Verkäufe an US-Personen eingeschränkt.

Insbesondere (aber nicht ausschließlich) darf die Gesellschaft den Besitz von Anteilen an der Gesellschaft durch eine US-amerikanische Person einschränken. Als «US-amerikanische Person» ist jeder Bewohner der USA oder jede andere, in Vorschrift S des US-amerikanischen Securities Act aus dem Jahre 1933 oder dessen einzelnen Abänderungen bezeichnete Person zu verstehen. Diese Bestimmung kann durch weitere Beschlüsse der Vorstandsmitglieder ergänzt werden.

Art. 11. Berechnung des Inventarwerts je Anteil. Der Inventarwert der Anteile an der Gesellschaft wird in der Bezugswährung (definiert in den Verkaufsunterlagen der Anteile) des betreffenden Unterfonds als anteiliger Wert jedes Unterfonds ausgedrückt und wird ermittelt, indem an gleich welchem Bewertungsstichtag die jeder Anteilsklasse zuzuweisenden Netto-Aktiva der Gesellschaft (d.h. der Wert des Anteils an Aktiva minus der Anteil Passiva, die dieser Anteilsklasse zuzuweisen sind) an diesem Bewertungsstichtag durch die Anzahl der gemäß nachstehend erläuterten Bewertungsvorschriften ausstehenden Anteile der betreffenden Klasse geteilt werden. Der Inventarwert je Anteil kann, falls die Vorstandsmitglieder dies beschließen, auf die nächste Einheit der betreffenden Währung auf bzw. abgerundet werden. Falls seit dem Zeitpunkt der Feststellung des Inventarwerts wesentliche Änderungen der Börsennotierungen in jenen Märkten, auf denen ein bedeutender Teil der Anlagen einer bestimmten Klasse gehandelt oder notiert werden, so darf die Gesellschaft, um die Interessen der Anteilsinhaber und der Gesellschaft zu wahren, die erste Bewertung für ungültig erklären und eine zweite Bewertung vornehmen.

Die Bewertung des Inventarwerts der unterschiedlichen Anteilsklassen erfolgt folgendermaßen:

I. Die Aktiva der Gesellschaft umfassen:

- 1) alle Barbestände und Bareinlagen samt der aufgelaufenen Zinsen;
- 2) alle zahlbaren Rechnungen und Wechsel sowie Außenstände (einschließlich des Erlöses verkaufter, aber noch nicht ausgehändigter Wertpapiere);
- 3) sämtliche Obligationen, Terminverbindlichkeiten, Depositenzertifikate, Anteile, Aktien, Vorzugsaktien, Zeichnungsrechte, Optionsscheine, Optionen und andere Wertpapiere, Finanzpapiere und ähnliche Aktiva im Besitz oder unter Vertrag der Gesellschaft (unter der Voraussetzung, daß die Gesellschaft Anpassungen bezüglich Fluktuationen des Marktwertes von Wertpapieren aufgrund von Handel ex-Dividende, ex-Bezugsrechte oder aufgrund ähnlicher Praktiken vornehmen kann, die untenstehendem Absatz (a) nicht zuwiderlaufen);
- 4) alle der Gesellschaft zukommenden Stockdividenden, Bardividenden und Barausschüttungen, insofern die Gesellschaft diesbezüglich über aufschlußreiche Informationen verfügt;
- 5) sämtliche aufgelaufenen Zinsen auf alle verzinslichen Aktiva im Besitz der Gesellschaft, außer in dem Maße, wie diese Zinsen bereits im Kapitalbetrag des Aktivpostens enthalten ist;
- 6) die Gründungskosten der Gesellschaft einschließlich der Kosten der Emission von Aktien der Gesellschaft, insofern diese nicht abgeschrieben wurden;
- 7) alle anderen Aktiva jeglicher Art einschließlich im voraus geleisteter Zahlungen.

Der Wert dieser Aktiva wird wie folgt ermittelt:

(a) Barbestände oder Bareinlagen, Rechnungen, Wechsel und Außenstände, im voraus geleistete Zahlungen, Bardividenden, beschlossene oder aufgelaufene, aber noch nicht erhaltene Zinsen werden zu ihrem vollen Wert berechnet,

außer falls es unwahrscheinlich ist, daß selbige zu ihrem vollen Wert ausgezahlt oder erhalten werden; in diesem Fall wird der Wert nach einer Diskontierung ermittelt, von der der Vorstand der Auffassung ist, daß sie zur Wiedergabe des wirklichen Wertes des betreffenden Aktivpostens geeignet ist.

(b) Der Wert von Wertpapieren, die an gleich welcher Börse notiert sind oder an einem anderen Geregelten Markt (gemäß Artikel 18 der vorliegenden Satzung) gehandelt werden, stützt sich auf den letzten verfügbaren Preis.

(c) Optionen und Terminkontrakte werden zu dem jüngsten Marktpreis bewertet, den sie an dem Markt erzielt haben, auf dem hauptsächlich mit einer solchen Option oder einem solchen Terminkontrakt gehandelt wird.

(d) Devisenterminkontrakte werden zu ihrem jeweils angemessenen Marktwert bewertet, welcher auf der Grundlage von Preisen, die von unabhängigen Quellen angegeben werden, ermittelt wird.

(e) Der angemessene Wert aller anderen Wertpapiere und anderen Aktiva sowie der Wertpapiere, die - wie oben angegeben - an einer Börse notiert sind oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, für die der gemäß obenstehenden Ansätzen (b), (c) und (d) ermittelte Preis nicht den angemessenen Marktwert der betreffenden Papiere oder Aktiva widerspiegelt, wird durch Bewertungsverfahren ermittelt, welche vom Vorstand in gutem Glauben festgelegt werden.

Der Wert sämtlicher Aktiva und Passiva, der nicht in der Bezugswährung eines Unterfonds ausgedrückt ist, wird in die Bezugswährung dieses Unterfonds umberechnet, und zwar zu einem Kurs, der zuletzt von einer größeren Bank angegeben wurde. Falls solche Kurssätze nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs in gutem Glauben anhand von oder gemäß Verfahren ermittelt, die der Vorstand festgelegt hat.

Der Vorstand kann nach freiem Ermessen die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode gestatten, falls er die Auffassung vertritt, daß diese Bewertungsmethode den angemessenen Wert eines Aktivpostens der Gesellschaft besser widerspiegelt.

II. Die Passiva der Gesellschaft umfassen:

1) sämtliche Anleihen und zu zahlenden Rechnungen und Verbindlichkeiten;
2) sämtliche aufgelaufenen Zinsen auf Kredite der Gesellschaft (einschließlich der aufgelaufenen Honorare für die Bereitstellung solcher Kredite);

3) sämtliche aufgelaufenen oder fälligen Zahlungen (einschließlich Verwaltungskosten, Berater- und Managementhonorare, einschließlich Leistungshonoraren, Treuhänderhonoraren und Entlohnungen der Organe der Gesellschaft);

4) alle bekannten gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen rechtsgeschäftlichen Schuldverhältnisse betreffend die Zahlung von Geld oder Vermögensgegenständen, einschließlich des Betrags aller ungezahlten Dividenden, die von der Gesellschaft beschlossen wurden;

5) eine angemessene, auf der Grundlage der Kapital- und Ertragslage der Gesellschaft an einem im Einzelfall vom Vorstand festgelegten Bewertungsstichtag errechnete Rückstellung für künftige Steuerzahlungen, sowie (gegebenenfalls) andere vom Vorstand autorisierte und genehmigte Rücklagen sowie (gegebenenfalls) ein Betrag, den der Vorstand als angemessene Pauschalrückstellung für Eventualverbindlichkeiten der Gesellschaft erachtet.

6) sämtliche anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gleich welcher Art. Bei der Berechnung der Höhe dieser Verbindlichkeiten muß die Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft zu leistenden Zahlungen berücksichtigen, welche umfassen: Gründungskosten, Honorare für Anlageberater und Investment Managers, Buchhalter, Treuhänder und deren Korrespondenten, Domiziliaragent, Registrierstelle und Übertragungsstelle, Zahlstelle und ständige Vertreter an Eintragungsstellen, für alle anderen von der Gesellschaft beauftragten Agenten, alle Honorare und Aufwendungen in Verbindung mit der Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung der Gesellschaft bei staatlichen Stellen oder Börsen im Großherzogtum Luxemburg und in anderen Staaten, Honorare für juristische Berater und Rechnungsprüfer, Druckkosten, Berichterstellungs- und Veröffentlichungskosten, einschließlich der Kosten für die Werbung, die Vorbereitung, den Druck und die Verteilung von Emissionsprospekten, erklärenden Mitteilungen, periodischen Berichten und Eintragungsbestätigungen, sämtliche Steuern, Zollgebühren, staatliche und ähnliche Belastungen sowie alle anderen Betriebsausgaben, einschließlich der Kosten für den Erwerb und die Veräußerung von Aktivposten, Zinsen, Bankkosten und Maklergebühren, Portogebühren, Telefon, Telex und Telefax. Die Gesellschaft darf Verwaltungskosten und andere Aufwendungen, die regelmäßig oder fortlaufend anfallen, aufgrund eines geschätzten Betrags für eine Jahresfrist oder für einen anderen Zeitraum im voraus verrechnen und darf selbigen Betrag im Laufe dieses Zeitraums um gleichmäßige Beträge aufstocken.

III. Die Aktivposten werden wie folgt gruppiert:

Der Vorstand legt einen Unterfonds für jede Anteilsklasse fest und darf folgendermaßen einen Unterfonds für zwei Anteilsklassen festlegen:

a) Wenn für einen spezifischen Unterfonds zwei Anteilsklassen ausgegeben werden, so wird auf die Anteile «A» keine Dividende ausgeschüttet; der Wert dieser Anteile steigt jedoch im Verhältnis zu den Anlagen, die diese Anteilsklasse in diesem Unterfonds bildet, während auf Anteile «B» eine Dividende gezahlt wird. Des weiteren wird vorausgesetzt, daß nachstehende Regeln mutatis mutandis für beide Anteilsklassen gelten, wenn ein Unterfonds für zwei Anteilsklassen errichtet wird.

b) Der Erlös aus der Emission von Anteilen einer Klasse wird in den Büchern der Gesellschaft dem für diese Klasse errichteten Unterfonds zugewiesen, und je nach Fall wird der betreffende Betrag dem Anteil der Aktivposten dieses Unterfonds, die der auszugebenden Anteilsklasse zugewiesen werden können, zugeschlagen, und die Aktiva und Passiva sowie Erträge und Aufwendungen, die dieser oder diesen Anteilsklasse(n) zugewiesen werden können, werden unter Berücksichtigung der Bestimmungen des vorliegenden Artikels dem betreffenden Unterfonds zugewiesen.

c) Wo ein Aktivposten aus einem anderen Aktivposten hervorgeht, wird dieser abgeleitete Aktivposten in den Büchern der Gesellschaft demselben Unterfonds zugewiesen wie die Aktivposten, aus denen er hervorgeht; bei jeder Neubewertung eines Aktivpostens wird der Wertzuwachs oder die Wertverringerung dem betreffenden Unterfonds angerechnet.

d) Wo die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, die sich auf einen Aktivposten eines bestimmten Unterfonds oder auf eine in Verbindung mit einem Aktivposten eines bestimmten Unterfonds durchgeführte Geschäftshandlung bezieht, wird diese Verbindlichkeit dem entsprechenden Unterfonds zugewiesen.

e) Falls eine Anlage oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht als einem bestimmten Unterfonds zuweisbar erachtet werden kann, so wird diese Anlage oder diese Verbindlichkeit allen Unterfonds im Verhältnis zum Inventarwert der betreffenden Anteilklassen oder auf eine andere, von den Vorstandsmitgliedern in gutem Glauben festgelegte Weise zugewiesen, und dies unter der Voraussetzung, daß alle Verbindlichkeiten - ungeachtet der Frage, welchem Unterfonds sie zuzuweisen sind - für die gesamte Gesellschaft verbindlich sind, vorbehaltlich einer anderslautenden Vereinbarung mit den Kreditoren.

f) Bei der Zahlung von Ausschüttungen an die Inhaber der Anteile «B» wird der Inventarwert dieser Anteilkategorie um den ausgeschütteten Betrag verringert.

Zur Berechnung des Inventarwerts je Anteil in einem bestimmten Unterfonds wird der Inventarwert jeder Anteilskategorie durch die Anzahl ausgegebener und ausstehender Anteile der betreffenden Klasse am betreffenden Bewertungsstichtag geteilt.

Alle Bewertungsvorschriften und Bestimmungen sind in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Buchhaltungsregeln zu deuten und festzulegen.

Falls kein böser Glaube, keine grobe Nachlässigkeit und kein offensichtlicher Fehler vorliegen, ist jede vom Vorstand oder einer Bank, Gesellschaft oder anderen vom Vorstand mit der Berechnung des Inventarwertes betrauten Einrichtung getroffene Entscheidung zur Berechnung des Inventarwertes endgültig und für die Gesellschaft sowie für gegenwärtige, ehemalige und künftige Anteilhaber verbindlich.

