

**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° 316****28 juin 1996****SOMMAIRE**

Acker Investments S.A., Luxembourg . . . . .	page 15161	Laboratoires Pharmédical S.A., Luxembourg . . . . .	15163
Best Properties S.A., Luxembourg . . . . .	15163	Losty S.A., Luxembourg . . . . .	15168
CAL Finance S.A. Holding, Luxembourg . . . . .	15152	Luxor Investment Company, Sicaf, Luxembourg	15158
Cavecan S.A., Luxembourg . . . . .	15168	Maisona Holding S.A., Luxembourg . . . . .	15158
C.C.S., S.à r.l., Schiffange . . . . .	15153	Matelco International und Partner, S.à r.l.	15158, 15159
Cedars Investments S.A., Luxembourg . . . . .	15161	Montpellier Finance S.A., Luxembourg . . . . .	15164
Cellina & Cie, S.à r.l., Schengen . . . . .	15153	(The) NCM Japan Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	15165
Central Rest Stop, S.à r.l., Capellen . . . . .	15151	Obegi Consumer Products Holding S.A., Luxembg	15160
C.I.G. S.A., Luxembourg . . . . .	15152	Obegi Group S.A., Luxembourg . . . . .	15161
Converters S.A. . . . .	15162	Pasion S.A., Luxembourg . . . . .	15167
Coq et Jaboulet Europe Holding Co S.A.H., Strassen . . . . .	15150, 15151	Queensdale Holding S.A.H., Luxembourg . . . . .	15127
Creative Finance Holding S.A., Luxembourg . . . . .	15165	RMC Finance Holding S.A., Luxembourg . . . . .	15165
Dreyfus America Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	15168	Roxan Consult, GmbH, Luxembourg . . . . .	15122
Ducati Holding S.A., Luxembourg . . . . .	15157	SCIP-Holding S.A., Luxembourg . . . . .	15165
Ensien Holding S.A., Luxembourg . . . . .	15166	SEPINVEST S.A., Société Européenne de Partici- pations et d'Investissements S.A., Luxembourg	15160
Eurilux S.A., Luxembourg . . . . .	15157	SIV-Holding S.A., Luxembourg . . . . .	15164
European Middle East Investment Corporation S.A., Luxembourg . . . . .	15162	Société Civile Immobilière Rademacher, Luxem- bourg . . . . .	15123
Gacel Finance S.A., Luxembourg . . . . .	15163	Société Nationale des Chemins de Fer Luxem- bourgeois . . . . .	15158
Gecarim S.A., Luxembourg . . . . .	15167	Solint S.A., Luxembourg . . . . .	15160
General Occidental S.A., Luxembourg . . . . .	15166	S.R.I.C., S.à r.l., Luxembourg . . . . .	15129
Global Consolidated Trust, Sicav, Luxembourg . .	15130	Stallion Investments S.A.H., Luxembourg . . . . .	15124
Hamilton & Meyers S.A., Luxembourg . . . . .	15167	Talisman S.A., Luxembourg . . . . .	15166
I.C.I.G., Holding S.A.H., Luxembourg . . . . .	15147	Tesal Investissements S.A., Luxembourg . . . . .	15162
Inca Shipping & Chartering S.A., Luxembourg . . . .	15154	TIS-Holding S.A., Luxembourg . . . . .	15164
Inkema Group S.A., Luxembourg . . . . .	15162	TIT-Holding S.A., Luxembourg . . . . .	15164
Intermarket Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	15159	Unico Equity Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	15159
Intermarket Multicurrency Fund, Sicav, Luxembg	15159	WestRendit, Fonds commun de placement . . . . .	15153
Interrefract S.A., Luxembourg . . . . .	15163		
Intervalor S.A., Luxembourg . . . . .	15161		

**ROXAN CONSULT, GmbH, Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-1325 Luxemburg, 15, rue de la Chapelle.

## STATUTEN

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am sechsundzwanzigsten Februar.  
Vor dem unterzeichneten Notar Reginald Neuman, mit Amtswohnsitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1. - Herr Henri Iserief, Direktor, wohnhaft in Schilde (Belgien);
2. - Frau Anna A. Jekel, Ehegattin von Herrn Henri Iserief, ohne Beruf, wohnhaft in Schilde (Belgien).

Vorgenannte Personen haben die Satzung einer von ihnen zu gründenden Gesellschaft mit beschränkter Haftung wie folgt festgelegt.

**Art. 1.** Die Unterzeichneten gründen hiermit eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, der sie die nachstehende Satzung, sowie die diesbezügliche Gesetzgebung zugrunde legen.

**Art. 2.** Gegenstand der Gesellschaft ist die Verwaltung und Aufsicht von anderen Gesellschaften. Innerhalb dieses Aufgabenkreises ist die Gesellschaft zu allen Geschäften und Maßnahmen berechtigt, die zur Erreichung dieses Zweckes notwendig und nützlich erscheinen.

**Art. 3.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Dauer errichtet.

**Art. 4.** Die Gesellschaft führt die Firma ROXAN CONSULT.

**Art. 5.** Der Sitz der Gesellschaft ist Luxemburg. Der Firmensitz kann durch Beschluß der Gesellschaft an jeden anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden.

**Art. 6.** Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt fünfhunderttausend (500.000,-) Luxemburger Franken, eingeteilt in fünfhundert (500) Anteile zu je eintausend (1.000,-) Luxemburger Franken.

Von diesem Stammkapital zeichnen:

1. Herr Henri Iserief, Direktor, wohnhaft in Schilde (Belgien), vierhundertneunundneunzig Anteile . . . . .	499
2. Frau Anna A. Jekel, Ehegattin von Herrn Henri Iserief, ohne Beruf, wohnhaft in Schilde (Belgien), einen Anteil . . . . .	1
Total: fünfhundert Anteile . . . . .	<u>500</u>

Die vorerwähnten Einlagen wurden von den Gesellschaftern voll eingezahlt und befinden sich in der Gesellschaftskasse, wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen worden ist.

**Art. 7.** Das Gesellschaftskapital kann jederzeit erhöht oder herabgesetzt werden, unter den in Artikel 199 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften festgesetzten Bedingungen.

**Art. 8.** Jeder Anteil ist proportional an den Aktiva und am Gewinn beteiligt.

**Art. 9.** Zwischen Gesellschaftern sind die Anteile frei übertragbar. Die Übertragung von Gesellschaftsanteilen unter Lebenden an Nichtgesellschafter bedarf entweder eines Mehrheitsbeschlusses von fünfundsiebzig Prozent der Gesellschafterversammlung oder der Zustimmung von fünfundsiebzig Prozent des Gesellschaftskapitals. Im Todesfall kann eine Übertragung an Nichtgesellschafter nur mit einer Stimmenmehrheit von fünfundsiebzig Prozent der überlebenden Gesellschafter erfolgen. In jedem Fall steht den übrigen Gesellschaftern ein Vorkaufsrecht zu, das innerhalb von dreissig Tagen nach Verweigerung der Übertragung an Nichtgesellschafter ausgeübt werden muß.

**Art. 10.** Tod, Entmündigung, Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit eines Gesellschafters lösen die Gesellschaft nicht auf.

**Art. 11.** Erben, Gläubiger oder andere Berechtigte können in keinem Fall einen Antrag auf Pfändung des Firmeneigentums oder von Firmenschriftstücken stellen.

**Art. 12.** Die Gesellschaft wird durch einen oder mehrere Geschäftsführer, Gesellschafter oder nicht, welche von der Gesellschafterversammlung ernannt werden, verwaltet.

Der oder die Geschäftsführer haben die weitestgehenden Befugnisse, um die Gesellschaftsangelegenheiten zu führen und die Gesellschaft im Rahmen des Gesellschaftszweckes zu verwalten, jedoch können sie nur mit vorheriger Zustimmung des Mitgesellschafters oder von fünfundsiebzig Prozent der Gesellschafter Immobilien erwerben, Hypotheken aufnehmen, Verpfändungen vornehmen und Beteiligungen an anderen Gesellschaften übernehmen. Im Falle der vorübergehenden Verhinderung der Geschäftsführer, können die Geschäfte durch zwei Gesellschafter gemeinsam geführt werden.

**Art. 13.** Bei der Ausübung ihres Amtes gehen der oder die Geschäftsführer keinerlei persönliche Verpflichtungen ein. Als Beauftragte sind sie lediglich für die ordnungsgemäße Durchführung ihres Amtes verantwortlich.

**Art. 14.** Jeder Gesellschafter ist in der Generalversammlung stimmberechtigt. Er hat so viele Stimmen, wie er Anteile besitzt, und kann sich aufgrund einer Vollmacht an den Versammlungen rechtsgültig vertreten lassen.

**Art. 15.** Die Generalversammlung faßt ihre Beschlüsse mit einfacher Mehrheit. Beschlüsse über Satzungsänderungen kommen nur zustande, soweit sie von der Mehrheit der Gesellschafter, die drei Viertel des Kapitals vertreten, gefaßt werden.

**Art. 16.** Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

**Art. 17.** Am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres erstellt die Geschäftsführung den Jahresabschluß.

**Art. 18.** Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitz Einsicht in den Jahresabschluß nehmen.

**Art. 19.** Fünf Prozent des Reingewinns werden der gesetzlichen Rücklage zugeführt, bis diese zehn Prozent des Stammkapitals erreicht hat.

Der Saldo steht zur Verfügung der Gesellschafter.

**Art. 20.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren von der Gesellschafterversammlung ernannten Liquidatoren, die keine Gesellschafter sein müssen, durchgeführt. Die Gesellschafterversammlung legt deren Befugnisse und Bezüge fest.

**Art. 21.** Wenn, und solange ein Gesellschafter alle Anteile besitzt, ist die Gesellschaft eine Einmanngesellschaft im Sinn von Artikel 179(2) des Gesetzes über die kommerziellen Gesellschaften; in diesem Fall finden unter anderem die Artikel 200-1 und 200-2 desselben Gesetzes Anwendung.

**Art. 22.** Für alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweisen die Gründer auf die gesetzlichen Bestimmungen.

#### *Übergangsbestimmungen*

Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 1996.

#### *Feststellung*

Der unterzeichnete Notar hat festgestellt, daß die Bedingungen von Artikel 183 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften vom 18 September 1933 erfüllt sind.

#### *Schätzung*

Die der Gesellschaft aus Anlaß ihrer Gründung anfallenden Kosten, Honorare und Auslagen betragen schätzungsweise dreissigtausend (30.000,-) Luxemburger Franken.