IV. Zur Erfüllung des vorliegenden Artikels:

1) Anteile der Gesellschaft, die gemäß Artikel 8 der vorliegenden Satzung zurückgenommen werden sollen, werden bis unmittelbar nach dem vom Vorstand festgelegten Zeitpunkt am Bewertungsstichtag, an dem die Bewertung vorgenommen wird, als bestehende Anteile erachtet und berücksichtigt, und von jenem Zeitpunkt an bis zur vollständigen Zahlung seitens der Gesellschaft wird dieser Preis als eine Verbindlichkeit der Gesellschaft angesehen;

2) von der Gesellschaft auszugebende Anteile werden ab dem vom Vorstand festgelegten Zeitpunkt am Bewertungsstichtag, an dem die Bewertung vorgenommen wird, als in Emission befindliche Anteile erachtet, und bis zum vollständigen Erhalt des Kaufpreises wird dieser als eine Forderung der Gesellschaft erachtet;

3) alle Investitionen, Bankguthaben und andere Aktivposten, die in anderen Währungen als der Bezugswährung des betreffenden Unterfonds angegeben werden, in dem der Inventarwert der betreffenden Anteilskategorie berechnet wird, werden berechnet, nachdem der bzw. die am Markt zum Zeitpunkt der Feststellung des Inventarwerts der Anteile geltende(n) Wechselkurs(e) berücksichtigt worden sind; und

4) falls die Gesellschaft sich an einem Bewertungsstichtag vertraglich verpflichtet hat,
 - einen Vermögenswert zu erstehen, so wird der Kaufpreis, der für diesen Vermögenswert zu zahlen ist, als Verbindlichkeit der Gesellschaft und der Wert des zu kaufenden Vermögenswertes als Anlage der Gesellschaft verbucht;
 - einen Vermögenswert zu veräußern, so wird der Verkaufspreis, den die Gesellschaft für diesen Vermögenswert erhält, als Vermögenswert der Gesellschaft verbucht, während der veräußerte Vermögenswert nicht mehr als Vermögenswert der Gesellschaft geführt wird;

und dies unter der Voraussetzung, daß die Gesellschaft den Kaufbetrag oder den Wert des Vermögenswertes schätzen muß, falls dessen genauer Wert oder dessen genaue Art am Bewertungsstichtag nicht bekannt ist.

Die Unterfonds der Gesellschaft verwenden ein als «Ausgleichssystem» bekanntes Buchhaltungssystem, bei dem ein Teil des Erlöses aus dem Verkauf von Anteilen sowie der Kosten für die Rücknahme von Anteilen, der anteilig mit den nicht ausgeschütteten Kapitalerträgen am Tage der Transaktion übereinstimmt, den nicht ausgezahlten Gewinnen hinzugerechnet bzw. von diesen abgezogen wird. Der Nettokapitalertrag je Anteil bleibt daher von Verkäufen oder Rückkäufen von Anteilen unberührt.

Art. 12. Häufigkeit und zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Inventarwerts je Anteil sowie der Emission, Rücknahme und Wandlung von Anteilen. Für jeden Unterfonds werden der Inventarwert je Anteil sowie der Preis für die Emission, Rücknahme und Wandlung von Anteilen von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft oder einem hierzu von der Gesellschaft bevollmächtigten Agenten berechnet, mindestens aber zweimal im Monat, wobei die Häufigkeit vom Vorstand festgelegt wird. Dieser jeweilige Zeitpunkt der Bewertung wird in vorliegender Satzung als «Bewertungsstichtag» bezeichnet.

Der Vorstand darf die Bewertung des Inventarwerts und die Emission, Rücknahme und Wandlung einer beliebigen Anteilskategorie der Gesellschaft aussetzen:

I) während eines Zeitraums, wenn einer der Wertpapiermärkte oder eine der Börsen, an dem bzw. der ein umfassender Teil der Anlagen einer bestimmten Anteilskategorie der Gesellschaft von Zeit zu Zeit notiert werden, außerhalb der normalen Urlaubszeit geschlossen wird, oder wenn der Handel an diesem Wertpapiermarkt oder an dieser Börse eingeschränkt oder aufgehoben ist, unter der Voraussetzung, daß diese Einschränkung oder diese Aufhebung die Bewertung der Anlage der Gesellschaft, die einer an diesem Markt oder dieser Börse gehandelten Klasse zugewiesen sind, beeinträchtigt;

II) während des Vorhandenseins von Umständen, die einen Notfall darstellen, aufgrund dessen die Veräußerung oder die Bewertung von Anlagen der Gesellschaft, die dieser Anteilskategorie zugewiesen sind, praktisch nicht durchführbar ist;

III) bei einem Ausfall der Kommunikationsmittel einschließlich EDV-Anlagen, die normalerweise zur Feststellung des Preises oder des Wertes der einer bestimmten Anteilskategorie zugewiesenen Anlagen oder der aktuellen Preise oder Werte an einem Wertpapiermarkt oder an einer Börse verwendet werden; oder

IV) während eines Zeitraumes, wenn es der Gesellschaft nicht möglich ist, Mittel zurückzuführen, die zur Leistung von Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen benötigt werden, oder wenn eine Übertragung von Mitteln, zu der es bei

der Durchführung oder dem Ankauf von Anlagen oder bei Zahlungen aufgrund der Rücknahme von Anteilen kommt, nach Auffassung des Vorstands nicht zu normalen Preisen oder zu normalen Wechselkursätzen durchgeführt werden kann;

V) wenn aus gleich welchem Grunde der Preis gleich welcher einem bestimmten Unterfonds zugewiesenen Anlage im Besitz der Gesellschaft nicht unmittelbar und exakt festgestellt werden kann; oder

VI) bei der Veröffentlichung einer Mitteilung zur Einberufung einer Hauptversammlung der Anteilhaber hinsichtlich der Liquidation der Gesellschaft und der Fusion, der Übertragung oder der Auflösung eines Unterfonds in Übereinstimmung mit untenstehendem Artikel 23.

Gegebenenfalls muß eine Mitteilung des Beschlusses und der Aufhebung einer solchen Aussetzung veröffentlicht und zudem jedem Anteilhaber oder jeder Person, der bzw. die sich um die Ausgabe, Rücknahme oder Wandlung von Anteilen bemüht, zugestellt werden. Während eines solchen Aussetzungszeitraums oder Aufschiebungsperiode kann ein Anteilhaber seinen Antrag betreffend nicht zurückgekauft oder umgewandelte Anteile durch eine schriftliche Mitteilung an die Gesellschaft zurückziehen; diese Mitteilung muß der Gesellschaft vor Ablauf des betreffenden Aussetzungszeitraums vorliegen. Falls der Gesellschaft keine solche Mitteilung zugestellt wird, behandelt die Gesellschaft den Antrag am ersten Bewertungstichtag nach Ablauf der Aussetzungsperiode. Eine solche Aussetzung betreffend eine Anteilklasse eines Unterfonds hat keinerlei Auswirkungen auf die Berechnung des Inventarwertes je Anteil, die Emission, Rücknahme oder die Wandlung der Anteile eines anderen Unterfonds.

Die Gesellschaft ist des weiteren nicht zur Rücknahme oder Wandlung von Anteilen an einem bestimmten Bewertungstichtag verpflichtet, falls an diesem Tag Rücknahme- oder Wandlungsanträge für mehr als 10 % der ausgegebenen Anteile einer bestimmten Klasse vorliegen. Darüber hinaus kann die Gesellschaft unter besonderen Umständen, die die Interessen der Inhaber von Anteilen der betreffenden Klasse beeinträchtigen, die Rücknahme und die Wandlung aussetzen. In beiden Fällen darf der Vorstand erklären, daß die Rücknahme oder die Wandlung ausgesetzt wird, bis die Gesellschaft - so bald wie möglich - die notwendigen Veräußerungen von Vermögenswerten aus dem betreffenden Unterfonds durchgeführt hat oder bis die außergewöhnlichen Umstände nicht mehr vorhanden sind. Solchermaßen aufgeschobene Rückkäufe und Wandlungen werden prioritär vor späteren Anfragen abgewickelt.

Titel III. Verwaltung und Beaufsichtigung

Art. 13. Vorstandsmitglieder. Die Gesellschaft wird von einem Vorstand geleitet, der sich aus nicht weniger als drei Mitgliedern zusammensetzt, die nicht notwendigerweise Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Sie werden für eine Amtszeit gewählt, die sechs Jahre nicht überschreiten darf. Die Vorstandsmitglieder werden von den Anteilhabern bei einer Hauptversammlung der Aktionäre gewählt; letztere bestimmen darüber hinaus die Anzahl der Vorstandsmitglieder und deren Amtszeit.

Die sich zur Wahl stellenden Vorstandsmitglieder, die auf der Tagesordnung der Hauptversammlung aufgeführt sind, werden mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile gewählt. Ein Kandidat, der nicht auf der Tagesordnung der Hauptversammlung eingetragen ist, kann nur mit der Mehrheit der Stimmen der ausstehenden Aktien gewählt werden.

Ein Vorstandsmitglied kann jederzeit mit oder ohne Begründung aus seinem Amt entlassen oder ausgetauscht werden, und zwar durch einen mit den Stimmen von zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen gefaßten Beschluß einer Hauptversammlung, bei der die Mehrheit der ausstehenden Anteile anwesend oder vertreten ist.

Falls das Amt eines Vorstandsmitglieds nicht bekleidet ist, können die verbleibenden Vorstandsmitglieder diese Vakanz zeitweilig ausfüllen; die Anteilhaber nehmen bei ihrer nächsten Hauptversammlung einen definitiven Beschluß betreffend diese Ernennung.

Die Entlohnung jedes Vorstandsmitglieds wird vom Vorstand festgelegt und der Gesamtbetrag der Entlohnung aller Vorstandsmitglieder darf 50.000,- DEM nicht überschreiten.

Die Gesellschaft kann jedem Vorstandsmitglied oder jedem Manager sowie deren Erben, Testamentsvollstrecker und Nachlaßverwalter die Auslagen, die ihm in Verbindung mit Klagen, Prozessen oder Verfahren entstehen, deren Partei er infolge der Tatsache, daß er als Vorstandsmitglied oder Führungskraft der Gesellschaft oder - auf deren Anfrage hin - einer anderen Gesellschaft ist, von der die Gesellschaft Anteile besitzt oder deren Gläubiger die Gesellschaft ist, von der er jedoch keinerlei Entschädigung beziehen kann, tätig ist, erstatten, außer wenn das Vorstandsmitglied oder die Führungskraft bei einer solchen Klage, einem Prozeß oder Verfahren schließlich grober Fahrlässigkeit oder eines Fehlverhaltens für schuldig befunden wird; im Falle eines Vergleichs wird eine Entschädigung nur in Verbindung mit jenen im Vergleich behandelten Tatbeständen gewährt, in bezug auf die der Rechtsberater der Gesellschaft dieser mitgeteilt hat, daß sich die zu entschädigende Person keiner Pflichtverletzung schuldig gemacht hat. Obengenanntes Entschädigungsrecht schließt andere Rechte nicht aus, auf die er gegebenenfalls Anrecht hat.

Art. 14. Vorstandssitzungen. Der Vorstand wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und kann unter seinen Mitgliedern einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann auch einen Schriftführer bestimmen, der kein Vorstandsmitglied sein muß und der das Protokoll der Vorstandssitzungen und der Versammlungen der Aktionäre führt. Der Vorstand tritt auf Veranlassung des Vorsitzenden oder zweier Vorstandsmitglieder an dem in der Versammlungsmittelung genannten Ort zusammen.

Der Vorsitzende leitet die Vorstandssitzungen sowie die Versammlungen der Aktionäre. In Abwesenheit des Vorsitzenden können die Aktionäre oder die Vorstandsmitglieder mit Stimmenmehrheit beschließen, daß ein anderes Vorstandsmitglied oder - im Falle einer Aktionärsversammlung - gleich welche andere Person die Versammlung leiten wird.

Der Vorstand darf Führungskräfte bestellen, einschließlich eines geschäftsführenden Direktors und Investment Managers sowie zusätzliche Geschäftsführer und andere Führungskräfte, die die Gesellschaft zur Leitung und Verwaltung der Gesellschaft als notwendig erachtet. Solche Ernennungen dürfen jederzeit vom Vorstand aufgelöst werden. Die

Führungskräfte müssen nicht notwendigerweise Vorstandsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Falls nicht anders in vorliegender Satzung bestimmt, besitzen die Führungskräfte die Rechte und Pflichten, die ihnen vom Vorstand übertragen worden sind.

Alle Vorstandsmitglieder müssen spätestens vierundzwanzig Stunden vor dem für das Zusammenreten der Versammlung anberaumten Zeitpunkt schriftlich benachrichtigt werden, außer in Notfällen, wobei die Umstände des jeweiligen Notfalls in der Versammlungsmitteilung angegeben werden müssen. Auf eine solche Benachrichtigung kann durch eine schriftliche Mitteilung oder eine per Telegramm, Telex, Telefax oder ein ähnliches Kommunikationsmittel übermittelte Mitteilung verzichtet werden. Für Versammlungen, die zu einem Zeitpunkt und an einem Ort abgehalten werden, der in einem vom Vorstand gefaßten Beschluß festgelegt worden ist, ist keine getrennte Benachrichtigung erforderlich.

Jedes Vorstandsmitglied kann sich bei einer Versammlung vertreten lassen, indem es schriftlich, per Telegramm, Telex oder Telefax oder mit Hilfe eines ähnlichen Kommunikationsmittels ein anderes Vorstandsmitglied zu seinem Stellvertreter ernennt. Ein Vorstandsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

Jedes Vorstandsmitglied kann an einer Vorstandssitzung über eine Konferenzschaltung oder ein ähnliches Telekommunikationsmittel teilnehmen, wobei alle an der Sitzung teilnehmenden Personen einander hören können müssen; eine Teilnahme an einer Sitzung mit Hilfe eines solchen Telekommunikationsmittels wird als persönliche Anwesenheit bei der betreffenden Sitzung erachtet.

Die Vorstandsmitglieder dürfen nur auf ordnungsgemäß einberufenen Vorstandssitzungen Entscheidungen treffen. Ein einzelnes Vorstandsmitglied darf mit seiner alleinigen Unterschrift keine für die Gesellschaft verbindlichen Verpflichtungen eingehen, außer wenn das Vorstandsmitglied ausdrücklich vom Vorstand hierzu ermächtigt worden ist.

Der Vorstand kann nur in gültiger Form beraten und beschließen, wenn mindestens die Mehrheit (oder eine andere vom Vorstand festgesetzte Mindestanzahl) der Vorstandsmitglieder anwesend oder vertreten ist.

Die Beschlüsse des Vorstands werden in einem Protokoll aufgezeichnet, welches vom Sitzungsvorsitzenden unterzeichnet wird. Abschriften von Auszügen dieses Protokolls, welche in Gerichtsverfahren oder anderweitig vorgelegt werden müssen, müssen vom Vorsitzenden der Versammlung oder von zwei Vorstandsmitgliedern ordnungsgemäß unterzeichnet werden.

Beschlüsse werden mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Vorstandsmitglieder gefaßt. Falls bei einer Sitzung die Anzahl der Ja- und Nein-Stimmen betreffend Beschluß gleich ist, ist die Stimme des Vorsitzenden ausschlaggebend.

Schriftliche Beschlüsse, die die Zustimmung aller Vorstandsmitglieder finden und von ihnen unterzeichnet werden, haben dieselbe Kraft wie Beschlußfassungen bei Vorstandssitzungen; jedes Vorstandsmitglied muß einem solchen Beschluß schriftlich, per Telegramm, Telex, Telefax oder mit Hilfe eines anderen ähnlichen Kommunikationsmittels zustimmen. Eine solche Zustimmung wird schriftlich bestätigt und die Gesamtheit dieser Unterlagen dienen als Beleg dafür, daß dieser Beschluß gefaßt wurde.

Art. 15. Befugnisse des Vorstands. Der Vorstand hat alle Befugnisse, um alle Anordnungen zu erlassen und alle Verwaltungsaufgaben wahrzunehmen, die zum Erreichen der Ziele der Gesellschaft dienlich oder erforderlich sind. Ihm ist das Recht vorbehalten, jedwede in den Verkaufsunterlagen für die Anteile genannte Geschäftspraktik oder -politik abzuändern.

Der Vorstand nimmt sämtliche Befugnisse wahr, die nicht durch Gesetz oder durch die vorliegende Satzung der Hauptversammlung der Aktionäre vorbehalten sind.

Art. 16. Unterzeichnung durch die Gesellschaft. Gegenüber Drittparteien geht die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Vorstandsmitgliedern oder durch die gemeinsame oder alleinige Unterschrift einer oder mehrerer Person(en), die vom Vorstand hierzu bevollmächtigt worden sind, verbindliche Verpflichtungen ein.

Art. 17. Übertragung von Befugnissen. Der Vorstand der Gesellschaft kann seine Befugnisse zur tagtäglichen Geschäftsleitung der Gesellschaft (einschließlich der Befugnis zur autorisierten Unterzeichnung im Namen der Gesellschaft) sowie seine Befugnisse zur Förderung der Unternehmenspolitik und der Gesellschaftsziele einer oder mehreren natürlichen Person(en) oder Körperschaft(en) übertragen, die keine Vorstandsmitglieder sein müssen, denen die vom Vorstand der Gesellschaft festgelegten Befugnisse übertragen werden und die, falls der Vorstand der Gesellschaft sie hierzu bevollmächtigt, ihre Befugnisse abtreten können; die Übertragung an ein Vorstandsmitglied unterliegt der Zustimmung durch eine Hauptversammlung der Aktionäre.

Der Vorstand darf ebenfalls durch notarielle oder private Stimmrechtsvollmacht spezielle Vollmachten übertragen.

Art. 18. Anlagepolitik und Einschränkungen. Ausgehend vom Grundsatz der Risikostreuung hat der Vorstand die Befugnis, für jeden einzelnen Unterfonds eine Anlagepolitik und den Führungsstil des Managements sowie die Art der Geschäftsleitung der Gesellschaft innerhalb der vom Vorstand erlassenen Einschränkungen und unter Berücksichtigung geltender Gesetze und Rechtsvorschriften festzulegen.

Im Rahmen dieser Einschränkungen darf der Vorstand beschließen, daß die Anlagen in jedem Unterfonds getätigt werden:

(i) in übertragbaren Wertpapieren, die offiziell an einem Wertpapiermarkt zugelassen sind oder die an einem anderen anerkannten Geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union gehandelt werden, der regelmäßig geöffnet ist und der Öffentlichkeit offensteht (ein «Geregelter Markt»);

(ii) in übertragbaren Wertpapieren, die offiziell an einem Wertpapiermarkt zugelassen sind oder die an einem anderen anerkannten Geregelten Markt in einem anderen west- oder osteuropäischen, asiatischen, ozeanischen, amerikanischen oder afrikanischen Staat gehandelt werden;

(iii) in jüngst emittierten übertragbaren Wertpapieren, unter der Voraussetzung, daß aus den Emissionsbedingungen erhellt, daß die Zulassung zu einer offiziellen Notierung an einem der obengenannten Wertpapiermärkte oder Geregelter Märkte beantragt worden ist und daß diese Zulassung binnen einem Jahr ab Emission erfolgen wird;

(iv) in Übereinstimmung mit dem Grundsatz der Risikostreuung, bis zu 100 % der in einen bestimmten Unterfonds einfließenden Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, dessen örtlichen Behörden, einem anderen Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung («OECD») oder von einer anderen öffentlichen internationalen Einrichtung, die einen oder mehrere Mitgliedstaat(en) der Europäischen Union zu ihren Mitgliedern zählt, emittiert oder garantiert werden, unter der Voraussetzung, daß die Gesellschaft, falls sie diese Bestimmung zu nutzen beschließt, in bezug auf den für die betreffende(n) Anteilsklasse(n) zu bildenden Unterfonds Inhaberin von Wertpapieren aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen ist und daß der Wert der aus einer dieser Emissionen stammenden Wertpapiere keinesfalls mehr als 30 % des Inventarwerts des betreffenden Unterfonds betragen darf;

(v) in Wertpapieren einer anderen Investmentgesellschaft für Sammelanlagen (undertaking for collective investment, «UCI»); unter der Voraussetzung, daß es sich bei dieser UCI um eine offene Investmentgesellschaft für Sammelanlagen in übertragbaren Wertpapieren (undertaking for collective investment in transferable securities, «UCITS») handelt, welche mit der Gesellschaft durch gemeinsames Management oder gemeinsame Beaufsichtigung oder durch eine bedeutende direkte oder indirekte Teilhaberschaft der Gesellschaft an dieser Investmentgesellschaft verbunden ist, ist die Investition in Wertpapiere einer solchen UCI nur dann gestattet, wenn diese UCI laut deren Gründungsunterlagen auf Anlagen in einem bestimmten geographischen Gebiet oder einem bestimmten Wirtschaftssektor spezialisiert ist und wenn keinerlei Honorare oder Unkosten für Transaktionen betreffend den Aufkauf dieser Wertpapiere gefordert werden;

(vi) im Rahmen der besagten Einschränkungen in gleich welchen anderen Wertpapieren, Finanzmitteln oder anderen Anlageformen, die vom Vorstand unter Berücksichtigung geltender Gesetze und Rechtsvorschriften festgelegt werden.

Darüber hinaus ist die Gesellschaft befugt:

(i) Techniken und Instrumente betreffend übertragbare Wertpapiere zu nutzen, unter der Voraussetzung, daß diese Techniken und Instrumente im Hinblick auf effizientes Portfolio-Management eingesetzt werden;

(ii) Techniken und Instrumente zu nutzen, die Schutz vor Kursrisiken im Rahmen der Verwaltung der Aktiva und Passiva bieten sollen.

Art. 19. Interessenkonflikte. Kein Vertrag oder andere Transaktion zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma darf durch die Tatsache beeinträchtigt werden bzw. ungültig gemacht werden, daß ein oder mehrere Vorstandsmitglied(er) an besagter Gesellschaft interessiert oder Vorstandsmitglied(er), Gesellschafter, Führungskraft (Führungskräfte) oder Angestellte(r) der besagten Gesellschaft oder Firma ist bzw. sind. Ein Vorstandsmitglied oder eine Führungskraft der Gesellschaft, das bzw. die als Vorstandsmitglied, Führungskraft oder Angestellter einer Gesellschaft oder Firma tätig ist, mit der die Gesellschaft Verträge hat oder andere Geschäftsbeziehungen unterhält, wird nicht aufgrund dieses Beteiligungsverhältnisses an der besagten Gesellschaft oder Firma von der Begutachtung, Stimmabgabe oder Beschlußfassung betreffend diese Verträge oder anderweitige Geschäftsbeziehungen ausgeschlossen.

Falls ein Vorstandsmitglied oder eine Führungskraft der Gesellschaft an gleich welcher Transaktion der Gesellschaft ein Interesse hat, das den Interessen der Gesellschaft zuwiderläuft, so setzt dieses Vorstandsmitglied oder diese Führungskraft den Vorstand vom Bestehen dieses zuwiderlaufenden Interesses in Kenntnis; das Vorstandsmitglied bzw. die Führungskraft darf sich sodann nicht an der Begutachtung oder der Stimmabgabe in bezug auf die besagte Transaktion beteiligen; die Transaktion sowie das zuwiderlaufende Interesse des Vorstandsmitglieds oder der Führungskraft an dieser Transaktion werden bei der nächsten Hauptversammlung der Aktionäre letzteren mitgeteilt.

Der in obenstehendem Passus verwendete Begriff des «zuwiderlaufenden Interesses» bezieht sich nicht auf die Beziehungen (mit oder ohne Interesse an einem Geschäftsvorgang, einer Position oder einer Transaktion), an der ein Anlageberater, der Manager, der Treuhänder oder gleich welche andere Person, Gesellschaft oder Körperschaft, welche von Zeit zu Zeit vom Vorstand in freiem Ermessen bestimmt werden, beteiligt sind.

Art. 20. Rechnungsprüfer. Die im Jahresbericht der Gesellschaft wiedergegebenen Buchhaltungsdaten müssen von einem Rechnungsprüfer (réviseur d'entreprises agréé) geprüft werden, der von der Hauptversammlung der Aktionäre bestellt und von der Gesellschaft entlohnt wird.

Der Rechnungsprüfer erfüllt sämtliche Aufgaben gemäß dem Gesetz vom 30. März 1988 betreffend Investmentgesellschaften für Sammelanlagen (UCI).

Titel IV. Hauptversammlungen - Rechnungsjahr - Ausschüttungen

Art. 21. Hauptversammlungen der Aktionäre der Gesellschaft. Die Hauptversammlung der Aktionäre stellt die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft dar. Die bei einer solchen Hauptversammlung getroffenen Entscheidungen sind für alle Anteilhaber der Gesellschaft verbindlich, unabhängig von der Anteilsklasse und dem Unterfonds, in der bzw. dem sie angelegt haben. Die Hauptversammlung hat weitestgehende Befugnisse zur Anordnung, Durchführung und Ratifizierung von Geschäftsvorgängen in bezug auf die Leitung der Gesellschaft.

Die Hauptversammlung wird durch einen Aufruf des Vorstands einberufen.

Eine Hauptversammlung kann auch auf Anfrage von Aktionären, die mindestens ein Fünftel des gesamten ausstehenden Anteilkapitals darstellen, einberufen werden.

Die jährliche Hauptversammlung tritt entsprechend luxemburgischem Recht in der Stadt Luxemburg an einem Ort, der in der Versammlungsmittelteilung angegeben wird, am letzten Dienstag im Oktober um 9.00 Uhr morgens zusammen.

Falls dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder ein Bankfeiertag ist, findet die jährliche Hauptversammlung am nächsten darauffolgenden Geschäftstag statt.

Weitere Hauptversammlungen der Aktionäre finden jeweils an einem Ort und zu einem Zeitpunkt statt, die in der diesbezüglichen Versammlungsmitteilung angegeben sind.

Die Aktionäre treten auf einen Aufruf des Vorstands hin entsprechend einer Mitteilung zusammen, in der die Tagesordnung angegeben ist und die spätestens acht Tage vor dem für die Versammlung anberaumten Zeitpunkt allen Inhabern von Namensaktien an deren jeweiliger Anschrift laut Aktienbuch zugestellt werden muß. Die Versendung dieser Mitteilung an Inhaber von Namensaktien braucht der Versammlung gegenüber nicht gerechtfertigt zu werden. Der Vorstand arbeitet die Tagesordnung aus, außer wenn die Versammlung auf eine schriftliche Anfrage der Aktionäre einberufen wird; in diesem Fall darf der Vorstand eine zusätzliche Tagesordnung erstellen.

Falls Inhaberaktien ausgegeben werden, muß die Mitteilung zusätzlich gemäß dem Gesetz im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», in einer oder mehreren luxemburgischen Zeitungen und in weiteren, vom Vorstand festgelegten Presseorganen veröffentlicht werden.

Falls alle Anteile in Form von Namensaktien ausgegeben werden und keine Veröffentlichung vorgenommen wird, dürfen Mitteilungen nur per Einschreiben an die Aktionäre versendet werden.

Falls alle Aktionäre anwesend oder vertreten sind und ihrer Meinung nach ordentlich zusammengerufen wurden und von der Tagesordnung in Kenntnis gesetzt worden sind, so kann die Hauptversammlung auch ohne Versammlungsmitteilung abgehalten werden.

Der Vorstand kann andere Bedingungen festlegen, die die Aktionäre erfüllen müssen, um an einer Versammlung der Aktionäre teilzunehmen.

Die bei einer Versammlung der Aktionäre verhandelten Geschäftsangelegenheiten beschränken sich auf die Punkte der Tagesordnung (die unbedingt alle vom Gesetzgeber vorgeschriebenen Punkte umfassen müssen) sowie damit verbundene Angelegenheiten. Falls die Tagesordnung auch die Wahl von Vorstandsmitgliedern beinhaltet, werden die Namen der zur Wahl stehenden Kandidaten in der Tagesordnung aufgeführt.

Jeder Anteil jeder Klasse und jedes Unterfonds gibt Anrecht auf eine Stimme, nach Maßgabe des luxemburgischen Rechts und der vorliegenden Satzung. Ein Anteilsinhaber kann bei einer Versammlung der Aktionäre entweder persönlich auftreten oder einer anderen Person, die kein Aktionär der Gesellschaft sein muß und die ein Vorstandsmitglied der Gesellschaft sein darf, eine schriftliche Vollmacht geben.

Falls vom Gesetzgeber oder in vorliegender Satzung nicht anders festgelegt, werden die Beschlüsse der Hauptversammlung der Aktionäre mit einfacher Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilsinhaber gefaßt.

Art. 22. Hauptversammlungen der Teilhaber eines Unterfonds. Die Teilhaber jedes Unterfonds und der Anteilsklasse oder Anteilsklassen, die in bezug auf einen Unterfonds ausgegeben worden sind, dürfen jederzeit Hauptversammlungen einberufen, auf denen Angelegenheiten verhandelt werden, die sich ausschließlich auf diesen Unterfonds oder diese Anteilsklasse beziehen.