#### *Ausserordentliche Gesellschafterversammlung*

Sodann sind die Erschienenen, welche das gesamte Gesellschaftskapital vertreten, zu einer Gesellschafterversammlung zusammengetreten und haben einstimmig folgende Beschlüsse gefaßt:

1. - Herr Henri Iserief, vorgeannt, wird zum Geschäftsführer ernannt mit den in Artikel 12 der Satzungen festgesetzten Befugnissen.

Der Geschäftsführer kann Bevollmächtigte ernennen, deren Befugnisse und Vergütungen festlegen und sie abberufen.

Das Mandat des Geschäftsführers endet anläßlich der Generalversammlung, welche über die Bilanz des ersten Geschäftsjahres befindet. Er kann wiedergewählt werden.

2. - Die Anschrift der Gesellschaft lautet 15, rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg.

Die Gesellschafter erklären, daß es sich um eine Familiengesellschaft handelt gemäß dem Gesetz vom 29. Dezember 1971, da die Gesellschafter miteinander verheiratet sind.

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

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Komparenten, alle dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen sowie Stand und Wohnort bekannt, haben alle Erschienenen mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: H. Iserief, A.A. Jekel, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 1996, vol. 89S, fol. 67, case 4. – Reçu 2.500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift, der vorgeannten Gesellschaft zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 3. April 1996.

R. Neuman.

(13436/226/109) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 1996.

### **SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE RADEMACHER, Société Civile.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 50, avenue de la Liberté.

#### — STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le vingt et un mars.

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

Ont comparu:

1. - Monsieur Angelo Turcarelli, médecin, demeurant à L-1930 Luxembourg, 50, avenue de la Liberté,

2. - Monsieur Jörn Rademacher, médecin, demeurant à D-47807 Krefeld, Erkelenzstrasse 74.

Lesquels comparants ont arrêté comme suit les statuts d'une société civile qu'ils vont constituer entre eux:

**Art. 1<sup>er</sup>.** La société a pour objet l'acquisition, la gestion, l'administration, l'exploitation, la mise en valeur par vente, échange, location, construction ou de toute autre manière de tous biens immobiliers ou mobiliers.

La société pourra effectuer toutes opérations mobilières, immobilières ou financières se rattachant directement ou indirectement à cet objet, de nature à en faciliter la réalisation, pourvu qu'elles ne soient pas susceptibles de porter atteinte au caractère exclusivement civil de l'activité sociale.

**Art. 2.** La société prend la dénomination de SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE RADEMACHER.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée indéterminée. Elle pourra être dissoute anticipativement par décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés décidant à la majorité des voix et des participants.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg.

**Art. 5.** Le capital social est fixé à cent mille francs (100.000,- LUF), représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de mille francs (1.000,- LUF) chacune, réparties comme suit:

1. - Monsieur Angelo Turcarelli, prénommé, cinquante parts sociales . . . . .	50
2. - Monsieur Jörn Rademacher, prénommé, cinquante parts sociales . . . . .	50
Total: cent parts sociales . . . . .	100

Toutes les parts sociales ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cent mille francs (100.000,- LUF) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société.

**Art. 6.** La cession des parts s'opérera par acte authentique ou par acte sous seing privé en observant l'article 1690 du Code Civil.

Les parts sont librement cessibles entre associés.

Elles ne pourront être cédées à des tiers non associés qu'avec l'agrément des associés décidant à l'unanimité.

**Art. 7.** La société ne sera pas dissoute par le décès d'un ou de plusieurs associés, mais continuera entre le ou les survivants et les héritiers de l'associé ou des associés décédés.

L'interdiction, la faillite, la liquidation judiciaire ou la déconfiture d'un ou de plusieurs des associés ne mettra pas fin à la société qui continuera entre les autres associés, à l'exclusion du ou des associés en état d'interdiction, de faillite, de liquidation judiciaire ou de déconfiture.

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

Les copropriétaires indivis sont tenus, pour l'exercice de leurs droits, de se faire représenter auprès de la société par un seul d'entre eux ou par un mandataire commun pris parmi les autres associés.

Les droits et obligations attachés à chaque part la suivent dans quelque main qu'elle passe. La propriété d'une part emporte de plein droit adhésion aux statuts et aux résolutions prises par l'assemblée générale.

**Art. 8.** Chaque part donne droit dans la propriété de l'actif social et dans la répartition des bénéfices à une fraction proportionnelle au nombre de parts existantes.

**Art. 9.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés par l'assemblée des associés à la majorité des parts sociales.

**Art. 10.** Les décisions modifiant les statuts sont prises à la majorité des trois quarts ( $\frac{3}{4}$ ) de toutes les parts existantes.

**Art. 11.** Les articles 1832 et 1872 du Code civil trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Les prédits associés se réunissent en assemblée générale et prennent, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

1. - Le nombre des gérants est fixé à deux.

Sont nommés gérants pour une durée indéterminée, Messieurs Angelo Turcarelli et Jörn Rademacher, prénommés. Chacun des gérants aura tous pouvoirs pour engager valablement la société en toutes circonstances par sa signature individuelle, y compris ceux de donner hypothèque et mainlevée.

2. - Le siège social de la société est établi à L-1930 Luxembourg, 50, avenue de la Liberté.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg-Eich, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: A. Turcarelli, J. Rademacher, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> avril 1996, vol. 90S, fol. 14, case 2. – Reçu 1.000 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg-Eich, le 16 avril 1996.

P. Decker.

(13437/206/70) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 1996.

### **STALLION INVESTMENTS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

#### STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le dix avril.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, soussigné, en remplacement de Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich, empêché, lequel dernier nommé restera dépositaire de la présente minute.

Ont comparu:

1. - La BANQUE COGEB-GONET S.A. Société Anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-1736 Senningerberg, 5, rue Heienhaff, ici représentée par Maître Charles Duro, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Senningerberg, le 9 avril 1996, laquelle procuration signée ne varietur par le comparant et par le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement;

2. - Maître Charles Duro, prénommé.

Lesquels comparants, aux termes de la capacité avec laquelle ils agissent, ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

### **Titre I<sup>er</sup>. - Dénomination, Siège social, Objet, Durée, Capital social**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société sous forme d'une société anonyme holding, sous la dénomination de STALLION INVESTMENTS S.A.

La société est constituée pour une durée indéterminée.

Le siège social est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

**Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société n'exercera pas directement une activité industrielle et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public. La société peut cependant participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, et leur prêter tous concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou de toute autre manière.

La société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations. D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi du trente et un juillet mil neuf cent vingt-neuf concernant les sociétés holding et par l'article 209 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle qu'elle a été ultérieurement modifiée.

**Art. 3.** Le capital social souscrit est fixé à deux millions de francs luxembourgeois (2.000.000,- LUF), représenté par deux mille (2.000) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune, entièrement libérées.

Le capital social autorisé est fixé à dix millions de francs luxembourgeois (10.000.000,- LUF), représenté par dix mille (10.000) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article 6 ci-après.

En outre, le conseil d'administration est pendant une période de cinq ans à partir de la date de la publication des présents statuts, autorisé à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé, même par des apports autres qu'en numéraire. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises avec ou sans prime d'émission, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration en temps qu'il appartiendra. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir en paiement le prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation.

La société peut racheter ses propres actions dans les termes et sous les conditions prévus par la loi.

**Art. 4.** Les actions de la société sont nominatives.

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

### **Titre II. - Administration, Surveillance**

**Art. 5.** La société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle pour une période qui ne pourra pas excéder six ans et resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus. Les administrateurs sont rééligibles.

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

**Art. 6.** Le conseil d'administration choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

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

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou téléfax un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs sont présents ou représentés à cette réunion.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration.

**Art. 7.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la société. Tous pouvoirs que la loi ne réserve pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la société et à la représentation de la société pour la conduite des affaires, à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant à telles conditions et avec tels pouvoirs que le conseil déterminera. La délégation à un membre du Conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale. Il pourra également conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes qui n'ont pas besoin d'être administrateurs, nommer et révoquer tous fondés de pouvoir et employés, et fixer leurs émoluments.

**Art. 8.** La société sera engagée par la signature collective de deux administrateurs ou la seule signature de toute personne à laquelle pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

**Art. 9.** Les opérations de la société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. Ils sont nommés par l'assemblée générale qui déterminera leur nombre, leurs rémunérations et la durée de leurs fonctions qui ne pourra pas excéder six ans. Ils sont rééligibles.

### **Titre III. - Assemblée générale**

**Art. 10.** L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

**Art. 11.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le 3<sup>ème</sup> vendredi du mois de mai à 10.00 heures, et pour la première fois en mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des actionnaires présents et votants.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation ni publication préalables.

### **Titre IV. - Exercice social, répartition des bénéfices, dissolution**

**Art. 12.** L'exercice social commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année, sauf toutefois que le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-seize.

**Art. 13.** Sur le bénéfice annuel net de la société il est prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire, lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social, tel que prévu à l'article 3 des statuts ou tel qu'il aura été augmenté ou réduit tel que prévu à l'article 3 des présents statuts.

L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net.

Dans le cas d'actions partiellement libérées, les dividendes seront payables proportionnellement au montant libéré de ces actions.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

**Art. 14.** En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires décidant la dissolution de la société qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

### **Titre V. - Disposition générale**

**Art. 15.** Pour toutes les matières qui ne seront pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales et aux lois modificatives, ainsi qu'à la loi du trente et un juillet mil neuf cent vingt-neuf sur les sociétés holding.

#### *Souscription et libération*

Les comparants ont souscrit un nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants suivants:

Actionnaires	Capital souscrit	Capital libéré	Nombre d'actions
1. - BANQUE COGEB-GONET S.A., prénommée . . . . .	1.999.000	1.999.000	1.999
2. - M <sup>e</sup> Charles Duro, prénommé . . . . .	1.000	1.000	1
Total: . . . . .	2.000.000	2.000.000	2.000

Preuve de tous ces paiements a été donnée au notaire soussigné, de sorte que la somme de deux millions de francs luxembourgeois (2.000.000,- LUF) se trouve à l'entière disposition de la Société.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

#### *Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est approximativement estimé à la somme de 60.000,- francs luxembourgeois.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Les personnes ci-avant désignées, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoquées, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que cette assemblée était régulièrement constituée, elles ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1. - Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires aux comptes à deux.
2. - Ont été appelés aux fonctions d'administrateur:
  - Maître Charles Duro, avocat, demeurant à Luxembourg;
  - Maître Lydie Lorang, avocat, demeurant à Luxembourg;
  - Madame Malou Faber, maître en droit, demeurant à Bergem.
3. - Ont été appelés aux fonctions de commissaire aux comptes:
  - Monsieur Henri Kowalski, réviseur d'entreprises, demeurant à B-4020 Liège, 2, rue de Verviers.
  - Monsieur Henri Lafosse, réviseur d'entreprises, demeurant à B-4340 Awans (Villers l'Evêque) 32, rue Commandant Naessens.
4. - L'adresse de la société est fixée à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
5. - La durée du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes sera d'un an et prendra fin à l'assemblée générale des actionnaires qui se tiendra en l'an 1997.
6. - Le conseil d'administration est autorisé à déléguer les pouvoirs de gestion journalière conformément à l'article 9 des statuts.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec Nous, notaire, le présent original.