Die Bestimmungen aus Artikel 21 Absätze 2, 3, 7, 8, 9, 10 und 11 sind ebenfalls auf diese Hauptversammlungen anwendbar.

Jeder Anteil gibt Anrecht auf eine Stimme, nach Maßgabe des luxemburgischen Rechts und der vorliegenden Satzung. Ein Anteilsinhaber kann bei einer Versammlung der Aktionäre entweder persönlich auftreten oder einer anderen Person, die kein Aktionär dieses Unterfonds sein muß und die ein Vorstandsmitglied der Gesellschaft sein darf, eine schriftliche Vollmacht geben.

Falls vom Gesetzgeber oder in vorliegender Satzung nicht anders festgelegt, werden die Beschlüsse der Hauptversammlung der Aktionäre eines Unterfonds mit einfacher Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilsinhaber gefaßt.

Ein Beschluß der Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die die Rechte der Inhaber von Anteilen einer Anteilsklasse oder Unterfonds gegenüber den Rechten der Inhaber von Anteilen einer anderen Anteilsklasse oder eines anderen Unterfonds beeinflussen, werden der Hauptversammlung der Aktionäre des betreffenden Unterfonds zur Billigung vorgelegt, nach Maßgabe von Artikel 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in seiner abgeänderten Form.

Art. 23. Ungültigmachung von Klassen von Anteilen eines Unterfonds. Der Vorstand darf (i) das Kapital der Gesellschaft verringern, indem er sämtliche in einem Unterfonds ausgegebenen Anteile ungültig macht und den Anteilsinhabern den an dem Bewertungsstichtag, an dem diese Entscheidung wirksam wird, berechneten Inventarwert ihrer Anteile (unter Berücksichtigung der Veräußerungskosten in Verbindung mit einer solchen Ungültigmachung) zurückerstattet, und/oder (ii) beschließen, daß die Anteile dieses Unterfonds in Anteile, die in einem anderen Unterfonds der Gesellschaft und/oder einer anderen luxemburgischen eingetragenen Investmentgesellschaft für Sammelanlagen auszugeben sind, umgewandelt werden, wenn der Wert der Anlagen in einem Unterfonds unter 3.000.000,- DEM oder den Gegenwert in einer beliebigen anderen Währung sinkt sowie aufgrund Änderungen der wirtschaftlichen oder politischen Situation, die einen Einfluß auf einen der Unterfonds haben (unter der Voraussetzung, daß die Anteile des anderen Unterfonds diesen Anteilsinhabern ausgehändigt werden können, ohne daß der Unterfonds hierfür in einem anderen Gerichtsbarkeitsbereich zugelassen oder eingetragen werden muß, als in jenen, wo dieser Unterfonds zum Zeitpunkt der vorgeschlagenen Ungültigmachung bereits zugelassen oder eingetragen ist), und dies unter der Voraussetzung, daß die Aktionäre der betreffenden Unterfonds während einer einmonatigen Frist nach diesen Beschlüssen das Recht geltend machen können, den Rückkauf aller oder eines Teils ihrer Anteile zum angemessenen Inventarwert je Anteil gemäß den in Artikel 8 der vorliegenden Satzung beschriebenen Verfahren und ohne Zahlung einer Rückkaufgebühr beantragen zu können.

In jedem dieser Fälle werden die Aktionäre der von der ins Auge gefaßten Ungültigmachung von Anteilen betroffenen Unterfonds, einen Monat vor Inkrafttreten des Beschlusses des Vorstands durch eine schriftliche Benachrichtigung an

Inhaber von Namensaktien und gegebenenfalls durch eine Veröffentlichung im «Luxemburger Wort» und anderen, vom Vorstand festgelegten Presseorganen hiervon in Kenntnis gesetzt.

Art. 24. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Juli jedes Jahres und endet am 30. Juni des darauffolgenden Jahres.

Art. 25. Ausschüttungen. Die Hauptversammlung der Aktionäre der Anteilsklasse oder Anteilsklassen betreffend einen Unterfonds dürfen auf Vorschlag des Vorstands und nach Maßgabe des Gesetzes bestimmen, wie das Ergebnis des Unterfonds zu verwenden ist und dürfen von Zeit zu Zeit Ausschüttungen beschließen oder den Vorstand zu diesem Beschluß autorisieren.

Über einen Beschluß betreffend die Ausschüttung von Dividenden an die Aktionäre einer Anteilsklasse eines bestimmten Unterfonds dürfen nur die Inhaber von Anteilen der Anteilsklasse(n) des betreffenden Unterfonds abstimmen.

Für die Anteile der Anteilsklasse «B» eines Unterfonds darf der Vorstand die Ausschüttung einer Zwischendividende unter Berücksichtigung geltenden Rechts beschließen.

Zahlungen und Ausschüttungen an Inhaber von Namensaktien werden diesen Anteilsinhabern an deren Adressen gemäß Aktienbuch übermittelt. Zahlungen und Ausschüttungen an Inhaber von Inhaberaktien erfolgen, wenn der Inhaber der oder den von der Gesellschaft hierzu bestellten Zahlstelle(n) den Dividendenschein vorlegt.

Die Ausschüttungen werden in einer Währung und zu einem Zeitpunkt und Ort vorgenommen, die bzw. der vom Vorstand im Einzelfall bestimmt wird.

Der Vorstand kann beschließen, Stockdividenden an Stelle von Bardividenden auszuzahlen, und dies gemäß Bedingungen, die vom Vorstand festgelegt werden.

Eine Ausschüttung, die innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Beschließung nicht beansprucht worden ist, verfällt und wird dem Unterfonds der betreffenden Anteilsklasse(n) wieder zugeführt.

Es werden keine Zinsen auf Ausschüttungen gezahlt, die von der Gesellschaft beschlossen und von ihr für den Berechtigten verwahrt werden.

Titel V. Abschließende Bestimmungen

Art. 26. Treuhänder. Nach Maßgabe des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor muß die Gesellschaft in dem vom Gesetz vorgeschriebenen Maße einen Depotvertrag mit einer Bank- oder Spareinrichtung (in vorliegender Satzung als «der Treuhänder» bezeichnet) abschließen.

Der Treuhänder nimmt alle im Gesetz vom 30. März 1988 über Investmentgesellschaften genannten Pflichten und Aufgaben wahr.

Falls der Treuhänder sich aus der Geschäftsbeziehung zurückziehen möchte, so muß der Vorstand sich nach bestem Wissen und Gewissen darum bemühen, innerhalb von zwei Monaten nach diesem Rückzug des Treuhänders einen Nachfolger zu finden. Der Vorstand kann die Geschäftsbeziehung mit dem Treuhänder auflösen, darf den Treuhänder jedoch nicht aus seinem Amt entlassen, bevor nicht ein Nachfolger bestimmt worden ist, der an die Stelle des alten Treuhänders tritt und dessen Aufgaben übernimmt.

Art. 27. Auflösung der Gesellschaft. Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluß der Hauptversammlung aufgelöst werden, unter der Voraussetzung, daß die in Artikel 29 der vorliegenden Satzung genannte Beschlußfähigkeit und die dortselbst angeführte Stimmenmehrheit erreicht wird.

Wenn das Aktienkapital der Gesellschaft unter zwei Drittel des in Artikel 5 der vorliegenden Satzung genannten Mindestkapitals sinkt, muß der Vorstand der Hauptversammlung der Aktionäre die Frage der Auflösung der Gesellschaft unterbreiten. Die Hauptversammlung, für die keine Beschlußfähigkeit erforderlich ist, beschließt durch einfache Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft muß der Hauptversammlung auch dann gestellt werden, wenn das Aktienkapital unter ein Viertel des in Artikel 5 der vorliegenden Satzung genannten Mindestkapitals sinkt; in diesem Falle wird die Hauptversammlung ohne irgendwelche Beschlußfähigkeitsanforderungen abgehalten und die Auflösung kann mit den Stimmen eines Viertels der bei der Versammlung anwesenden oder vertretenen Anteilinhaber beschlossen werden.

Je nach Fall muß die Versammlung so einberufen werden, daß sie innerhalb einer Frist von vierzig Tagen nach der Feststellung, daß das Vermögen der Gesellschaft unter zwei Drittel beziehungsweise unter ein Viertel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals gesunken ist, abgehalten wird.

Art. 28. Liquidation. Die Liquidation wird von einem oder mehreren Liquidatoren, welche natürliche Personen oder gesetzliche Einrichtungen sein können und die von der Hauptversammlung der Aktionäre eingesetzt werden, durchgeführt. Die Hauptversammlung der Aktionäre legt die Befugnisse und die Entlohnung der Liquidatoren fest.

Die Liquidatoren verteilen den Reinerlös der Liquidation für jeden Unterfonds anteilig an die Aktionäre der Unterfonds.

Im Falle einer freiwilligen oder auferlegten Liquidation der Gesellschaft wird die Liquidation gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 30. März 1988 über Investmentgesellschaften für Sammelanlagen durchgeführt.

Vermögenswerte, die am Tage des Abschlusses der Abwicklung der Gesellschaft nicht an die rechtmäßigen Eigentümer übergeben werden konnten, werden der «Caisse des Consignations» (Konsignationskasse) gezahlt, wo sie für die Anspruchsberechtigten verwahrt werden.

Art. 29. Abänderungen der Gesellschaftssatzung. Vorliegende Satzung darf von einer Hauptversammlung der Aktionäre abgeändert werden, falls die Beschlußfähigkeit und Stimmenmehrheit gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in dessen abgeänderter Form, erreicht wird.

Art. 30. Anwendbares Recht. Für alle Fragen und Punkte, die nicht der vorliegenden Satzung unterliegen, gelten die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie das Gesetz vom 30. März 1988 über Investmentgesellschaften für Sammelanlagen, gegebenenfalls in deren abgeänderter Form.

Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tage der Gründung und endet am dreissigsten Juni neunzehnhundertsechundneunzig.
- 2) Die erste jährliche Hauptversammlung findet im Jahre 1997 statt.

Zeichnung und Einzahlung der Aktien

Nach erfolgter Festlegung der Satzung erklären die Komparenten, handelnd wie vorstehend, die fünfzig (50) Aktien wie folgt zu zeichnen:

1) Die Gesellschaft MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., eine Aktie	1
2) Die Gesellschaft MEESPIERSON N.V., neunundvierzig Aktien	49
Total: fünfzig Aktien	50

Sämtliche Aktien wurden voll in bar eingezahlt; demgemäss verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über den Betrag von einhunderttausend Deutsche Mark (100.000,- DEM), wie dies dem Notar nachgewiesen wurde.

Erklärung

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind, und bescheinigt dies ausdrücklich.

Schätzung der Gründungskosten

Die Komparenten schätzen den Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehen, auf ungefähr dreihundertfünfzigtausend Franken (350.000,-).

Ausserordentliche Generalversammlung

Alsdann traten die eingangs erwähnten Parteien, die das gesamte Aktienkapital vertreten, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammen, zu der sie sich als rechtens einberufen erkennen, und fassten, nachdem sie die ordnungsgemässe Zusammensetzung dieser Generalversammlung festgestellt hatten, einstimmig folgende Beschlüsse:

- 1) Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrates wird auf fünf, die des Wirtschaftsprüfers auf einen festgesetzt.
- 2) Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:
 - a) Herr Wouter Muller, Director MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A., Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, wohnhaft in L-8290 Kehlen, 32, Domaine de Brameschhof;
 - b) Herr Alex W. Elfers, Director MEESPIERSON CAPITAL MANAGEMENT B.V., Amsterdam, Niederlande, wohnhaft in NL-5244 JT Rosmalen, Gassenberg 97;
 - c) MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, mit Sitz in L-1820 Luxemburg, 10, rue Antoine Jans;
 - d) Herr Hans Karl Kandlbinder, Investment Advisor for Institutional Investors, wohnhaft in D-85567 Grafing B. München, Hammerschmiede 3;
 - e) Herr Peter Stevense, Managing Director of MEESPIERSON CAPITAL MANAGEMENT INTERNATIONAL, wohnhaft in NL-1412 EJ Naarden, Van Lijndenlaan 9.

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden sofort nach der jährlichen Generalversammlung des Jahres 2001.

3) Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt:

- COOPERS & LYBRAND, mit Sitz in L-1014 Luxemburg, 16, rue Eugène Ruppert.

Das Mandat des Wirtschaftsprüfers endet sofort nach der jährlichen Generalversammlung von neunzehnhundertsechundneunzig.

4) Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in L-1820 Luxemburg, 10, rue Antoine Jans.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, den Sitz der Gesellschaft in der Gemeinde des Gesellschaftssitzes zu verlegen.

5) Die Generalversammlung genehmigt hiermit, dass die tägliche Geschäftsführung auf ein Verwaltungsratsmitglied übertragen wird.

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

Der unterzeichnete Notar, welcher die englische Sprache versteht und spricht, stellt fest, dass auf Anfrage der Erschienenen die gegenwärtige Urkunde in Englisch verfasst wurde, gefolgt von einer deutschen Übersetzung. Auf Anfrage der gleichen Erschienenen und im Falle von Unterschieden zwischen der deutschen und der englischen Fassung, wird letztere Fassung massgebend sein.

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

Gezeichnet: M. Watté-Bollen, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 25 janvier 1996, vol. 89S, fol. 1, case 1. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begehrt erteilt, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 29. Januar 1996.

F. Baden.

(04185/200/1499) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 janvier 1996.

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

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons-Malades.
R. C. Luxembourg B 29.628.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 1996, vol. 475, fol. 6, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

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

Luxembourg, le 14 décembre 1995.

SANNE & CIE, S.à r.l.

Signature

(01005/521/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

SOCIETE INTERNACIONAL DE CONSEILS HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faiencerie.
H. R. Luxemburg B 23.903.

*Auszug aus dem Protokoll der jährlichen Hauptversammlung, die am 20. April 1995
am Gesellschaftssitz stattfand*

Die Versammlung hat beschlossen:

- die Bilanzen zum 31. Dezember 1993 und 1994 sowie die Gewinn- und Verlustrechnung, so wie sie vorgelegt wurden, einstimmig zu genehmigen und beim Gericht zu hinterlegen;
- den Verwaltungsratsmitgliedern und dem Kommissar ganz Entlastung zu erteilen bis zum heutigen Tag;
- den Rücktritt von Herrn Robert Roth als Kommissar zu akzeptieren und die Gesellschaft INTERNATIONAL AUDITING SERVICES S.A., mit Sitz in Tortola (British Virgin Islands) zum neuen Kommissar zu ernennen.

Die Versammlung

Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1995, vol. 474, fol. 76, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(01014/576/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

T.I.T. TOP IN TRADE S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1471 Luxembourg, 257, route d'Esch.

Protokoll der außerordentlichen Gesellschafterversammlung vom 28. Dezember 1995

Auf der Gesellschafterversammlung vom 28. Dezember 1995 waren die Aktien vollständig vertreten.

Es wurden folgende Beschlüsse gefaßt:

1. Domizil

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Luxembourg, 257, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

2. Verwaltungsratsvorsitzender

Zum Verwaltungsratsvorsitzenden wird Herr Roland Schäder, Linkstraße 19, D-63741 Aschaffenburg, Werbe-kaufmann, geboren 12.10.1956 in Würzburg, bestimmt.

3. Verwaltungsratsmitglieder

Zu Verwaltungsratsmitgliedern werden bestimmt:

Frau Brigitte Schäder, geboren Dachs, Linkstraße 19, D-63741 Aschaffenburg, Werbekauffrau, geboren 27.04.1965 in Aschaffenburg;

Gerhard Krauß, Lorzingweg 9, D-63743 Aschaffenburg, technischer Betriebswirt, geboren 21.10.1947.

Als Protokollführer für die Richtigkeit der oben gemachten Angaben:

Hans Peter Fink, Erthalstraße 1A, D-63739 Aschaffenburg.

Luxembourg, den 28. Dezember 1995.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 1996, vol. 475, fol. 27, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01019/000/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

TOMAX II, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8060 Bertrange, 80, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 40.552.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 4 janvier 1996, vol. 475, fol. 15, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

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

Luxembourg, le 9 janvier 1996.

Pour TOMAX II, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(01020/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

WEISGERBER ET CIE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2168 Luxembourg, 119, rue de Muhlenbach.
R. C. Luxembourg B 23.775.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 4 janvier 1996, vol. 475, fol. 15, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

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

Luxembourg, le 9 janvier 1996.

Pour WEISGERBER ET CIE, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(01023/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

**SOZIALINSTITUT MIERSCH,
CENTRE DE FORMATION RELIGIEUSE, SOCIALE ET CULTURELLE,
Association sans but lucratif,
(anc. ASSOCIATION DES ORGANISATIONS DE L'ACTION CATHOLIQUE
MASCULINE LUXEMBOURGEOISE).**

Siège social: Luxembourg.

Association constituée suivant acte sous seing privé du 20 janvier 1962, publié au Mémorial C, n° 12 du 15 février 1962; statuts modifiés par l'assemblée générale du 2 août 1962, modification publiée au Mémorial C, n° 73 du 3 septembre 1962 et par l'assemblée générale du 13 août 1991, modification publiée au Mémorial.

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale extraordinaire du 8 janvier 1996

1. Le conseil d'administration se compose comme suit:

Monsieur l'abbé Henri Hamus, président;
Monsieur Marcel Glesener, vice-président;
Madame Jeanne Meyers-Kaysen, secrétaire;
Monsieur Robert Schadeck, trésorier;
Monsieur Gérard Albers, membre;
Monsieur Armand Bartz, membre;
Monsieur l'abbé Erny Gillen, membre;
Madame Gisèle Kirsch-Toussing, membre;
Monsieur le chanoine Mathias Schiltz, membre;
Monsieur Edouard Simon, membre;
Monsieur l'abbé Leo Wagener, membre;
Monsieur Jean Vanolst, membre;
Monsieur Léon Zimmer, membre.

Le mandat des administrateurs expirera à l'issue de la prochaine assemblée générale ordinaire.

II. Sont élus réviseurs de caisse, leur mandat expirant à l'issue de la prochaine assemblée générale ordinaire:

Monsieur Charles Lampers et Monsieur Robert Weber.

III. La signature sociale est confiée aux administrateurs ci-après, à savoir:

Monsieur l'abbé Henri Hamus, président;
Monsieur Marcel Glesener, vice-président;
Monsieur Robert Schadeck, trésorier.

L'association est en toutes circonstances valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs disposant de la signature sociale.

Pour les engagements ne dépassant pas la contre-valeur de 50.000,- (cinquante mille) francs, l'association est valablement engagée par la signature individuelle de chacun des administrateurs disposant de la signature sociale.

Luxembourg, le 8 janvier 1996.

H. Hamus
Président

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 1996, vol. 475, fol. 25, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(01027/000/43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

ADP HOLDING, ACQUISITION DEVELOPMENT PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 45.086.

Le bilan au 30 juin 1995, enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 1996, vol. 475, fol. 15, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

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

Pour la société
Le domiciliataire
Signatures

(01055/058/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

SOCIETE IMMOBILIERE MECOPLAN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8260 Mamer, 53, rue de Dangé St. Romain.

R. C. Luxembourg B 28.273.

—
DISSOLUTION

L'an mil neuf cent quatre-vingt-quinze, le vingt décembre.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie.

Ont comparu:

- 1) Monsieur Jean Meyers, commerçant, époux de Madame Germaine Balthasar, demeurant à Mamer, 53, rue de Dangé St. Romain;
- 2) Madame Heddy Meyers, sans état particulier, épouse de Monsieur Ernest Simon, demeurant à Mamer, 55, rue de Dangé St. Romain;
- 3) Madame Edmée Meyers, docteur en pharmacie, épouse de Monsieur Jeannot Huberty, demeurant à Bertrange, 10, rue Spirzelt.

Ces comparants ont exposé au notaire instrumentant et l'ont requis d'acter ce qui suit:

I.- Les comparants sont les seuls associés de la société à responsabilité limitée familiale SOCIETE IMMOBILIERE MECOPLAN, S.à r.l., avec siège social à Mamer, 53, rue de Dangé St. Romain, constituée suivant acte reçu par le notaire Frank Molitor, de résidence à Mondorf-les-Bains, le 14 juin 1988, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 233 du 31 août 1988,

inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le n° 28.273.

II.- Le capital social est fixé à la somme d'un million deux cent cinquante mille francs (frs. 1.250.000,-), divisé en mille deux cent cinquante (1.250) parts sociales de mille francs (frs 1.000,-) chacune, entièrement libérées et réparties entre les associés comme suit:

1) Monsieur Jean Meyers, préqualifié, six cent cinquante parts sociales	650
2) Madame Heddy Meyers, préqualifiée, trois cents parts sociales	300
3) Madame Edmée Meyers, préqualifiée, trois cents parts sociales	300
Total: mille deux cent cinquante parts sociales	1.250

III.- La société n'ayant plus d'activité, les associés décident par les présentes de dissoudre la société avec effet immédiat.

Les associés, en leur qualité de liquidateurs de la société, déclarent que la société a été liquidée aux droits des parties et Monsieur Jean Meyers, préqualifié, déclare s'engager à régler personnellement tout passif pouvant éventuellement exister, ainsi que les frais des présentes.

IV.- Décharge est donnée à Monsieur Jean Meyers, préqualifié, de ses fonctions de gérant de la société.

V.- Les livres et documents de la société seront conservés pendant une durée de cinq ans à l'ancien siège social de la société à Mamer, 53, rue de Dangé St. Romain.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée dans une langue d'eux connue aux comparants, connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé le présent acte avec Nous, notaire.

Signé: J. Meyers, H. Meyers, E. Meyers, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 1995, vol. 88S, fol. 13, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 8 janvier 1996.

T. Metzler.

(01013/222/48) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

WORLD COMMUNICATION CENTRE ATLAS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1626 Luxembourg, 2, rue des Girondins.

R. C. Luxembourg B 38.623.

—
DISSOLUTION

L'an mil neuf cent quatre-vingt-quinze, le dix-neuf décembre.

Par-devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

CASTLE GREEN INVESTMENT HOLDINGS LIMITED, société de droit des British Virgin Islands, avec siège social à Road Town, Tortola, British Virgin Islands, ci-après désignée par «le comparant», représentée aux fins des présentes par:

- M. Johan Dejans, juriste, demeurant à Steinfort, et
- M. Reinald Loutsch, juriste, demeurant à Aubange/Belgique,

en vertu de deux procurations sous seing privé données le 24 mars 1993, respectivement 13 décembre 1994, ci-annexées en copies conformes.

Lequel comparant, représenté comme il est dit, a exposé au notaire et l'a prié d'acter ce qui suit:

– La société anonyme de droit luxembourgeois WORLD COMMUNICATION CENTRE ATLAS S.A., établie et ayant son siège social à Luxembourg, 2, rue des Girondins, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le n° 38.623, a été constituée suivant acte de Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 31 octobre 1991, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 174 du 30 avril 1992.

– Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs, représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs chacune.

– Le comparant a acquis toutes les actions représentatives du capital souscrit de la société.

– Le comparant, détenant toutes les actions de la société, a déclaré au notaire instrumentant qu'il a décidé irrévocablement:

- de dissoudre et de mettre la société en liquidation avec effet immédiat;
- de désigner le comparant comme liquidateur.

– Le comparant, en sa capacité de liquidateur de la société, déclare que tous les actifs ont été réalisés et que tous les passifs de la société en liquidation ont été réglés entièrement ou dûment provisionnés, qu'en conséquence, l'activité de liquidation a été terminée, et que

– tous les actifs restants sont devenus la propriété de l'actionnaire unique, lequel est investi ainsi de tout l'actif.

Le comparant requiert de plus le notaire instrumentant d'acter que par rapport à d'éventuels passifs actuellement inconnus de la société et non payés à l'heure actuelle, il déclare irrévocablement assumer solidairement l'obligation de payer tous ces passifs éventuels actuellement inconnus.

– En conséquence de ce qui précède, la liquidation de la société a pris fin, est déclarée clôturée, la société ayant disparu et cessé d'exister.

– Comme conséquence de ce qui précède, les mille deux cent cinquante (1.250) actions au porteur représentant le capital social de la société ont été annulées par lacération, en présence du notaire instrumentant.

– Les livres et documents de la société seront conservés à Luxembourg, à l'ancien siège social, 2, rue des Girondins, pendant cinq ans. Pour les publications et les dépôts à faire, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une expédition des présentes.

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

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

Signé: J. Dejans, R. Loutsch, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 1995, vol. 88S, fol. 16, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

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

Luxembourg, le 8 janvier 1996.

R. Neuman.

(01025/226/57) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

ACCES, ACTUAIRES CONSEILS-ETUDES ET SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Bertrange.

R. C. Luxembourg B 44.813.

DISSOLUTION

L'an mil neuf cent quatre-vingt-quinze, le huit décembre.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

Madame Patricia Evrard, employée privée, demeurant à Olm, agissant en sa qualité de mandataire spéciale de la société COGEFIN S.A., ayant son siège social à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 7 décembre 1995.

Laquelle restera, après avoir été paraphée ne varietur par la comparante et le notaire, annexée aux présentes pour être soumise avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Laquelle comparante, ès qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

– La société anonyme ACCES, ACTUAIRES CONSEILS-ETUDES ET SERVICES S.A., ayant son siège social à Bertrange, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le n° B 44.813, a été constituée suivant acte notarié en date du 30 juillet 1993, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, n° 448 du 1^{er} octobre 1993.

– Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans désignation de valeur nominale.

– Sa mandante est devenue propriétaire des mille deux cent cinquante (1.250) actions dont il s'agit et elle a décidé de dissoudre et de liquider la société, celle-ci ayant cessé toute activité.

– Par la présente, elle prononce la dissolution anticipée de la société avec effet immédiat et sa mise en liquidation.

– L'actionnaire unique déclare avoir réglé tout le passif de la société et avoir transféré tous les actifs à son profit.

L'actionnaire unique se trouve donc investi de tous les éléments actifs de la société et répondra personnellement de tout le passif social et de tous les engagements de la société même inconnus à l'heure actuelle. Il réglera également les frais des présentes.

– Partant, la liquidation de la société est achevée et la société est à considérer comme définitivement clôturée et liquidée.

– Décharge pleine et entière est accordée aux administrateurs et au commissaire de surveillance pour l'exécution de leur mandat.

– Les livres et documents de la société seront conservés pendant la durée de cinq ans à Luxembourg, 11, rue Aldringen.

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

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

Signé: P. Evrard, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 11 décembre 1995, vol. 87S, fol. 79, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

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

Luxembourg, le 2 janvier 1996.

F. Baden.

(01054/200/43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

ACTIS HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II.

H. R. Luxemburg B 47.026.

*Auszug aus dem Protokoll der außerordentlichen Generalversammlung vom Dienstag, dem 7. November 1995,
11.15 Uhr, abgehalten am Gesellschaftssitz*

Die Versammlung hat in der vorgenannten Sitzung einstimmig beschlossen:

1. Das Verwaltungsratsmitglied Robert Langmantel wird mit sofortiger Wirkung abberufen; ihm wird Entlastung erteilt.

2. Zum neuen Verwaltungsratsmitglied wird Herr Pierre Jegou, Jurist, L-Luxemburg, gewählt. Gleichzeitig wird Herr Hans-Detlef Nimtz, Verwaltungsratsmitglied, zum Verwaltungsratsvorsitzenden ernannt.

3. Dem zurückgetretenen Aufsichtskommissar Lex Benoy, L-Luxemburg, wird Entlastung erteilt. Zum neuen Aufsichtskommissar wird die TREULUX REVISION & TREUHAND AG, L-Luxemburg, gewählt.

Luxemburg, den 7. November 1995.

Unterschrift

Die Versammlung

Enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 1996, vol. 475, fol. 21, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01056/741/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

ARCH IMMO CONSULTING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1466 Luxembourg, 6, rue Jean Engling.