Signé: C. Duro, A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 11 avril 1996, vol. 458, fol. 39, case 7. – Reçu 20.000 francs.

Le Receveur (signé): P. Molling.

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

Remich, le 15 avril 1996.

A. Lentz.

(13439/221/179) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 1996.

## QUEENSDALE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.

### STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le quatorze mars.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

- 1) LEGNOR TRADING S.A., une société établie et ayant son siège social à Tortola, Iles Vierges Britanniques, ici représentée par Monsieur Serge Tabery, licencié en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Monaco (Principauté de Monaco), le 8 mars 1996,
- 2) DEBREX MANAGEMENT SERVICES S.A., une société établie et ayant son siège social à Tortola, Iles Vierges Britanniques, ici représentée par Monsieur Serge Tabery, préqualifié,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Monaco (Principauté de Monaco), le 8 mars 1996.

Les procurations mentionnées ci-dessus, après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.

Lesquelles comparantes, par leur mandataire, ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme holding qu'elles vont constituer entre elles:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme holding sous la dénomination de QUEENSDALE HOLDING S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La durée de la Société est illimitée. La Société pourra être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts.

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

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière, des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La Société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct et substantiel tous concours, prêts, avances ou garanties.

La Société n'aura pas d'activité industrielle propre et ne tiendra aucun établissement ouvert au public.

Elle prendra toutes mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques qui se rattachent à son objet ou qui le favorisent, en restant toutefois dans les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et de l'article 209 des lois modifiées sur les sociétés commerciales.

**Art. 3.** Le capital social est fixé à un million cinq cent mille (1.500.000,-) francs luxembourgeois, représenté par cent (100) actions d'une valeur nominale de quinze mille (15.000,-) francs luxembourgeois chacune.

**Art. 4.** Les actions sont au porteur ou nominatives, au choix de l'actionnaire, sauf celles pour lesquelles la loi prévoit la forme nominative.

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

La Société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée par la loi du 24 avril 1983.

Le capital social de la Société peut être augmenté ou diminué en une fois ou par tranches par une décision de l'Assemblée Générale des actionnaires prise en accord avec les dispositions applicables au changement des statuts.

**Art. 5.** La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

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

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

**Art. 6.** Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires de la Société et réaliser tout acte de disposition et d'administration entrant dans l'objet social. Tout ce qui n'est pas réservé à l'Assemblée Générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence. Le Conseil d'Administration peut notamment arbitrer, transiger, renoncer à tout droit et donner mainlevée, avec ou sans paiement.

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

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

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

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière, soit à un ou plusieurs administrateurs, soit à des tiers, actionnaires ou non, détenteurs d'une procuration générale ou spéciale.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

La Société se trouve engagée par la signature conjointe de deux administrateurs.

**Art. 7.** La surveillance de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

**Art. 8.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 9.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à préciser dans les convocations, le deuxième vendredi du mois de juin à dix-sept heures.

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

**Art. 10.** Les convocations pour les Assemblées Générales sont faites conformément aux dispositions légales.

Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, le propriétaire d'actions doive en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

**Art. 11.** L'Assemblée Générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

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

**Art. 12.** Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée par la loi du 24 avril 1983, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

**Art. 13.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés Commerciales et la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding, ainsi que leurs modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

1) Le premier exercice social commence aujourd'hui même et finira le 31 décembre 1996.

2) La première Assemblée Générale annuelle se tiendra en 1997.

#### *Souscription et libération*

Les comparantes précitées ont souscrit les actions créées de la manière suivante:



1) LEGNOR TRADING S.A., préqualifiée, cinquante actions . . . . .	50
2) DEBEX MANAGEMENT SERVICES S.A., préqualifiée, cinquante actions . . . . .	50
Total: cent actions . . . . .	100

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que le montant d'un million cinq cent mille (1.500.000,-) francs luxembourgeois est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

#### Déclaration

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

#### Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de soixante-cinq mille (65.000,-) francs.

#### Assemblée constitutive

Et à l'instant, les comparantes préqualifiées représentant l'intégralité du capital social, se sont constituées, par leur mandataire, en Assemblée Générale Extraordinaire, à laquelle elles se reconnaissent dûment convoquées, et, après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

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

2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:

- Monsieur Marc Seimetz, maître en droit, demeurant à Luxembourg;
- Monsieur Martin A. Rutledge, chartered accountant, demeurant à Dippach;
- Monsieur Patrick Haller, employé privé, demeurant à Imbringen.

3) Est appelée aux fonctions de commissaire:

– GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A., avec siège social au 2, boulevard Grand-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg.

4) Le mandat des administrateurs et du commissaire prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle de 2001.

5) Le siège de la société est fixé à L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, il a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: S. Tabery, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 25 mars 1996, vol. 90S, fol. 2, case 3. – Reçu 15.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 12 avril 1996.

A. Schwachtgen.

(13435/230/143) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 1996.

### S.R.I.C., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1628 Luxembourg, 27, rue des Glacis.

#### STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-six, le vingt-six mars.

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

Ont comparu:

1. - Monsieur Marcel Guyomarch, directeur commercial, et son épouse,
2. - Madame Marie-José Seillier, secrétaire, demeurant ensemble à F-95450 Gadancourt, 10, rue des Faubourgs.

Lesquels comparants ont requis le notaire de dresser l'acte des statuts d'une société à responsabilité limitée familiale, qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée sous la dénomination de S.R.I.C., S.à r.l.

**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg, par simple décision des associés.

**Art. 3.** La société a pour objet l'achat, la vente, le négoce, le recyclage et la mise en valeur d'installations et matériels industriels neufs ou d'occasion.

Elle pourra, d'une façon générale, faire tous actes, transactions ou opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou qui seraient de nature à en faciliter ou développer la réalisation.

**Art. 4.** La société est constituée pour une durée indéterminée. Chacun des associés aura la faculté de dénoncer sa participation moyennant un préavis à donner dans les six (6) premiers mois de l'exercice avec effet au 31 décembre par lettre recommandée à la poste à ses coassociés.

Le ou les associés auront le droit de préférence jusqu'à la fin de l'exercice sur le rachat des parts de l'associé sortant. Les valeurs de l'actif net du bilan serviront de base pour la détermination de la valeur des parts à céder.

**Art. 5.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année; par dérogation la première année sociale commence aujourd'hui et finira le trente et un décembre 1996.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à un million de francs (1.000.000,- LUF), divisé en cent (100) parts sociales de dix mille francs (10.000,- LUF) chacune, réparties comme suit:

1. - Monsieur Marcel Guyomarch, directeur commercial, demeurant à F-95450 Gadancourt, 10, rue des Faubourgs, cinquante parts sociales	50
2. - Madame Marie-José Seillier, secrétaire, demeurant ensemble à F-95450 Gadancourt, 10, rue des Faubourgs, cinquante parts sociales	50
Total des parts: cent parts sociales	100

Toutes les parts ont été intégralement libérées en espèces, de sorte que la somme d'un million de francs (1.000.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire, qui le confirme.

**Art. 7.** La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants à nommer par l'assemblée générale des associés qui désignent leurs pouvoirs.

**Art. 8.** Pour engager valablement la société, la signature du ou des gérants est requise.

**Art. 9.** Chaque année au 31 décembre, il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la société. Le bénéfice net constaté, déduction faite des frais généraux, traitements et amortissements, sera réparti de la façon suivante:

- 5 % (cinq pour cent) pour la constitution du fonds de réserve légale, dans la mesure des dispositions légales;
- le solde restant à la libre disposition des associés. En cas de distribution, le solde bénéficiaire sera attribué aux associés au prorata de leur participation au capital social.

Les pertes, s'il y a lieu, seront supportées dans la même proportion.

**Art. 10.** Le décès ou l'incapacité de l'un des associés n'entraînera pas la dissolution de la société.

Les parts sociales ne peuvent être transmises à des non-associés que moyennant l'agrément unanime des associés. En cas de refus d'agrément les associés restants s'obligent à reprendre les parts à céder ou héritées.

**Art. 11.** Pour tous les points non expressément prévus aux présentes, les parties se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

#### *Frais*

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à 25.000,- LUF.

#### *Assemblée générale*

Et ensuite les associés, représentant l'intégralité du capital social et se considérant tous comme valablement convoqués, se sont réunis en assemblée générale et ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- Est nommé gérant pour une durée indéterminée, Monsieur Marcel Guyomarch, prénommé. Le gérant aura tous pouvoirs pour engager valablement la société par sa seule signature.

- Le siège social est établi à L-1628 Luxembourg, 27, rue des Glacis.

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

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

Signé: M. Guyomarch, M.-J. Seillier, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> avril 1996, vol. 90S, fol. 14, case 4. - Reçu 10.000 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg-Eich, le 16 avril 1996.

P. Decker.

(13438/206/74) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 1996.

### **GLOBAL CONSOLIDATED TRUST, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

#### STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the twentieth of May.

Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1) GLOBAL COMMODITIES WARENHANDELS G.m.b.H., a company with registered office in Vienna (Austria), Börsegasse, 12, here represented by its General Manager, Mr Andreas Eberhardt, residing in Vienna (Austria).

2) GERALD LIMITED, a company with registered office in Europe House, Word Trade Center, St. Katherine by the Tower, London (England),

here represented by Mr Jon Barrett, Associate Director, residing in London (England),

by virtue of a proxy given in London, on 17th May, 1996.

The proxy, signed ne varietur by all the appearing parties and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have decided to form amongst themselves a company in accordance with the following Articles of Incorporation:

**Art. 1.** There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a Company in the form of a limited company («société anonyme») qualifying as a société d'investissement à capital variable («Sicav») under the name of GLOBAL CONSOLIDATED TRUST.

**Art. 2.** The Company is established for an unlimited duration.

**Art. 3.** The exclusive object of the Company is to place the funds available in futures on commodities or financial instruments and in options with the purpose of spreading investment risk and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company takes any measures and carries out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by Part II of the law of 30th March, 1988 regarding collective investment undertakings or any legislative replacements or amendments thereof (the «Law»).

**Art. 4.** The registered office of the company is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other office may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors (the «Board»).

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

**Art. 5.** The capital of the company shall, be represented by shares of no par value (the «Shares») and shall at any time be equal to the total net assets of the Company as defined hereafter.

The minimum capital of the Company shall six months following the registration of the Company as a SICAV, be not less than the equivalent in Dollars of the United States of America («USD») of fifty million Luxembourg Francs (50,000,000.- LUF).

The Board is authorised without limitation to issue Shares at any time at an issue price per Share (the «Issue Price») of the relevant class of Shares, as defined in Article 24, without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription to the shares to be issued. The Board may delegate to any duly authorized director of the Company (a «Director») or officer of the Company or to any other duly authorised person, the duty of accepting subscriptions and of delivering and receiving payment for such shares.

When or before issuing a Share, the Board shall determine the class of shares («Sub-Fund») by reference to which a Share shall be divided into classes by reference to the sub-fund to which they have been allocated. Notwithstanding the fact that the capital of the Company is expressed in USD any sum, payable on or in relation to a Share (including but not limited to the offering and redemption price), shall be calculated and payable in the currency which the Board shall either generally or in relation to a particular class determine (the «Dealing Currency»).

**Art. 6.** The Director shall issue Shares in registered or bearer form at the option of the Shareholders in respect of each class of Shares. If a bearer shareholder requests the exchange into registered Shares, no cost will be charged to him in relation to such exchange. Registered shareholders may obtain Share certificates relating to their shareholding. If a shareholder does not elect to obtain Share certificates, he will receive in lieu thereof a confirmation of his shareholding. If a registered shareholder requests that more than one Share certificate be issued for his Shares, customary costs may be charged to him.

No charge may be made on the issue of a certificate for the balance of the registered shareholding, following a transfer, redemption or conversion of Shares. Share certificates shall be signed by two Directors or by a Director and an official duly authorised by the Board for such purpose. Signatures of the Directors may be either manual or printed or by facsimile. The signature of the authorised official shall be manual. The Company may issue temporary Share certificates in such form as the Board may from time to time determine.

Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and subject to payment of the price as set forth in Article 24 hereof. The subscriber will, without undue delay, obtain delivery of definitive Share certificates or, subject as aforesaid, a confirmation of his shareholding.

Payments of dividends, if any, will be made in respect of registered Shares, to the holders of Shares, at their mandated addresses in the Register of Shareholders or to such other address as given to the Directors in writing and, in respect of bearer Shares, upon presentation of the relevant dividend coupons to the agent or agents appointed by the Company for such purpose.

All issued Shares of the Company other than bearer Shares shall be recorded in the Register of Shareholders, which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefore by the Company and such Register shall contain the name of each holder of registered Shares, his residence or elected domicile so far as notified to the Company and the number, class of Shares held by him. Every transfer of a Share other than a bearer Share shall be entered in the Register of Shareholders upon payment of such customary fee as shall have been approved by the Directors for registering any other document relating to or affecting the title to any Share.

The Company shall be free of all responsibility or liability to third parties in dealing with such Shares and shall be justified in considering any right, interest or claim of any other person in or upon such Shares to be non-existing, provided that the foregoing shall deprive no person of any right which it might properly have to demand the registration to a change in the registration of registered Shares.

Shares be free from any restriction on the right of transfer and from any lien in favour of the Company.

Transfer of bearer Shares shall be effected by delivery of the relevant bearer Share certificates with all unmatured coupons attached thereto. Transfer of registered Shares shall be effected by way of a notice of the transfer to be entered in the Register of Shareholders of the Company by such shareholder.

Every registered shareholder must provide the Company with an address to which all notices and announcements from the Company may be sent. Such address will be entered in the Register of Shareholders. In the event of joint holders of Shares, only one address will be inserted and any notice will be sent to that address only.

In the event that the shareholder does not provide such 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 such other address as may be so entered by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such shareholder. The 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.

**Art. 7.** 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 a bond delivered by an insurance company but without restriction thereto, 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 place of which the new one has been issued shall become void.

The Company may, at its election, charge the shareholder any exceptional out-of-pocket expenses incurred in issuing a duplicate or a new Share certificate in substitution for one mislaid, mutilated or destroyed.

**Art. 8.** The Company may restrict or prevent the ownership of Shares by any person, firm or corporate body, namely any person in breach of any law or requirement of any country or governmental authority and any person which is not qualified to hold such shares by virtue of such law or requirement or if, as a result of the person owning such Shares the Company would suffer taxation or other pecuniary disadvantage which it would not otherwise do or, if the Board so decides and discloses in the current prospectus hereof, a United States Person as defined hereinafter (all together defined as «Restricted Person») and for such purpose the Company may:

(a) decline to issue any Share or to register any transfer of Shares where it appears to it that such issue or registry would or might result in beneficial ownership of such Shares by a Restricted Person, and

(b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Shares on, the Register to furnish it with any information which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's Shares rests or will rest in a Restricted Person, and

(c) where it appears to the Company that any Restricted Person, either alone or in conjunction with any other person, is a beneficial owner of Shares, compulsorily redeem from such shareholder all Shares held by him in the following manner:

(1) The Company shall serve a notice (hereinafter called the «Purchase Notice») upon the shareholder appearing in the Register as the owner of the Shares to be purchased, specifying the Shares to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such Shares, and the place where the purchase price in respect of such Shares is payable. Any such notice may be served upon such shareholders by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to the shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the Certificate or Certificates relating to the Shares specified in the Purchase Notice. Immediately after the close of business on the date specified in the Purchase Notice, such Shareholder shall cease to be the owner of the Shares specified in such notice and his name shall be removed from the Register.

(2) The price at which the Shares specified in any Purchase Notice shall be purchased (herein called «the Purchase Price») shall be an amount equal to the per Share Net Asset Value, determined in accordance with Article 23 hereof.

(3) Payment of the Purchase Price will be made to the owner of such Shares in US Dollars, except during periods of currency exchange restrictions with respect thereto, and will be deposited by the Company in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Purchase Notice) for payment to such owner upon surrender of the Certificate or Certificates relating to the Shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the Shares specified in such Purchase Notice shall have any further interest in such Shares or any of them, or any claim against the Company or its assets in receipt thereof, except the right of the person appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) upon effective surrender of the Certificate or Certificates as aforesaid.

(4) The exercise by the Company of the powers conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the grounds that there was insufficient evidence of ownership of Shares by any person or that the true ownership of any Shares was otherwise than appeared to the Company at the date of any purchase Notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith; and

(d) decline to accept the vote of any Restricted Person at any meeting of shareholders of the Company.

Whenever used in these Articles, the term «United States Person» or «U.S. Person» shall mean a citizen or resident of the United States of America, a partnership organised or existing in any state, territory or possession of the United States of America, a corporation organised under the laws of the United States of America or of any state, territory or possession thereof, or any estate or trust.

**Art. 9.** Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company or of a sub-fund represents the entire body of shareholders of the Company or of the shareholders of a sub-fund as the case may be. Its resolutions shall be binding upon all shareholders of the Company or of the relevant sub-fund. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**Art. 10.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, at the first Monday in May at 11.00 a.m. If such day is not a bank business day in Luxembourg the annual general meeting shall be held on the next

following bank business day in Luxembourg. The annual meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 11.** The quorums and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each Share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by these Articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or telefax message.

Except as otherwise required by law or as otherwise provided herein, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting. A corporation may execute a proxy under the hand of a duly authorised officer.

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

As long as the share capital is divided into different classes of Shares, the rights attached to the Shares of any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the Shares of that class) may, whether or not the Company is being wound up, be varied with the sanction of a resolution passed at a separate general meeting of the holders of the Shares of that class by a majority of two thirds or the votes cast at such separate general meeting. To every such separate meeting the provisions of these Articles relating to general meeting shall *mutatis mutandis* apply, so that the minimum necessary quorum at every such separate general meeting shall be holders of the Shares of the class in question present in person or by proxy holding not less than one half of the issued Shares of that class (or, if at any adjourned class meeting of such holders a quorum as defined above is not present, any one person holding Shares of the Class in question or his proxy shall be a quorum).

**Art. 12.** Shareholders will meet upon call by the Board, pursuant to a notice setting forth the agenda, sent at least 8 days prior to the meeting to each shareholders at the shareholders' address in the Register of Shareholders, provided the Company shall not be bound to evidence the accomplishment of such notice, if the convening notice is a well published in accordance with Luxembourg law.

As long as bearer Shares are in issue notice shall, in addition, be published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, in a Luxembourg newspaper and in such other newspaper as the Board may decide.

However, if all shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they declare themselves to be fully informed of its agenda, the meeting may be held without notice or publicity having been given or made.

**Art. 13.** The Company shall be managed by a Board composed of not less than three members; members of the Board need not be shareholders of the Company.

Subject as provided below, the directors shall be elected by the shareholders at a general meeting, for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and have accepted such appointment or, if later, ending at the date of such election and acceptance, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders. In the event of a vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect by way of co-optation, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

**Art. 14.** The Board may 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 be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board and of the shareholders. The Board shall meet upon call by any two Directors, at the place indicated in the notice of meeting.

If a chairman is appointed, he shall preside over all meetings of shareholders and at the Board, but failing a chairman or in his absence the shareholders or the Board may appoint any person as chairman *pro tempore* by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the Board shall be given to all Directors at least 24 hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting.

This notice may be waived by the consent in writing of by cable, telegram, telex or telefax of each Director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board.

Any Director may act at any meeting of the Board by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax another Director as his proxy. Directors may also cast their vote in writing or by cable, telegram, telex or telefax message.

The Directors may only act at duly convened meetings of the Board. Directors may not bind the Company by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the Board.

The Board can deliberate or act validly only if at least a majority of Directors are present (which may be by the way of a conference telephone call) or represented at a meeting of the Board. Decisions shall be take by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting. The elected chairman shall have a casting vote.

Resolutions of the Board may also be passed in the form of a consent resolution in identical terms which may be signed on one or more counterparts by telex, telegram or telecopier message (in each such case confirmed in writing) by all the Directors.