R. C. Luxemburg B 20.877.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Diekirch, le 18 décembre 1995, vol. 256, fol. 5, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

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

FIDUCIAIRE CHARLES ENSCH

Signature

(01069/561/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

BIOBAU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3334 Hellange, 6A, rue de Crauthem.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire reçu par le notaire Aloyse Biel, de résidence à Differdange, en date du 21 décembre 1995, enregistré à Esch-sur-Alzette en date du 28 décembre 1995, vol. 819, fol. 83, case 11:

que le siège social de la société a été transféré d'Esch-sur-Alzette à L-3334 Hellange, 6A, rue de Crauthem.

Differdange, le 8 janvier 1996.

Pour extrait conforme

A. Biel

Notaire

(01082/203/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

BIOBAU S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-3334 Hellange, 6A, rue de Crauthem.

Les statuts coordonnés de la prédite société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.
(01083/203/6) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

ARS PUBLICITE, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 16, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 33.060.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 1996, vol. 475, fol. 29, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 10 janvier 1996.

Pour la société
Signature

(01070/506/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

S.G.T., SOCIETE DE GESTION ET TRAVAUX, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 20.477.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-quinze, le vingt décembre.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SOCIETE DE GESTION ET TRAVAUX, avec siège social à Strassen, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous la section B et le numéro 20.477,

constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, le 25 avril 1983, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 182 du 22 juillet 1983. Les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire soussigné, le 10 mai 1993, publié au Mémorial C, numéro 351 du 3 août 1993.

L'assemblée est ouverte à 16.00 heures sous la présidence de Maître Guy Harles, maître en droit, demeurant à Luxembourg, qui nomme secrétaire, Maître Line Olinger, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateurs:

- 1) Mademoiselle Michèle Kemp, maître en droit, demeurant à Schiffflange;
- 2) Maître Michèle Eisenhuth, licenciée en droit, demeurant à Luxembourg.

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

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Changement du siège social de la société de Strassen à Luxembourg.
2. Suppression de la deuxième phrase de l'article 2 des statuts.
3. Modification subséquente de l'article 2 des statuts de la société.

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

Resteront pareillement annexées au présent acte, avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

III.- Que la présente assemblée a dûment été convoquée par lettre recommandée adressée à tous les actionnaires en date du 4 décembre 1995.

IV.- Que suivant la liste de présence, toutes les neuf mille (9.000) actions sont présentes ou représentées et tous les actionnaires présents ou représentés déclarent qu'ils ont été dûment convoqués et qu'ils ont eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

V.- Que la présente Assemblée, réunissant cent pour cent (100 %) du capital social, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société de Strassen à Luxembourg.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de supprimer la seconde phrase de l'article 2 des statuts.

Troisième résolution

En conséquence des résolutions qui précèdent, l'article 2 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:
«**Art. 2.** Le siège social est fixé à Luxembourg.

La société peut établir par décision du Conseil d'administration des sièges administratifs ou d'opérations, succursales dépôts, agences, comptoirs et représentations, partout où besoin sera, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.»

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

Frais

Le montant des frais, rémunérations et charges, incombant à la société en raison des présentes, est estimé sans nul préjudice à la somme de cinquante mille francs (LUF 50.000.-).

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

Et après lecture de tout ce qui précède, donnée à l'assemblée en langue d'elle connue, les membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé le présent procès-verbal avec Nous, notaire, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: G. Harles, L. Olinger, M. Kemp, M. Eisenhuth, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 1995, vol. 88S, fol. 13, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 8 janvier 1996.

T. Metzler.

(01011/222/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

S.G.T., SOCIETE DE GESTION ET TRAVAUX, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 20.477.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 8 janvier 1996.

T. Metzler.

(01012/222/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

**SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NOSBAUM-THILL-SMIT, Société Civile Immobilière,
(anc. SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE BRAUN-NOSBAUM-THILL).**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-quinze, le dix-neuf décembre.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie.

Ont comparu:

1.- Monsieur le docteur Jean Nosbaum, médecin-chirurgien, né à Esch-sur-Alzette, le 18 septembre 1939, époux de Madame Michèle Schneeberger, demeurant à Heisdorf, 6, rue des Vergers;

2.- Monsieur le docteur Marc Thill, médecin-chirurgien, né à Luxembourg, le 30 mai 1950, époux de Madame Anne Kelsen, demeurant à Luxembourg, 3, rue Dante;

3.- Monsieur le docteur René Braun, médecin-chirurgien, né à Grevenmacher, le 12 octobre 1951, demeurant à Luxembourg, 48, boulevard Napoléon I^{er};

4.- Monsieur le docteur Jean Smit, médecin-chirurgien, né à Troisvierges, le 9 janvier 1957, époux de Madame Kapinga dite Christine Kalonji Ditunga, demeurant à D-66706 Perl-Nennig, 5, Auf der Acht.

Ces comparants ont exposé au notaire instrumentant et l'ont requis d'acter ce qui suit:

I.- Les comparants sub 1 à 3 sont les seuls associés de la société civile immobilière SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE BRAUN-NOSBAUM-THILL, avec siège social à Luxembourg, 21-25, allée Scheffer, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, le 17 octobre 1986, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 347 du 13 décembre 1986.

II.- Le capital social est fixé à la somme de trois cent mille francs (LUF 300.000.-), divisé en trente (30) parts sociales de dix mille francs (LUF 10.000.-) chacune, entièrement souscrites et libérées et appartenant aux associés, comme suit:

1) Monsieur le docteur René Braun, préqualifié, dix parts sociales	10
2) Monsieur le docteur Marc Thill, préqualifié, dix parts sociales	10
3) Monsieur le docteur Jean Nosbaum, préqualifié, dix parts sociales	10

Total: trente parts sociales

III.- Monsieur le docteur René Braun, préqualifié, déclare par les présentes céder et transporter, sous les garanties ordinaires de faits et de droit, la totalité de ses parts sociales, soit dix (10) parts sociales de la société dont il s'agit à Monsieur le docteur Jean Smit, préqualifié, qui accepte, moyennant le prix global de quatre millions sept cent mille francs (LUF 4.700.000.-).

Cette somme est payable jusqu'au 15 janvier 1996 sans intérêts jusque là.

Il est expressément convenu entre tous les comparants au présent acte que les prédites parts sociales sont et resteront incessibles tant que le prêt prix n'a pas été payé dans son intégralité entre les mains du cédant.

IV.- Le cessionnaire se trouve subrogé dans tous les droits et obligations attachés aux parts cédées à partir de ce jour.

Le cessionnaire participera aux bénéfices à partir de ce jour.

Le cessionnaire déclare parfaitement connaître les statuts et la situation financière de la société et renonce à toute garantie de la part du cédant.

V.- Monsieur le docteur Marc Thill et Monsieur le docteur Jean Nosbaum, préqualifiés, agissant en leurs qualités d'associés déclarent expressément renoncer aux formalités des conditions prévues à l'article 6 des statuts relative à la cession de parts sociales entre vifs à des non-associés. Ils déclarent, pour autant que de besoin, renoncer à leur droit de préemption, approuver la susdite cession de parts sociales et accepter Monsieur le docteur Jean Smit, préqualifié, comme nouvel associé.

VI.- Monsieur le docteur René Braun, préqualifié, déclare par les présentes démissionner avec effet immédiat de sa fonction de gérant de la société.

VII.- Ensuite les associés représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se considèrent comme dûment convoqués et, à l'unanimité des voix, ils prennent les résolutions suivantes:

Première résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec la cession de parts qui précède, les associés décident de modifier l'article 5 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à la somme de trois cent mille francs (LUF 300.000,-), divisé en trente (30) parts sociales de dix mille francs (LUF 10.000,-) chacune.

Ces parts sociales sont réparties comme suit:

1.- Monsieur le docteur Jean Nosbaum, médecin-chirurgien, né à Esch-sur-Alzette, le 18 septembre 1939, époux de Madame Michèle Schneeberger, demeurant à Heisdorf, 6, rue des Vergers, dix parts sociales	10
2.- Monsieur le docteur Marc Thill, médecin-chirurgien, né à Luxembourg, le 30 mai 1950, époux de Madame Anne Kelsen, demeurant à Luxembourg, 3, rue Dante, dix parts sociales	10
3.- Monsieur le docteur Jean Smit, médecin-chirurgien, né à Troisvierges, le 9 janvier 1957, époux de Madame Kapinga dite Christine Kalonji Ditunga, demeurant à D-66706 Perl-Nennig, 5, Auf der Acht, dix parts sociales . . .	<u>10</u>
Total: trente parts sociales	30

Toutes les parts sociales sont entièrement souscrites et libérées.»

Deuxième résolution

Les associés acceptent la démission de Monsieur le docteur René Braun, de sa fonction de gérant de ladite société.

Décharge pure et simple de toutes choses relatives à sa fonction de gérant est accordée à Monsieur le docteur René Braun.

Troisième résolution

Les associés nomment nouveau gérant de la société, Monsieur le docteur Jean Smit, préqualifié, de sorte que la société est dorénavant gérée et administrée conjointement par les trois associés.

La société n'est en toutes hypothèses valablement engagée que par la signature conjointe de ses trois associés-gérants.

Quatrième résolution

Les associés décident de changer la dénomination de la société en SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NOSBAUM-THILL-SMIT et de modifier en conséquence l'article 1^{er} des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société civile immobilière sous la dénomination de SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NOSBAUM-THILL-SMIT.»

VIII.- Monsieur le docteur Jean Nosbaum, Monsieur le docteur Marc Thill et Monsieur le docteur Jean Smit, préqualifiés, agissant en leurs qualités de gérants de la société, déclarent se tenir, au nom de la société, la susdite cession de parts sociales comme dûment signifiée.

IX.- Les frais, rémunérations et charges en raison des présentes, estimés sans nul préjudice à la somme de soixante-quinze mille francs (LUF 75.000,-), sont à la charge de la société qui s'y oblige, tous les associés en étant solidairement tenus envers le notaire.

X.- Les comparants élisent domicile au siège de la société.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée dans une langue d'eux connue aux comparants, connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, tous ont signé le présent acte avec Nous, notaire, lequel dernier déclare certifier l'état civil des comparants sur la base d'extraits des registres de l'état civil afférents.

Signé: J. Nosbaum, M. Thill, R. Braun, J. Smit, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1995, vol. 88S, fol. 5, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 8 janvier 1996.

T. Metzler.

(01008/222/88) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

**SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NOSBAUM-THILL-SMIT, Société Civile Immobilière,
(anc. SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE BRAUN-NOSBAUM-THILL).**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 8 janvier 1996.

T. Metzler.

(01009/222/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

TREFF HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 17.075.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-quinze, le dix-neuf décembre.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding TREFF HOLDING S.A., avec siège social à Luxembourg, 37, rue Notre-Dame, constituée suivant acte reçu par le notaire Robert Elter, alors de résidence à Luxembourg, en remplacement du notaire Marc Elter, alors de résidence à Junglinster, le 24 octobre 1979, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 2 du 3 janvier 1980, modifiée suivant acte reçu par le prédit notaire Marc Elter, de résidence à Luxembourg, le 20 décembre 1984, publié au Mémorial C, numéro 33 du 6 février 1985,

immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous la section B et le numéro 17.075.

Bureau

La séance est ouverte à 11.30 heures sous la présidence de Monsieur Adriano Giuliani, employé privé, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire, Madame Martine Mergen, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutatrice, Madame Eliane Irthum, employée privée, demeurant à Helmsange.

Composition de l'assemblée

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée ainsi que le nombre d'actions et de parts de fondateur possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Resteront pareillement annexées au présent acte, avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Exposé de Monsieur le Président

Monsieur le Président expose et requiert le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I.- La présente assemblée a l'ordre du jour suivant:

«Ordre du jour:

1. Changement de la devise du capital de francs luxembourgeois (LUF) en liras italiennes (ITL).
2. Conversion du taux en vigueur au 8 décembre 1995: 1,- ITL = 0,0185714285,- LUF.
3. Changement de la valeur nominale des actions de LUF 10.000,- en ITL 10.000,-. De ce fait, le capital social s'élève à ITL 70.000.000,-, représenté par 7.000 actions de ITL 10.000,- chacune.
4. Augmentation du capital social par incorporation d'une créance certaine, liquide et exigible que détiennent:
 - FINANCIERE ET IMMOBILIERE S.A., à concurrence de ITL 5.662.500.000,-,
 - NOUVELLES INITIATIVES S.A., à concurrence de ITL 7.550.000.000,-,
 - NOUVELLE SOKB INTERNATIONAL S.A., à concurrence de ITL 5.662.500.000,-,
 envers TREFF HOLDING S.A.

L'incorporation de la créance à concurrence de ITL 18.875.000.000,- portera le capital de son montant actuel de ITL 70.000.000,- à ITL 18.945.000.000,-, par émission de 1.887.500 actions de ITL 10.000,- chacune.

5. Souscription et libération des actions ainsi créées.

6. Modification subséquente de l'article 5 des statuts.

7. Modification de l'exercice social qui commencera le 1^{er} janvier et finira le 31 décembre de chaque année.

Modification afférente de l'article 10 des statuts.

Disposition transitoire: l'exercice social en cours commence le 1^{er} juillet 1994 et se terminera le 31 décembre 1995.

8. Modification de la date de l'Assemblée Générale Statutaire qui se tiendra le 1^{er} lundi du mois de mars à 14.30 heures.

Modification afférente de l'article 11 des statuts.

9. Annulation des parts de fondateur émises lors de la constitution du 24 octobre 1979 et suppression des deux derniers alinéas de l'article 5 des statuts.

10. Modification de l'article 12 des statuts qui aura la teneur suivante:

«Tout actionnaire aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.»

11. Insertion dans les statuts d'un capital autorisé de ITL 50.000.000.000,-, qui sera représenté par 5.000.000 actions d'une valeur nominale de ITL 10.000,- chacune, pour augmenter le capital de ITL 18.945.000.000,- de ITL 31.055.000.000,-, par création de 3.105.500 actions de ITL 10.000,- chacune, de sorte que le troisième alinéa de l'article 5 des statuts sera remplacé par le texte suivant:

«Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital à concurrence de ITL 31.055.000.000,-, pour le porter de ITL 18.945.000.000,- à ITL 50.000.000.000,-, par création de 3.105.500 actions de ITL 10.000,- chacune, jouissant des mêmes droits que les actions existantes.

Le conseil d'administration est autorisé à réaliser cette augmentation de capital, spécialement à émettre les actions nouvelles éventuelles en une ou plusieurs fois et par tranches, à fixer l'époque et le lieu de l'émission intégrale ou des émissions partielles éventuelles, à déterminer les conditions de souscription et de libération, à faire appel, le cas échéant, à de nouveaux actionnaires, enfin à arrêter toutes autres modalités d'exécution se révélant nécessaires ou utiles et même non spécialement prévues en la présente résolution, à faire constater en la forme requise les souscriptions des actions nouvelles, la libération et les augmentations effectives du capital et enfin, à mettre les statuts en concordance avec les modifications dérivant de l'augmentation de capital réalisée et dûment constatée, le tout conformément à la loi modifiée du 10 août 1915, notamment avec les conditions que l'autorisation ci-dessus doit être renouvelée tous les cinq ans.

De même, le Conseil d'Administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires convertibles ou non sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations convertibles ne pourra se faire que dans le cadre du capital autorisé.

Le Conseil d'Administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société. Sous respect des conditions ci-avant stipulées, le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter le capital social, même par incorporation des réserves libres.

Le Conseil d'Administration a l'autorisation de supprimer ou de limiter le droit de souscription préférentiel lors d'une augmentation de capital réalisée dans les limites du capital autorisé.

Le capital autorisé et le capital souscrit peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions dans les limites fixées par la loi.»

12. Nomination de Messieurs Toby Herkrath et Jean-Paul Defay, comme nouveaux administrateurs de la société en remplacement des Messieurs Marc Mommaerts et Carlo Schlessler, administrateurs démissionnaires.

Décharge à donner aux administrateurs démissionnaires et fixation de la durée du mandat des nouveaux administrateurs.

Renouvellement du mandat de l'administrateur, Monsieur Germain Ménager.

13. Modification de l'article 2 des statuts, pour y insérer une durée illimitée.

14. Suppression de l'article 9 des statuts relatif au cautionnement des mandats d'administrateur et du commissaire aux comptes.

15. Ajout dans les statuts d'un nouveau article en remplacement du prédit l'article 9, ayant la teneur suivante:

«Par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tout ou partie des bénéficiaires et réserves autres que ceux que la loi ou les statuts interdisent de distribuer peuvent être affectés à l'amortissement du capital par voie de remboursement au pair de toutes les actions ou d'une partie de celles-ci désignées par tirage au sort, sans que le capital exprimé ne soit réduit. Les titres remboursés sont annulés et remplacés par des actions de jouissance qui bénéficient des mêmes droits que les titres annulés, à l'exclusion du droit de remboursement de l'apport et du droit de participation à la distribution d'un premier dividende attribué aux actions non amorties.»

16. Divers.

II.- Il existe actuellement cent trente (130) actions de dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000,-), représentant l'intégralité du capital social d'un million trois cent mille francs luxembourgeois (LUF 1.300.000,-) et 200 (deux cents) parts de fondateur, non représentatives du capital. Il résulte de la liste de présence que toutes les actions et parts de fondateur sont présentes ou représentées. L'assemblée peut donc délibérer valablement sur les points à l'ordre du jour, sans qu'il soit besoin de justifier de l'accomplissement des formalités relatives aux convocations.

Constatation de la validité de l'assemblée

L'exposé de Monsieur le Président, après vérification par la scrutatrice, est reconnu exact par l'assemblée. Celle-ci se considère comme valablement constituée et apte à délibérer sur les points à l'ordre du jour.

Monsieur le Président expose les raisons qui ont motivé les points à l'ordre du jour.

Résolutions

L'assemblée aborde l'ordre du jour et, après avoir délibéré, elle prend, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de changer la devise du capital de francs luxembourgeois (LUF) en liras italiennes (ITL).

Deuxième résolution

L'assemblée décide de convertir le capital social de la société de LUF 1.300.000,- (un million trois cent mille francs luxembourgeois) en ITL 70.000.000,- (soixante-dix millions de liras italiennes) au cours en vigueur au 8 décembre 1995, à savoir 1,- ITL = 0,0185714285,- LUF.

Troisième résolution

L'assemblée décide de changer la valeur nominale des actions de LUF 10.000,- (dix mille francs luxembourgeois) en ITL 10.000,- (dix mille liras italiennes), de sorte que le capital social s'élevant à ITL 70.000.000,- (soixante-dix millions de liras italiennes) sera dorénavant représenté par 7.000 (sept mille) actions de ITL 10.000,- (dix mille liras italiennes) chacune.

Quatrième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de ITL 18.875.000.000,- (dix-huit milliards huit cent soixante-quinze millions de liras italiennes), pour le porter de son montant actuel de ITL 70.000.000,- (soixante-dix

millions de lires italiennes) à ITL 18.945.000.000,- (dix-huit milliards neuf cent quarante-cinq millions de lires italiennes), par l'émission de 1.887.500 (un million huit cent quatre-vingt-sept mille cinq cents) actions de ITL 10.000,- (dix mille lires italiennes) chacune.

Cinquième résolution

Souscription et libération

De l'accord des trois actionnaires, les 1.887.500 (un million huit cent quatre-vingt-sept mille cinq cents) actions nouvelles de ITL 10.000,- (dix mille lires italiennes) chacune, sont souscrites à l'instant même par eux comme suit:

- a) 566.250 (cinq cent soixante-six mille deux cent cinquante) actions par la société FINANCIERE ET IMMOBILIERE S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 37, rue Notre-Dame, ici représentée par Madame Martine Mergen, préqualifiée, en vertu d'une procuration sous seing privé délivrée à Luxembourg, le 15 décembre 1995;
- b) 755.000 (sept cent cinquante-cinq mille) actions par la société NOUVELLES INITIATIVES S.A., avec siège social à Luxembourg, 5, rue des Bains, ici représentée par Madame Martine Mergen, préqualifiée, en vertu d'une procuration sous seing privé délivrée à Luxembourg, le 15 décembre 1995;
- c) 566.250 (cinq cent soixante-six mille deux cent cinquante) actions par la société NOUVELLE SOKB INTERNATIONAL S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 11, rue Aldringen, ici représentée par Madame Martine Mergen, préqualifiée, en vertu d'une procuration sous seing privé délivrée à Luxembourg, le 15 décembre 1995.

Les prédites procurations, après avoir été signées ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, resteront annexées aux présentes pour être enregistrées avec elles.

Toutes les 1.887.500 (un million huit cent quatre-vingt-sept mille cinq cents) actions nouvelles ainsi souscrites, sont entièrement libérées par l'apport et la conversion en capital d'une créance certaine, liquide et exigible détenue par:

- la société FINANCIERE ET IMMOBILIERE S.A., à concurrence de ITL 5.662.500.000,- (cinq milliards six cent soixante-deux millions cinq cent mille lires italiennes),
- la société NOUVELLES INITIATIVES S.A., à concurrence de ITL 7.550.000.000,- (sept milliards cinq cent cinquante millions de lires italiennes),
- la société NOUVELLE SOKB INTERNATIONAL S.A., à concurrence de ITL 5.662.500.000,- (cinq milliards six cent soixante-deux millions cinq cent mille lires italiennes),

envers la société anonyme holding TREFF HOLDING S.A., et par annulation de ladite créance à concurrence du montant total apporté, soit ITL 18.875.000.000,- (dix-huit milliards huit cent soixante-quinze millions de lires italiennes).

La réalité de cette créance a été prouvée au notaire par un rapport établi par le réviseur d'entreprises FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN, société civile, avec siège à Luxembourg, en date du 14 décembre 1995,

lequel rapport restera, après avoir été signé ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, annexé aux présentes pour être enregistré avec elles.

Le prédit rapport conclut dans les termes suivants:

«Conclusion:

La révision que j'ai effectué me permet de conclure comme suit:

1. L'apport en nature projeté est décrit de façon précise et adéquate.
2. La rémunération attribuée en contre-partie de l'apport est juste et équitable.
3. La valeur de l'apport, représenté par les susdites créances certaines, liquides et exigibles est au moins égale au nombre et à la valeur nominale des nouvelles actions à émettre, c'est-à-dire 1.887.500 actions de ITL 10.000,- chacune.

Luxembourg, le 14 décembre 1995.

Signé: Marc Lamesch, Réviseur d'entreprises.»

Sixième résolution

L'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article 5 des statuts, pour le mettre en concordance avec les résolutions qui précèdent:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à ITL 18.945.000.000,- (dix-huit milliards neuf cent quarante-cinq millions de lires italiennes), représenté par 1.894.500 (un million huit cent quatre-vingt-quatorze mille cinq cents) actions de ITL 10.000,- (dix mille lires italiennes) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales sauf limitation légale.»

Septième résolution

L'assemblée décide de modifier l'exercice social qui commencera dorénavant le premier janvier et finira le trente et un décembre de chaque année, de sorte que l'exercice social en cours ayant commencé le 1^{er} juillet 1994 se terminera le 31 décembre 1995.

En conséquence l'assemblée décide de modifier l'article 10 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 10.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.»

Huitième résolution

L'assemblée décide de modifier la date de l'assemblée générale statutaire qui se tiendra dorénavant le premier lundi du mois de mars à quatorze heures trente (14.30).

En conséquence, l'assemblée décide de modifier l'article 11 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 11.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier lundi du mois de mars à quatorze heures trente (14.30) au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation.»

Neuvième résolution

L'assemblée décide d'annuler les 200 (deux cents) parts de fondateurs, non représentatives du capital, émises lors de la constitution de la société, le 24 octobre 1979.

En conséquence, l'assemblée décide de supprimer purement et simplement les deux derniers alinéas de l'article 5 des statuts.

Dixième résolution

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

«**Art. 12.** Tout actionnaire aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.»

Onzième résolution

L'assemblée décide d'insérer dans les statuts un capital autorisé de ITL 50.000.000.000,- (cinquante milliards de liras italiennes), qui sera représenté par 5.000.000 (cinq millions) d'actions d'une valeur nominale de ITL 10.000,- (dix mille liras italiennes) chacune, pour augmenter le capital de ITL 18.945.000.000,- (dix-huit milliards neuf cent quarante-cinq millions de liras italiennes) à concurrence de ITL 31.055.000.000,- (trente et un milliards cinquante-cinq millions de liras italiennes), par la création de 3.105.500 (trois millions cent cinq mille cinq cents) actions nouvelles de ITL 10.000,- (dix mille liras italiennes) chacune, avec pouvoir au conseil d'administration de supprimer ou de limiter le droit de souscription préférentiel lors d'une augmentation de capital réalisée dans les limites du capital autorisé, sur le vu d'un rapport du conseil d'administration à l'assemblée en vertu de l'article 32-3(5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Le prédit rapport du conseil d'administration restera, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être enregistré avec elles.

En conséquence, l'assemblée décide de remplacer le troisième alinéa de l'article 5 des statuts par le texte suivant:

«**Art. 5. Troisième alinéa.** Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital à concurrence de ITL 31.055.000.000,- (trente et un milliards cinquante-cinq millions de liras italiennes), pour le porter de ITL 18.945.000.000,- (dix-huit milliards neuf cent quarante-cinq millions de liras italiennes) à ITL 50.000.000.000,- (cinquante milliards de liras italiennes), par la création de 3.105.500 (trois millions cent cinq mille cinq cents) actions de ITL 10.000,- (dix mille liras italiennes) chacune, jouissant des mêmes droits que les actions existantes.

Le conseil d'administration est autorisé à réaliser cette augmentation de capital, spécialement à émettre les actions nouvelles éventuelles en une ou plusieurs fois et par tranches, à fixer l'époque et le lieu de l'émission intégrale ou des émissions partielles éventuelles, à déterminer les conditions de souscription et de libération, à faire appel, le cas échéant, à de nouveaux actionnaires, enfin à arrêter toutes autres modalités d'exécution se révélant nécessaires ou utiles et même non spécialement prévues en la présente résolution, à faire constater en la forme requise les souscriptions des actions nouvelles, la libération et les augmentations effectives du capital et enfin, à mettre les statuts en concordance avec les modifications dérivant de l'augmentation de capital réalisée et dûment constatée, le tout conformément à la loi modifiée du 10 août 1915, notamment avec les conditions que l'autorisation ci-dessus doit être renouvelée tous les cinq ans.

De même, le Conseil d'Administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires convertibles ou non, sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations convertibles ne pourra se faire que dans le cadre du capital autorisé.

Le Conseil d'Administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société. Sous respect des conditions ci-avant stipulées, le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter le capital social, même par incorporation des réserves libres.

Le Conseil d'Administration a l'autorisation de supprimer ou de limiter le droit de souscription préférentiel lors d'une augmentation de capital réalisée dans les limites du capital autorisé.

Le capital autorisé et le capital souscrit peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions dans les limites fixées par la loi.»

Douzième résolution

L'assemblée décide de nommer Monsieur Toby Herkrath, employé privé, demeurant à Luxembourg, et Monsieur Jean-Paul Defay, employé privé, demeurant à Soleuvre, comme nouveaux administrateurs de la société en remplacement de Monsieur Marc Mommaerts et de Monsieur Carlo Schlessler, administrateurs démissionnaires.

L'assemblée décide de donner décharge aux administrateurs démissionnaires, Monsieur Marc Mommaerts et Monsieur Carlo Schlessler, pour l'exécution de leur mandat.

Le mandat des nouveaux administrateurs expirera à l'assemblée générale statutaire qui se tiendra en 1996.

L'assemblée décide de renouveler le mandat du troisième administrateur, Monsieur Germain Ménager, pour une nouvelle période statutaire d'un an, jusqu'à l'assemblée générale statutaire qui se tiendra en 1996.

Treizième résolution

L'assemblée décide de donner à la société une durée illimitée et de modifier en conséquence l'article 2 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 2.** La durée de la société est illimitée.»

Quatorzième résolution

L'assemblée décide de supprimer purement et simplement l'article 9 des statuts relatif au cautionnement des mandats d'administrateurs et du commissaire aux comptes.