The Board may from time to time appoint the officers of the Company, including a General Manager, a secretary, and any assistant secretaries or other officers considered necessary for the operation and management of the Company. Any

such appointment may be revoked at any time by the Board. Officers need not be Directors or shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given them by the Board.

The Board may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to physical persons or corporate entities which need not be members of the Board. The Board may also delegate any of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether a member or members of the Board or not) as it thinks fit.

**Art. 15.** The minutes of any meeting of the Board shall be signed by any person who presided over such meeting.

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

**Art. 16.** The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the meeting of the shareholders are in the competence of the Board.

The Board shall have the power to do all things on behalf of the Company which are not expressly reserved to the shareholders in general meeting by these Articles and shall, without limiting the generality of the foregoing, have the power to determine the corporate and investment policy for investments based on the principle of spreading of risks, subject to such investment restrictions as may be imposed by the Law or by regulations or as may be determined by the Board.

The Board may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to physical persons or corporate entities which need not be members of the Board, acting under the supervision of the Board.

The Board has, in particular, power to determine the corporate policy. The course of conduct of the management and business affairs of the Company shall not effect such investments or activities as shall fall under such investment restrictions as may be imposed by the 1988 Law or be laid down in the laws and regulations of those countries where the Shares are offered for sale to the public or shall be adopted from time to time by resolution of the Board and as shall be described in any prospectus relating to the offer of Shares.

**Art. 17.** 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 is a Director, associate, officer or employee 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 but subject as hereinafter provided, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event any Director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, such Director or officer shall make known to the Board such personal 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 meeting of shareholders.

The term «personal interest», as used in the preceding sub-paragraph, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving GERALD Ltd or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the Board at its discretion.

**Art. 18.** 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 creditor or from which he is not entitled to be indemnified. Such person shall be indemnified in all circumstances, 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 wilful 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. 19.** The Company will be bound by the joint signatures of any two Directors of which one must be a representative of GERALD LTD and the other one being a representative of GLOBAL COMMODITIES WARENHANDELS G.m.b.H.

**Art. 20.** The general meeting of shareholders of the Company shall appoint a «réviseur d'entreprises agréé» who shall carry out the duties prescribed by the Law.

**Art. 21.** Any shareholder may at any time ask for the redemption of his shares.

As is more specifically hereinbelow, the Company has the power to redeem its own Shares at any time within the sole limitations set forth by law. The redemption price of each share is equal to the net asset value per share determined by the Company.

Any shareholder may request the redemption of all or part of his Shares by the Company, provided that the Company shall not be bound to redeem on any Valuation Date (as hereafter defined) more than 10 per cent of the number of Shares relating, to any sub-fund then in issue.

Such limitation will apply to all shareholders having tendered their shares in such sub-fund for redemption on such valuation date pro rata of the shares in such sub-fund tendered by them for redemption.

Redemption may be deferred by the Company for not more than seven valuation dates after the date of receipt of the redemption request (but always subject to the foregoing limit). In case of deferral of redemptions the relevant Shares shall be redeemed at the Net Asset Value per Share prevailing at the date on which the redemption is effected.

For this purpose conversions are considered as redemptions.

The Redemptions Price shall be paid normally within five bank business days after the relevant Valuation Date or on the date the share certificates (if issued) have been received by the Company, if later, and shall be based on the Net Asset Value per Share determined in accordance with the provisions of Article 23 hereof less a redemption charge as may be decided by the Board from time to time.

If in exceptional circumstances the liquidity of the portfolio of assets maintained in respect of the sub-fund being redeemed is not sufficient to enable the payment to be made within such a period, such payment shall be made as soon as reasonably practicable thereafter, but without interest.

Any such request must be filed or confirmed by such shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or with any other person or entity appointed by the Company as its agent for redemption of Shares. The certificate or certificates for such Shares in proper form and accompanied by proper evidence of transfer or assignment must be received by the Company or its agent appointed for that purpose before the Redemption Price may be paid.

Shares redeemed by the Company shall be cancelled.

**Art. 22.** The net asset value per Share (the «Net Asset Value») and the Issue and Redemption Prices of Shares of any class shall be determined by the Company not less than once monthly, as the Board by resolution may direct (every such day or time for determination thereof being referred to herein as a «Valuation Date»), but so that no day observed as a holiday by banks in Luxembourg, Vienna or New York be a Valuation Date.

The Company may suspend the determination of the Net Asset Value, and the issue, redemption and conversion of the Shares of any sub-fund:

(a) during any period when any market or stock exchange, on which a substantial portion of a sub-fund's investments are quoted or dealt in, is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings are restricted or suspended; or

(b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of the Company's assets attributable to any sub-fund is not reasonably practical or without seriously prejudicing the interest of the shareholders of the Company; or

(c) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments attributable to any sub-fund or the current prices on any market or stock exchange; or

(d) during any period when remittance of moneys which will or may be involved in the realisation of, or in the payment for, any of the investments attributable to any sub-fund is not possible or cannot be effected at normal prices or rates or exchange; or

(e) during any period where in the opinion of the Directors there exist unusual circumstances where it would be impracticable or unfair towards the shareholders to continue dealing with Shares of any sub-fund; or

(f) in case of a decision to liquidate the Company, on or after the day of publication of the first notice convening the general meeting of shareholders for this purpose.

(g) upon the suspension of trading in accordance with article 27.

Shareholders having requested redemption of their Shares shall be notified of any such suspension within seven days of their request and will be promptly notified of the termination of such suspension.

The suspension as to any Fund will have no effect on the calculation of Net Asset Value and the issue, conversion and redemption of the Shares of any other sub-fund.

**Art. 23.** The Net Asset Value of each Share shall be expressed in the relevant Dealing Currency of each sub-fund as a per Share figure and shall be determined in respect of any Valuation Date by dividing the net assets of the Company, being the value of the assets of the Company corresponding to such sub-fund less the liabilities attributable so such sub-fund by the number of outstanding Shares in such sub-fund.

The valuation of the Net Asset value of Shares shall be made in the following manner:

A. The assets in each sub-fund of the Company shall be deemed to include:

(a) all cash and cash equivalents in hand receivable or on deposit, including accrued interest;

(b) all bills and notes on demand and any amounts due (including the proceeds of securities sold but not collected);

(c) all securities, shares, bonds, debentures, options, subscription rights, warrants, the market value of all open positions and other investments and securities belonging to the Company;

(d) all dividends and distributions due to the Company in cash or in kind to the extent known to the Company (the Company may, however, adjust the valuation by fluctuations in the market value of securities due to trading practices such as trading ex-dividends or ex-rights);

(e) all accrued interest on any interest-bearing securities held by the Company, except to the extent such interest is comprised in the principal amount of such security;

(f) the preliminary expenses of the Company insofar as the same have not been written off, provided that such preliminary expenses may be written off directly from the capital of the Company; and

(g) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

The value of such assets shall be determined as follows:

(1) The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be

arrived at after making such discount as the Directors may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.

(2) Portfolio securities which are listed on an official stock exchange or traded on a regulated or organised market will be determined on the basis of the last available price on which such securities are traded, as furnished by a pricing service approved by the Directors. If such prices are not representative of their fair market value, such securities, as well as any of the portfolio securities which are not so listed or traded will be valued on the reasonable foreseeable sales prices determined prudently in good faith by and under the direction of the Directors;

(3) The value of futures contracts and/or options which are quoted or dealt in on any exchange or another regulated respectively organized market is based on the last available price quoted on an authorized information system (i.e. REUTERS, Telerate, Telekurs) on the applicable valuation date.

In the event that any of the securities, the futures contracts or options held in the Company's portfolio on the relevant day are not quoted or dealt in on any exchange or other regulated respectively organized market or if, with respect to securities, futures contracts or options quoted or dealt in on any exchange or dealt in on another regulated respectively organized market, the price as determined pursuant to the preceding paragraph is not representative of the fair market value of the relevant securities, the value of such securities, futures contracts or options will be determined based on the reasonable foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

The directors, at their discretion, may permit some other method of valuation to be used if they consider that such valuation better reflects the fair value of any asset. The directors may rely on confirmation from the principal broker and its affiliates in determining the value of assets held for the Company's account. The Company's income and expenses will be determined on an accruals basis.

(4) Any assets or liabilities in currencies other than the currency in which the net asset value of the relevant sub-fund is expressed will be converted using the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the Net Asset Value of Shares

B. The liabilities in any sub-fund of the Company shall be deemed to include:-

(a) all borrowings, bills and other amounts due;

(b) the fees of the Custodian, Broker, Trading Managers, Trading Administrator, Trading Advisor, Registrar, Transfer Agent, Domiciliary Corporate and Administrative Agent; other operational costs including, but not limited to, costs of buying and selling underlying securities, government charges, legal and auditing fees, interest, reporting expenses, publication of offering redemption prices, distribution of interim and annual reports, postage, telephone and telex, reasonable marketing and promotional expenses;

(c) all known liabilities due or not yet due, including the amount of dividends declared, if any, but unpaid;

(d) an appropriate amount set aside for taxes due on the date of valuation and other provisions or reserves authorised and approved by the Directors; and

(e) all other liabilities of the Company of whatever kind due towards third parties.

For the purposes of the valuation of its liabilities, the Company may duly take into account all administrative and other expenses of a regular or periodical character by valuing them for the entire year or any other period and by dividing the amount concerned proportionately for the relevant fractions of such period.

C. For the purpose of valuation under this Article:

(a) Shares to be redeemed shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the Directors on the Valuation Day on which such valuation is made, and from such time and until paid the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

(b) all investments, cash balances and other assets of any portfolio expressed in currencies other than the currency in which the net asset value of the relevant sub-fund is expressed 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

(c) effects shall be given on any Valuation date to any purchase or sales of securities contracted for by the Company on such Valuation Date, to the extent practicable.

D. There will be maintained a separate sub-fund of assets for each Class of Share to which the assets and liabilities and income and expenditure attributable or allocated to such sub-fund will be applied or charged and the following provisions will apply thereto:

(a) the proceeds from the allotment and issue of Shares in each sub-fund shall be applied in the books of the Company to the portfolio of assets established for that sub-fund, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such portfolio subject to the provisions of this Article;

(b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the portfolio as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant portfolio;

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

(d) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular portfolio, such asset or liability shall be allocated to all the portfolios pro rata to the net asset values of each portfolio; provides that all liabilities, whatever portfolio they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors or provided in laws from time to time, be binding upon the Company as a whole. The Board of Directors shall see to it that whenever appropriate a creditor's recourse shall be limited to the assets of the concerned sub-fund;

(e) upon the record date for the determination of the person entitled to any dividend declared on any Shares in any sub-fund, the Net Asset Value of such sub-fund shall be reduced by the amount of such dividends.

**Art. 24.** Whenever the Company shall offer Shares for subscription, the price per Share at which such Shares shall be offered and sold, shall be based on the Net Asset Value per Share of the relevant sub-fund, as hereinabove defined,



increased by a subscription fee (if and to the extent the Directors so decide) and any remuneration to agents active in the placing of the Shares shall be paid out of the sales charge (which shall not exceed such amount as may be permitted by all applicable laws), added thereto. The price so determined (the «Issue Price») shall be payable within a period as determined by the Directors which shall not exceed four bank business days after the date on which the Shares were allotted.

The Issue Price may, upon approval of the Board, and subject to all applicable laws, namely with respect to a special audit report confirming the value of any assets contributed in kind, be paid by contributing to the Company securities acceptable to the Board, consistent with the investment policy and investment restrictions of the Company.

**Art. 25.** The accounting year of the Company shall begin on the first day of January of each year and shall terminate on the last day of December of the same year.

The accounts of the Company shall be expressed in US dollar. A printed copy of the annual accounts, including the balance sheet and profit and loss account, the Directors' report and the notice of the Annual General Meeting, will be sent to registered shareholders or published not less than 15 days prior to each Annual General Meeting.

**Art. 26.** The meeting of shareholders of the relevant sub-funds shall, upon the proposal of the board of directors in respect of sub-fund determine how the annual results shall be disposed of. The results of the Company may be distributed, subject to the minimum capital of the Company as defined under Article 5 hereof being maintained.

Interim dividends may be paid out on the shares of any sub-fund upon decision of the board of directors.

The dividends declared will normally be paid in the currency in which the relevant sub-fund is expressed or, exceptionally in such other currency as selected by the board of directors, and shall be paid at such places and times as may be determined by the board of directors which may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

**Art. 27.** Issues, redemptions and conversions in respect of one sub-fund will be suspended as soon as sub-fund suffers trading losses which reduces its net asset value per share to less than 50% of its highest previous net asset value per share. In such cases, all existing contracts and options will be liquidated and no further trading will occur until the date of the shareholders' meeting referred to in the paragraph below.

In the event of a trading suspension as a result of the foregoing provision, all shareholders of the concerned sub-fund will be convened within forty days following the suspension date to a separate class meeting to decide by a three quarter majority vote of the outstanding shares of such sub-fund on the possible closing of such sub-fund or its merger with another sub-fund. In the case of non-liquidation or merger of the sub-fund as a result of the shareholders' decision, the suspension will be lifted immediately.

**Art. 28.** In the event of a dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation. The net proceeds of liquidation corresponding to each class of shares shall be distributed by the liquidators to the holders of Shares in proportion of their holding of shares in that sub-fund.

Amounts which would not have been claimed by shareholders at the close of liquidation will be deposited in escrow at the Caisse et Consignations. Amounts not claimed from escrow within the limitation period would be liable to be forfeited in accordance with the provisions of Luxembourg law.

If the capital falls below two thirds of the minimum capital i.e. LUF 50.000.000,- the Directors are required by law to submit to a general meeting of shareholders a resolution to consider the dissolution of the Company. The general meeting will require no quorum and the resolution to wind up the Company will be passed by the simple majority of the shares present or represented.

If the capital falls below on quarter of the minimum capital the Directors are further required by law to submit to a General Meeting of Shareholders a resolution to consider the dissolution of the Company.

This General Meeting will require no quorum and the resolution to wind up the Company will be passed by 1/4 (one fourth) of the shares of any sub-fund present or represented.

If for a period of 30 consecutive days for any reason the net asset value of any assets relating to any sub-fund is lower than 1,000,000.- USD or in the case of a sub-fund denominated in a currency other than the USD, the equivalent in that currency of such amount, or in case the board deems it appropriate because of changes in the economic or political situation affecting a sub-fund, the board may, after giving thirty days' prior notice to the shareholders concerned, redeem all (but not some) of the shares of the relevant sub-fund on the next valuation day following the expiry of such notice at the net asset value reflecting the anticipated realization and liquidation costs, but with no other redemption charge, or merge that sub-fund with another sub-fund of the Company or with another Luxembourg undertaking for collective investment (UCI).

Termination of a sub-fund with compulsory redemption of all relevant shares or its merger with another sub-fund of the Company or with another Luxembourg UCI, in each case for other reasons than the minimum size of its assets or than of changes in the economic and political situation affecting the relevant sub-fund, may be effected only upon the prior approval by the shareholders of the sub-fund to be terminated or merged at a duly convened class meeting which may be validly held without quorum and decide at a majority of 50 per cent of the shares present or represented.

A merger so decided by the board or approved by the shareholders of the relevant sub-fund will be binding on the holders of shares of the relevant sub-fund upon thirty days' prior notice thereof given to them during which period shareholders may redeem their shares without redemption charge. The Company shall inform holders of the bearer shares, if any, by publication of a notice in newspapers to be determined by the board unless all such shareholders and their addresses are known to the Company.

Any amounts not claimed by the shareholders at the termination of a sub-fund will be deposited with the custodian for a period not exceeding six months from the date of closing of the liquidation operations. After such periods the amounts will be deposited with the «Caisse des Consignations».

**Art. 29.** These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and majority requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 30.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10th August, 1915 on commercial companies and amendments thereto and the Law.

*Transitory provisions*

- 1) The first financial year shall begin today and end on December 31st, 1996.
- 2) The first annual ordinary general meeting shall be held in 1997.

*Subscription and payment*

The above-named parties have subscribed to the shares as follows:

1) GLOBAL COMMODITIES WARENHANDELS G.m.b.H., prenamed, twenty-five shares of compartment GLOBAL CONSOLIDATED TRUST - C&F - 1000 FUTURES FUND, SERIES 1 . . . . .	25
2) GERALD LIMITED, prenamed, twenty-five shares of compartment GLOBAL CONSOLIDATED TRUST - C&F - 1000 FUTURES FUND, SERIES 1 . . . . .	25
Total: fifty shares . . . . .	50

All these shares have been fully paid up in cash, so that the sum of fifty thousand (50,000.-) United States Dollars is forthwith at the free disposal of the company, 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.

*Valuation*

For the purpose of registration, the share capital is valued at one million five hundred and eighty thousand (1,580,000.-) francs.

*Estimate of costs*

The costs, expenses, fees and charges, in whatever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about two hundred thousand (200,000.-) francs.

*Extraordinary general meeting*

Here and now, the above-named persons, representing the entire subscribed share capital and considering themselves as duly convened, 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 four and that of the Independent Auditors at one.
- 2) The following have been appointed Directors:
  - a) Mr Jon Barrett, Associate Director, GERALD LIMITED, residing in London (England), Chairman;
  - b) Mr Graham Anderson Perske, Managing Director, GERALD LIMITED, residing in London (England);
  - c) Mr Andreas Eberhardt, General Manager, GLOBAL COMMODITIES WARENHANDELS GmbH, residing in Vienna (Austria);
  - d) Mr Andreas Feuerstein, Associate Director, GLOBAL COMMODITIES WARENHANDELS GmbH, residing in Vienna (Austria).

The following has been appointed as réviseur d'entreprises of the Company:

ARTHUR ANDERSEN & CO, a company with registered office in L-2180 Luxembourg, 6, rue Jean Monnet.

- 4) The mandates of the Directors and the Auditor shall expire immediately after the annual general meeting of 1997.
- 5) The company shall have its registered office in L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing persons, the present incorporation 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 version will prevail.

The document having been read and translated into the language of the persons appearing, said persons signed together with Us, the notary, the present original deed.

**Deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:**

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am zwanzigsten Mai.

Vor dem unterzeichneten Notar André-Jean-Joseph Schwachtgen, mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

- 1) GLOBAL COMMODITIES WARENHANDELS GmbH, eine Gesellschaft mit Sitz in Wien (Österreich), Börsengasse, 12, hier vertreten durch ihren General Manager, Herrn Andreas Eberhardt, wohnhaft in Wien (Österreich).
- 2) GERALD LIMITED, eine Gesellschaft mit Sitz in Europe House, Word Trade Center, St. Katherine by the Tower, London (England), hier vertreten durch Herrn Jon Barrett, Associate Director, wohnhaft in London (England), aufgrund einer Vollmacht unter Privatschrift, gegeben in London, am 17. Mai 1996.

Welche Vollmacht, nach ne varietur-Paraphierung durch den Mandatar und den unterfertigten Notar, dieser Urkunde beigefügt bleiben wird, um mit ihr einregistriert zu werden.

Welche Komponenten, handelnd wie erwähnt, beschlossen haben, unter sich eine Gesellschaft zu gründen gemäss folgender Satzung:

**Art. 1.** Zwischen den Unterzeichnern und jenen Personen, die zukünftig Aktien erwerben, besteht eine Gesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft («Société anonyme») mit der Berechtigung einer «Société d'investissement à capital variable» («SICAV») unter dem Namen GLOBAL CONSOLIDATED TRUST.

**Art. 2.** Die Gesellschaft besteht auf unbestimmte Zeit.

**Art. 3.** Ausschliesslicher Gegenstand der Gesellschaft ist es, ihre verfügbaren Mittel in Waretermingeschäften oder Finanzinstrumenten sowie in Optionen anzulegen, um so das Investitionsrisiko zu streuen und ihren Aktionären die durch diese Wertpapiergeschäfte erwirtschafteten Gewinne zuteil werden zu lassen.

Die Gesellschaft setzt alle für die Erreichung und Umsetzung ihrer Ziele notwendigen Schritte, die gemäss Abschnitt II des Gesetzes vom 30. März 1988 über gemeinsame Investitionsvorhaben bzw. gemäss den dieses Gesetz allenfalls ersetzenden oder ergänzenden juristischen Normen («Gesetz») zulässig sind.

**Art. 4.** Firmensitz der Gesellschaft ist die Stadt Luxemburg im Grossherzogtum Luxemburg. Zweigniederlassung oder weitere Sitze der Gesellschaft können durch Beschluss den Vorstandsmitgliedern (des «Vorstands») entweder in Luxemburg oder im Ausland errichtet werden.

Wenn nach Ermessen des Vorstandes aussergewöhnliche politische oder militärische Ereignisse, welche die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Firmensitz oder den Nachrichtenverkehr mit dem Ausland beeinträchtigen, auftreten bzw. bevorstehen, so kann der Firmensitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese aussergewöhnlichen Umstände wieder zur Gänze beseitigt sind. Derlei temporäre Massnahmen wirken sich nicht auf die Nationalität der Gesellschaft aus, welche, unbeschadet einer solchen vorübergehenden Verlegung des Firmensitzes, eine Luxemburger Gesellschaft bleibt.