Quinzième résolution

L'assemblée décide d'ajouter aux statuts un nouveau article en remplacement du prédit article 9 supprimé, ayant la teneur suivante:

«**Art. 9.** Par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tout ou partie des bénéfices et réserves autres que ceux que la loi ou les statuts interdisent de distribuer peuvent être affectés à l'amortissement du capital par voie de remboursement au pair de toutes les actions ou d'une partie de celles-ci désignées par tirage au sort, sans que le capital exprimé ne soit réduit. Les titres remboursés sont annulés et remplacés par des actions de jouissance qui bénéficient des mêmes droits que les titres annulés, à l'exclusion du droit de remboursement de l'apport et du droit de participation à la distribution d'un premier dividende attribué aux actions non amorties.»

Clôture

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, Monsieur le Président lève la séance.

Frais

Pour les besoins de l'enregistrement le montant de l'augmentation de capital est évalué à LUF 348.904.375,- (trois cent quarante-huit millions neuf cent quatre mille trois cent soixante-quinze francs luxembourgeois).

Le montant des frais, rémunérations et charges, incombant à la société en raison des présentes, est estimé sans nul préjudice à la somme de LUF 3.720.000,- (trois millions sept cent vingt mille francs luxembourgeois).

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

Et après lecture de tout ce qui précède, donnée à l'assemblée en langue d'elle connue, les membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé le présent procès-verbal avec Nous, notaire.

Signé: A. Giuliani, M. Mergen, E. Irthum, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1995, vol. 88S, fol. 4, case 12. – Reçu 3.488.100 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 8 janvier 1996.

T. Metzler.

(01021/222/302) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

TREFF HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 17.075.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 8 janvier 1996.

T. Metzler.

(01022/222/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1996.

CENTRALE FINANCE INTERNATIONALE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 34.568.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-quinze, le douze décembre.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg,

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CENTRALE FINANCE INTERNATIONALE S.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 34.568, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 27 juillet 1990, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, numéro 42 du 4 février 1991 et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le même notaire en date du 30 septembre 1993, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, numéro 580 du 7 décembre 1993.

L'Assemblée est ouverte à neuf heures sous la présidence de Monsieur Georges Deitz, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire, Mademoiselle Viviane Stecker, employée privée, demeurant à Niederfeulen.

L'Assemblée choisit comme scrutateur, Monsieur Patrick Pierrard, employé privé, demeurant à Luxembourg. Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. - Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1) Réduction du capital de trois millions cinq cent mille francs français (3.500.000,- FRF), pour le ramener de cinq millions de francs français (5.000.000,- FRF) à un million cinq cent mille francs français (1.500.000,- FRF). Le remboursement aux actionnaires se fera au prorata de leur participation actuelle.

2) Changement de l'article 5 des statuts.

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

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

III. - Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

IV. - Que la présente Assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide de réduire le capital social à concurrence de trois millions cinq cent mille francs français (3.500.000,- FRF) pour le ramener de son montant actuel de cinq millions de francs français (5.000.000,- FRF) à un million cinq cent mille francs français (1.500.000,- FRF), par le remboursement aux actionnaires d'un montant de trois millions cinq cent mille francs français (3.500.000,- FRF) au prorata de leur participation actuelle.

L'Assemblée confère tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour l'exécution des présentes.

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution qui précède, le premier alinéa de l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à un million cinq cent mille francs français (1.500.000,- FRF), représenté par quinze mille (15.000) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.»

Evaluation des frais

Les parties comparantes évaluent le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente réduction de capital, approximativement à la somme de quarante mille francs (40.000,-).

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: G. Deitz, V. Stecker, P. Pierrard, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 14 décembre 1995, vol. 87S, fol. 90, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

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

Luxembourg, le 2 janvier 1996.

F. Baden.

(01091/200/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

CENTRALE FINANCE INTERNATIONALE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 34.568.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

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

Luxembourg, le 10 janvier 1996.

F. Baden.

(01092/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

CHAUSSURES BATA LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 3.717.

Extrait du procès-verbal de la réunion de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 17 août 1994 à Luxembourg

Il résulte d'une résolution de l'assemblée générale des actionnaires que la FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG, 21, rue Glesener, L-1631 Luxembourg, est nommée commissaire aux comptes en remplacement de Monsieur Robert Plesman.

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

Luxembourg, le 9 janvier 1996.

Signature

Le mandataire de la société

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 1996, vol. 475, fol. 26, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01095/507/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

**A.D.P. HOLDING, ACQUISITION DEVELOPMENT PARTICIPATIONS S.A.,
Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 45.086.

Extrait des résolutions de l'assemblée générale des actionnaires en date du 20 novembre 1995

L'assemblée générale des actionnaires appelle aux fonctions d'administrateur de la société:

- Monsieur Carlo Carlevaris, demeurant à Rome;
- Monsieur Corrado Mastronardi, demeurant à Rome;
- Madame Giovanna Guerra, demeurant à Rome,

et commissaire aux comptes:

- Monsieur Enzo Blasi, demeurant à Rome.

Le mandat des administrateurs et commissaire prendra fin avec l'assemblée générale ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes relatifs à l'année 1998.

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

*Pour la société
Le domiciliataire
Signatures*

Enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 1996, vol. 475, fol. 15, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01057/058/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

ALPHA GRUNDBESITZ AG, Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II.
H. R. Luxemburg B 45.841.

*Auszug aus dem Protokoll der außerordentlichen Generalversammlung vom Freitag, dem 15. November 1995,
15.30 Uhr, abgehalten am Gesellschaftssitz*

Die Versammlung hat in der vorgenannten Sitzung einstimmig beschlossen:

1. Das Verwaltungsratsmitglied Robert Langmantel wird mit sofortiger Wirkung abberufen; ihm wird Entlastung erteilt.
2. Zum neuen Verwaltungsratsmitglied wird Herr Wolfram Voegele, Rechtsanwalt, L-Luxemburg, gewählt. Gleichzeitig wird Herr Hans-Detlef Nimtz, Verwaltungsratsmitglied, zum Verwaltungsvorsitzenden ernannt.

Luxemburg, den 15. November 1995.

*Unterschrift
Die Versammlung*

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1995, vol. 474, fol. 72, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(01061/741/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 1996.

HYPO FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND, SICAV,

Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.

As the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 27th February, 1996 was not able to deliberate and vote on the items of the agenda as a result of the lack of quorum, Shareholders of HYPO FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND (the «Company») are hereby reconvened to an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

to be held at the registered office of the Company in Luxembourg, at 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg on 29th March, 1996 at 3.00 p.m. to deliberate and vote on the following agenda:

Agenda:

- I. To change the name of the Company to FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND and to amend Article 1 of the Articles of Incorporation accordingly.
- II. To amend Articles 5, 16, 21, 22, 23, 24, 27 and 30 so as to effect the following changes:
 - to permit the creation, within each class, of two or more sub-classes whose assets will be commonly invested,
 - to permit the liquidation of classes and the merger of classes into other classes or into other Luxembourg Collective Investment Undertakings upon decision of a separate class meeting of the Shareholder of the class concerned,
 - to permit, in specific circumstances, the liquidation or merger of classes, as aforesaid, upon decision of the Board of Directors,
 - to delete the full text of the Investment Restrictions and to replace it by the specific restrictions which are required by law to appear in the Articles of Incorporation,
 - to change the description of the calculation of the price at which Shares are issued and redeemed,

- to provide for the possibility to extend the period for payment of redemption proceeds in the event of impediments due to exchange control regulations or similar constraints in the markets in which a substantial part of the assets of a class are invested and to provide, in the same context, for the possibility to determine a prior period for redemption requests,
- to clarify the definition of the Valuation Day,
- to include provisions to permit the investment and management of all or part of the assets of two or more classes on a pooled basis,
- to provide that no dividends will be paid on any class in respect of which the Board of Directors has decided that they should be accumulation Shares,
- to include in the Articles the reference to the law of 30th March, 1988.

III. Shareholders of HYPO FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - NORDIC EQUITY PORTFOLIO and HYPO FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - MEDITERRANEAN EQUITY PORTFOLIO are further requested to resolve on a proposal for such two classes to be merged with effect from 1st April, 1996 into HYPO FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO (the latter to be renamed as FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - EUROPEAN SMALLER COMPANIES PORTFOLIO).

Shareholders of HYPO FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - AMERICAN EQUITY PORTFOLIO are further requested to resolve a proposal for such class to be merged with effect from 1st April, 1996 into HYPO FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - AMERICAN SMALLER COMPANIES PORTFOLIO (to be renamed as FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - AMERICAN SMALLER COMPANIES PORTFOLIO).

As to I. and II. of the aforesaid agenda, Shareholders are informed that the full text of the proposed amendments to the Articles is available at the registered office of the Company in Luxembourg. Shareholders are informed that no quorum is required for the Meeting to be able to deliberate on the proposed changes to the Articles and any decision at the Shareholders Meeting will be passed by Shareholders holding a majority of 2/3 of the Shares represented at the Meeting.

As to item III. of the Agenda, Shareholders of HYPO FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - NORDIC EQUITY PORTFOLIO, HYPO FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - MEDITERRANEAN EQUITY PORTFOLIO and HYPO FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUNDS - AMERICAN EQUITY PORTFOLIO will vote at separate class meetings for which no quorum is required and a decision in favour of merger has to be approved by Shareholders holding 50 % of the Shares represented at the meeting (provided the changes to the Articles under II above have been previously approved by the full Shareholders Meeting). The text of the investment policy of the (renamed) FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - EUROPEAN SMALLER COMPANIES PORTFOLIO and FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND - AMERICAN SMALLER COMPANIES are available at the registered office of the Company together with a description of the differences between the classes to be merged and the new classes. Shareholders in the Portfolios to be merged are reminded that they may redeem their Shares at any time free of charge.

In order to be able to participate at the Shareholders Meeting, holders of Bearer Shares have to deposit their Shares at least 3 clear days before the date of the Meeting at STATE STREET BANK (LUXEMBOURG) S.A., 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg. Proxy forms may be obtained at the same address.

I (00556/260/63)

By order of the Board.

FIDELITY DISCOVERY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1021 Luxembourg, Kansallis House, place de l'Etoile.

R. C. Luxembourg B 22.250.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders of FIDELITY DISCOVERY FUND (the «Fund») will be held at the registered office of the Fund in Luxembourg, on Friday, *March 15, 1996* at 4.00 p.m. to consider the following agenda:

Agenda:

1. To resolve on the liquidation of FIDELITY DISCOVERY FUND;
2. To appoint FIDELITY INVESTMENTS (LUXEMBOURG) S.A. as the liquidator;
3. To fix the date of the second shareholders' meeting to hear the report of the liquidator and to appoint COOPERS & LYBRAND as the auditors of the Fund;
4. To fix the date of the third meeting of shareholders to hear the report of the auditor and to decide the close of the liquidation of the Fund.

Since the net assets of the Fund have decreased below two thirds of the equivalent of 50,000,000 Luxembourg francs, no quorum is required for the meeting and the resolutions will be passed with the consent of a simple majority of the shares represented at the meeting.

Subject to the limitations imposed by the Articles of Incorporation of the Fund with regard to ownership of shares which constitute in the aggregate more than three per cent (3 %) of the outstanding shares, each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting by proxy.

February 16, 1996.

I (00435/584/25)

By order of the Board of Directors.

BEAUMONT INDUSTRIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.
R. C. Luxembourg B 37.813.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 19 mars 1996 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration;
2. Lecture du rapport du Commissaire aux comptes;
3. Lecture et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1994 et au 31 décembre 1995;
4. Affectation des résultats;
5. Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
6. Ratification cooptation;
7. Questions diverses.

I (00532/032/17)

Le Conseil d'Administration.

BULFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 46.496.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi 20 mars 1996 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1995 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes,
- Nomination Statutaire.

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

I (00533/009/18)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE LE COQ S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 42.337.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le 8 mars 1996 à 10.30 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 et affectation des résultats au 31 décembre 1994.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00281/526/14)

Le Conseil d'Administration.

MILAU HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 41.399.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 mars 1996 à 9.00 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 et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00286/526/14)

Le Conseil d'Administration.

SPRINGFLOWER S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 9.547.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 8 mars 1996 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

II (00271/534/16)

Le Conseil d'Administration.

INGEBORG INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 41.481.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 mars 1996 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 et affectation des résultats au 31 décembre 1994 et 1995.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant.
5. Divers.

II (00279/526/15)

Le Conseil d'Administration.

ARTIM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 28.974.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 mars 1996 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

II (00280/526/16)

Le Conseil d'Administration.

GUARDAX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 16.915.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 mars 1996 à 10.30 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 et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

II (00282/526/16)

Le Conseil d'Administration.

INTERCO FINANCE S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 28.515.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *March 8, 1996* at 11.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1995.
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor.
4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.
5. Miscellaneous.

II (00283/526/16)

The Board of Directors.

DRAYTON S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 41.520.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *March 8, 1996* at 4.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1995.
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor.
4. Acceptance of the resignation of a Director and nomination of a new Director in his replacement.
5. Miscellaneous.

II (00284/526/15)

The Board of Directors.

FRINTOIL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 16.391.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *8 mars 1996* à 15.00 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 et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (00285/526/17)

Le Conseil d'Administration.

UNITED COMPANIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 10.971.

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 *7 mars 1996* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits au 31 décembre 1995, affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 1995.
4. Divers.

II (00404/005/16)

Le Conseil d'Administration.

SIPALUX S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 20.925.

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 7 mars 1996 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits au 31 décembre 1995, et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 1995.
4. Démission et nomination d'un nouveau commissaire aux comptes.
5. Divers.

II (00405/005/17)

Le Conseil d'Administration.

PUBLICASH, Société d'Investissement à Capital Variable

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 39.213.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 7 mars 1996 à 11.00 heures au siège social de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, pour délibérer et voter sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'entreprises;
2. Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des opérations au 31 décembre 1995;
3. Affectation des résultats;
4. Décharge au Conseil d'Administration;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée et les décisions seront prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'Assemblée devra en aviser la Société et déposer ses actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

II (00416/584/23)

Le Conseil d'Administration.

VDFINCO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 49.783.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 8 mars 1996 à 11.15 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du commissaire aux comptes.
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1995.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

II (00359/029/19)

Le Conseil d'Administration.