Aktienemissionen erfolgen ausnahmslos gegen Akzept der Zeichnung und vorbehaltlich der Bezahlung des Zeichnungspreises (siehe Artikel 24 der vorliegenden Gründungsurkunde). Dem Zeichnenden wird in einem angemessenen Zeitraum das definitive Aktienzertifikat bzw. gemäss vorstehender Vereinbarung eine Bestätigung seines Aktienbesitzes übermittelt.

Allfällige Dividendenausschüttungen erfolgen, im Falle von Namensaktien zugunsten des Aktienbesitzers, an dessen Mandatsadresse im Aktionärsregister bzw. an eine andere den Direktoren schriftlich bekanntgegebene Adresse und, im Falle von Inhaberaktien, gegen Übergabe der entsprechenden Dividendenscheine an einen oder mehrere von der Gesellschaft für solche Zwecke ernannte Bevollmächtigte.

Mit Ausnahme von Inhaberaktien werden alle emittierten Aktien der Gesellschaft im Aktionärsregister verzeichnet, welches durch die Gesellschaft bzw. eine oder mehrere dafür von der Gesellschaft bestellte Person/en geführt wird. In diesem Register sind die Namen der Besitzer von Namensaktien, deren ständiger Wohnort oder gewählter Wohnsitz – sofern der Gesellschaft bekanntgegeben – sowie die Anzahl und Gattung der erworbenen Aktien angegeben. Alle Aktienübertragungen (ausgenommen Inhaberaktien) werden im Aktionärsregister festgehalten, und zwar gegen Bezahlung einer dafür üblichen und von den Direktoren für die Eintragung aller anderen mit Aktienberechtigungen verbundenen Dokumenten anerkannten Gebühr.

Die Gesellschaft hat in Zusammenhang mit Aktientransaktionen gegenüber Dritten keinerlei Haftung oder Verpflichtungen und ist berechtigt, alle mit diesen Aktien verbundenen Rechte, Ansprüche oder Forderungen von Dritten als nicht gegeben anzusehen, sofern die Gesellschaft niemandem ein Recht aberkennt, welches diesem in Zusammenhang mit der Eintragung einer Änderung im Namensaktienverzeichnis rechtmässig zustünde.

Es gibt keine Einschränkung des Rechtes auf Übertragung von Aktien und kein Zurückbehaltungsrecht zugunsten der Gesellschaft.

Die Übertragung von Inhaberaktien erfolgt durch Übergabe des entsprechenden Inhaberaktienzertifikats mit allen dazu gehörigen, noch nicht fälligen Kupons. Bei Übertragung von Namensaktien hat durch den Aktienbesitzer eine diesbezügliche Mitteilung im Aktionärsverzeichnis der Gesellschaft zu erfolgen.

Jeder Namensaktienbesitzer ist verpflichtet, der Gesellschaft eine Adresse bekanntzugeben, an welche alle Mitteilungen und Bekanntmachungen der Gesellschaft gesandt werden können. Die jeweiligen Adressen werden in das Aktionärsverzeichnis eingetragen. Im Falle von gemeinsamem Aktienbesitz wird lediglich eine Adresse verzeichnet und alle Mitteilungen erfolgen ausschliesslich an diese Adresse.

Gibt ein Aktienbesitzer im Aktionärsverzeichnis keine Adresse an, so kann die Gesellschaft gestatten, im Aktionärsverzeichnis einen diesbezüglichen Vermerk anzubringen und die Adresse des Aktienbesitzers wird beim Firmensitz der Gesellschaft oder an einer anderen von der Gesellschaft hierzu angegebenen Adresse jeweils so lange angenommen, bis der Aktienbesitzer der Gesellschaft eine neue Adresse bekanntgibt. Die Aktionäre können ihre im Aktionärsverzeichnis registrierten Adressen jederzeit mittels schriftlicher Mitteilung an den Firmensitz der Gesellschaft bzw. an die allenfalls von der Gesellschaft hierzu festgelegte Adresse ändern.

**Art. 5.** Das Grundkapital der Gesellschaft hat in nennwertlosen Aktien (den «Aktien») vorzuliegen und hat, wie im folgenden angeführt, dem gesamten Reinvermögen der Gesellschaft zu entsprechen:

Das Mindestkapital der Gesellschaft hat sechs Monate nach Registrierung der Gesellschaft als SICAV nicht weniger als den Gegenwert in USD (US Dollar) von fünfzig Millionen Luxemburgischen Franken (50.000.000,- LUF) zu betragen.

Der Vorstand ist ohne Einschränkung berechtigt, jederzeit Aktien zu einem entsprechenden Emissionskurs (Begebungspreis) pro Aktie je nach Aktiegattung gemäss Artikel 24 zu begeben, ohne den bestehenden Aktienbesitzern ein Vorzugsrecht auf Zeichnung von Aktien einzuräumen. Der Vorstand kann an jeden ordnungsgemäss bevollmächtigten Direktor der Gesellschaft («Direktor») oder an Vorstandsmitglieder der Gesellschaft sowie an jede andere ordnungs-

emäss dazu bevollmächtigte Person die Aufgabe übertragen, Zeichnungen zu akzeptieren sowie die Zahlung und Übergabe von Aktien zu übernehmen.

Bei oder vor Zeichnung einer Aktie hat der Vorstand die Gattung («Sub-Fonds») zur Kennzeichnung einer Aktie zu bestimmen, und die Aktien sind mit Bezugnahme auf den jeweiligen Sub-Fonds in Gattungen zu unterteilen. Ungeachtet dessen, dass das Gesellschaftskapital in USD angegeben ist, wird jeder für eine Aktie oder in Zusammenhang mit einer Aktie bezahlte Betrag (einschliesslich des Emissions- und Rückzahlungskurses) in jener Währung kalkuliert und bezahlt (Geschäftswährung), die vom Vorstand entweder generell oder in bezug auf eine bestimmte Gattung festzulegen ist.

**Art. 6.** Der Vorstand begibt Aktien in Form von Namens- oder Inhaberaktien je nach Wahl des Aktienbesitzers hinsichtlich jeder Aktiegattung. Inhaberaktien können auf Wunsch ohne Bezahlung von Gebühren in Namensaktien umgetauscht werden. Besitzer von Namensaktien können über ihren Aktienbesitz ein Aktienzertifikat erhalten. Möchte ein Aktienbesitzer jedoch kein Aktienzertifikat, so bekommt er stattdessen eine Bestätigung über seinen Aktienbesitz. Soll nun für einen Namensaktienbesitzer mehr als ein Aktienzertifikat ausgestellt werden, so können ihm dafür angemessene Kosten verrechnet werden.

Für die Ausstellung eines Zertifikats über den Aktienstand eines Namensaktienbesitzers infolge von Übertragung, Rückkauf oder Umwandlung von Aktien dürfen keine Kosten verrechnet werden. Aktienzertifikate sind von zwei Direktoren oder einem Direktor und einem vom Vorstand für solche Zwecke rechtmässig bevollmächtigten Vertreter zu unterzeichnen. Unterschriften von Direktoren können entweder eigenhändig oder gedruckt bzw. per Faksimile erfolgen. Die Unterschrift eines bevollmächtigten Stellvertreters ist handschriftlich zu leisten. Die Gesellschaft kann temporäre Aktienzertifikate in einer vom Vorstand gegebenenfalls festzulegenden Form begeben.

**Art. 7.** Ist ein Aktienbesitzer in der Lage, in einem für die Gesellschaft befriedigenden Masse nachzuweisen, dass sein Aktienzertifikat verlegt, verunstaltet oder zerstört wurde, so kann auf sein Verlangen ein Aktienzertifikat in 2. Ausfertigung ausgestellt werden, und zwar unter von der Gesellschaft bestimmten Bedingungen und Garantien, einschliesslich einer Obligation einer Versicherungsgesellschaft, aber unter Ausschluss der Ausübung von Rechten hieraus. Nach Übergabe des neuen, mit dem Wort «Duplikat» zu versehenen Aktienzertifikates, wird das original Aktienzertifikat, andessen Stelle das neue ausgestellt wurde, ungültig.

Die Gesellschaft hat das Recht, einem Aktienbesitzer für die Ausstellung eines Duplikats oder eines neuen Aktienzertifikates (wenn das alte verlegt, verunstaltet oder zerstört wurde) angefallene Sonder-Barauslagen nach eigenem Ermessen zu verrechnen.

**Art. 8.** Die Gesellschaft ist befugt, den Besitz von Aktien einzuschränken bzw. zu verhindern, wenn es sich um eine Person, Firma oder juristische Person handelt, die gegen das Gesetz bzw. gesetzliche Auflagen eines Staates oder einer Staatsbehörde verstossen hat oder die kraft eines Gesetzes oder gesetzlicher Auflagen für den Besitz von Aktien nicht qualifiziert ist, oder wenn wegen der Person des Aktienbesitzers der Gesellschaft eine Taxierung oder ein anderer finanzieller Nachteil erwachsen würden, welcher sonst nicht gegeben wäre, oder wenn der Vorstand dies entscheidet und im aktuellen Börsenprospekt bekanntgibt, dass es sich um eine wie unten näher angeführte Person der Vereinigten Staaten von Amerika (insgesamt definiert als «Unbefugte Person») handelt. In diesen Fällen kann die Gesellschaft:

(a) die Registrierung oder Übertragung von Aktien ablehnen, wenn sie der Meinung ist, dass eine solche Registrierung oder Übertragung zum Besitz von Aktien durch eine Unbefugte Person führt und

(b) jederzeit von allen Personen, deren Namen im Register verzeichnet sind oder die eine Aktienübertragung registrieren lassen möchten, sämtliche Angaben verlangen, welche die Gesellschaft als notwendig erachtet, um eruieren zu können, ob eine Unbefugte Person Aktien besitzt und

(c) wenn es sich herausstellt, dass eine Unbefugte Person (ob alleine oder gemeinsam mit einem Dritten) Aktien besitzt, dies auf folgende Art und Weise zwingend rückgängig machen:

(1) Die Gesellschaft macht eine Ankündigung (im weiteren genannt Kaufankündigung) über den Aktienbesitzer, welcher im Register als Besitzer zu erwerbender Aktien angeführt ist und führt dabei die o.g. und zu erwerbenden Aktien, deren Preis sowie den Zahlungsort an. Die Ankündigung wird dem Aktienbesitzer frankiert und eingeschrieben an dessen zuletzt genannte bzw. in den Verzeichnissen der Gesellschaft angeführte Adresse gesandt. Der besagte Aktienbesitzer wird so aufgefordert, das Zertifikat oder mit der Aktie verbundene und in der Kaufankündigung näher ausgeführte Zertifikate umgehend der Gesellschaft zu übergeben. Unverzüglich nach Geschäftsschluss des in der Kaufankündigung genannten Tages erlischt der Aktienbesitz des in der Ankündigung bezeichneten Aktionärs und dessen Namen wird aus dem Register ausgetragen.

(2) Die für den Erwerb einer solchen Aktie in der Kaufankündigung angeführte Summe (im vorliegenden Dokument genannt «Kaufpreis») beläuft sich in Übereinstimmung mit Artikel 23 des vorliegenden Dokuments auf den Wert des Reinvermögens der entsprechenden Aktie.

(3) Mit Ausnahme von Devisenbeschränkungszeiten erfolgt die Rückzahlung des Kaufpreises an den Aktienbesitzer in US Dollar. Der Kaufpreis wird bei der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen (in der Kaufankündigung angeführten) Ort hinterlegt und dem Besitzer gegen Auslieferung des Zertifikates bzw. der mir der Aktie verbundenen und in der Kaufankündigung angeführten Zertifikate ausbezahlt. Bei Hinterlegung des Kaufpreises im oben angeführten Modus besteht für die in der Kaufankündigung angeführten Personen kein weiterer Anspruch auf diese Aktien; sie haben gegenüber der Gesellschaft und deren Vermögen keinerlei Ansprüche zu stellen und haben lediglich ein Anrecht auf die hinterlegte Summe (ohne Zinsen) als Gegenleistung für die rechtswirksame Übergabe des Zertifikates bzw. der oben angeführten Zertifikate.

(4) Die Ausübung der der Gesellschaft in diesem Artikel verliehenen Vollmachten soll keinesfalls mit der Begründung, dass der Besitz einer Aktie nicht ausreichend nachgewiesen werden konnte oder der tatsächliche Besitz einer Aktie von dem durch die Gesellschaft zum Zeitpunkt der Kaufankündigung angeführten Besitz abweicht, in Frage gestellt oder für ungültig erklärt werden – vorausgesetzt, dass die besagten Vollmachten in einem solchen Fall von der Gesellschaft gutgläubig ausgeübt wurden; und

(d) einer Unbefugten Person bei Hauptversammlungen der Gesellschaft das Stimmrecht entziehen.

Die Bezeichnung «Person der Vereinigten Staaten von Amerika» oder U.S Person kann in der vorliegenden Satzung für einen Staatsbürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika stehen, für eine Gesellschaft in einem Bundesstaat, auf dem Territorium oder in Besitz der USA, oder für nach dem Gesetz der Vereinigten Staaten von Amerika organisierte, sich auf dortigem Territorium oder in Besitz der USA befindliche Körperschaften, Besitztümer oder Unternehmenszusammenschlüsse.

**Art. 9.** In ordentlich einberufenen Hauptversammlungen der Gesellschaft oder eines Sub-Fonds sind alle Aktionäre der Gesellschaft bzw. die Aktienbesitzer eines Sub-Fonds vertreten. Hierbei gefasste Beschlüsse gelten für alle Aktionäre der Gesellschaft bzw. des entsprechenden Sub-Fonds als verbindlich. Die Hauptversammlung verfügt über weitestgehende Vollmachten zur Anordnung, Durchführung oder Ratifizierung von Verordnungen in geschäftlichen Belangen der Gesellschaft.

**Art. 10.** Die Jahresversammlung wird in Übereinstimmung mit dem Luxemburgischen Gesetz in Luxemburg am Firmensitz der Gesellschaft oder an einem in der Versammlungsankündigung angeführten anderen Ort, jeweils am ersten Montag im Monat Mai um 11.00 Uhr vormittags abgehalten. Ist dieser Tag in Luxemburg kein Bank- und Arbeitstag, so findet die Jahreshauptversammlung an dem darauffolgenden Bank- und Arbeitstag in Luxemburg statt. Die Jahreshauptversammlung kann auch im Ausland durchgeführt werden, wenn die gemäss absoluter und endgültiger Entscheidung des Vorstandes aufgrund von aussergewöhnlichen Umständen notwendig erscheint.

Ort und Zeit anderer Aktionärsversammlungen werden gemäss Angaben in den entsprechenden Versammlungsmitteilungen durchgeführt.

**Art. 11.** Für die Ankündigung und Durchführung von Aktionärsversammlungen der Gesellschaft gelten bezüglich Fristen und Beschlussfähigkeit die gesetzlichen Regeln, sofern im vorliegenden Dokument nichts anderes festgelegt ist.

Jede Aktie verbrieft ein Stimmrecht, vorbehaltlich der in dieser Satzung verfügten Beschränkungen. Ein Aktionär ist berechtigt, in schriftlicher Form, telegrafisch, via Telegramm, Telex oder Telefax für Aktionärsversammlungen an seiner Stelle einen Stimmrechtsbevollmächtigten zu ernennen.

Wenn nicht gesetzlich oder in der vorliegenden Satzung anders bestimmt, erfolgt die Beschlussfassung bei rechtmässig einberufenen Aktionärsversammlungen durch eine einfache Mehrheit der anwesenden und stimmberechtigten Aktionäre. Eine Körperschaft kann durch Unterschrift eines dazu befugten Amtsinhabers einen Stellvertreter ernennen.

Der Vorstand bestimmt alle weiteren Voraussetzungen für die Teilnahme von Aktionären an Aktionärsversammlungen.

Solange das Grundkapital in verschiedene Aktiengattungen geteilt ist, können die mit den Aktien der jeweiligen Gattung verbundenen Rechte (sofern nicht aufgrund von Emissionsbedingungen der entsprechenden Aktiengattung anders bestimmt) durch eine 2/3-Mehrheit der bei der gesonderten Generalversammlung der jeweiligen Gattung abgegebenen Stimmen verändert werden. Die Bestimmungen dieses Artikels gelten bei jeder getrennten Versammlung mutatis mutandis, wonach das für die Beschlussfähigkeit notwendige Minimumanwesenheitsquorum bei jeder dieser getrennten Generalversammlungen mit mindestens der Hälfte der ausgegebenen Aktien der Gattung, wobei die Aktieninhaber entweder persönlich oder in Vertretung anwesend sein können, festgesetzt wird. Eine vertagte Generalversammlung bei der das soeben genannte Anwesenheitsquorum zuvor nicht erfüllt war, ist sodann jedenfalls beschlussfähig, sofern mindestens ein Inhaber von Aktien der entsprechenden Gattung, persönlich oder in Vertretung, anwesend ist.

**Art. 12.** Versammlungen der Aktionäre werden durch den Vorstand einberufen. Vor Einberufung derselben wird in einer Mitteilung die Tagesordnung bekanntgegeben und jedem Aktionär an dessen Adresse aus dem Aktionärsverzeichnis spätestens 8 Tage vor der Versammlung zugesandt. Die Gesellschaft muss jedoch eine solche Mitteilung nicht nachweislich durchführen, wenn die Einberufungsankündigung gemäss Luxemburgischem Gesetz auch veröffentlicht worden ist.

Die Emission von Inhaberaktien soll zusätzlich im luxemburgischen Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, in einer luxemburgischen Zeitung und in einer weiteren Zeitung nach Beschluss des Vorstandes veröffentlicht werden.

Wenn jedoch bei einer Versammlung alle Aktionäre oder deren Stellvertreter anwesend sind und angeben dass sie die Tagesordnung kennen, kann eine Versammlung ohne vorhergehende Mitteilung oder Veröffentlichung abgehalten werden.

**Art. 13.** Die Geschäftsführung der Gesellschaft erfolgt durch den Vorstand, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt. Vorstandsmitglieder müssen nicht Aktionäre der Gesellschaft sein.

Wie unten näher ausgeführt, erfolgt die Wahl des Vorstandes durch die Aktionäre im Rahmen einer Hauptversammlung für die Zeit bis zur darauffolgenden Jahreshauptversammlung und bis ihre Nachfolger gewählt worden sind und ihre Ernennung angenommen haben, oder – wenn zu einem späteren Zeitpunkt - bis zum Ende einer solchen Wahl und Annahme derselben. Hierbei wird vorausgesetzt, dass ein Direktor mit oder ohne Angabe von Gründen jederzeit auf Beschluss der Aktionäre abgesetzt oder ersetzt werden kann. Wird die Stelle eines Direktors durch Tod, Pension oder anderes frei, so sollen die anderen Direktoren zusammentreffen und in einer Ergänzungswahl mit einfacher Mehrheit diesen Posten bis zur nächsten Aktionärsversammlung wieder nachbesetzen.

**Art. 14.** Der Vorstand kann ein Mitglied zum Vorsitzenden wählen und aus seinen Mitgliedern einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende ernennen. Der Vorstand wählt zudem einen Schriftführer, der nicht Direktor sein muss und der bei Versammlungen des Vorstandes und der Aktionäre für die Protokollführung zuständig ist. Auf Verlangen von zwei Direktoren hat der Vorstand an einem in der Versammlungsmitteilung angeführten Ort zusammenzutreffen.

Nach Ernennung eines Vorsitzenden hat dieser bei allen Aktionärsversammlungen den Vorsitz zu übernehmen. Ist kein Vorsitzender ernannt bzw. anwesend, so können die Aktionäre oder der Vorstand eine beliebige Person pro tempore durch Mehrheitswahl aller an einer Versammlung teilnehmenden Personen zum Vorsitzenden wählen.

Eine schriftliche Verständigung hat zumindest 24 Stunden vor einer Vorstandssitzung an alle Direktoren zu ergehen. Dies gilt nicht für äusserst dringliche Fälle, wobei dann diese Umstände in der Versammlungsankündigung zu erläutern sind.

Von diesem soeben angeführten Verständigungsschreiben kann bei Einverständnis aller Direktoren (schriftlich, telegrafisch, per Telegramm, Telex oder Telefax) Abstand genommen werden. Für einzelne Versammlungen, deren Zeit und Ort im Vorhinein durch Vorstandsbeschluss in schriftlicher Form festgelegt wurden, ist keine eigene Verständigung mehr erforderlich.

Direktoren können sich bei jeder Vorstandssitzung schriftlich, telegrafisch per Telegramm, Telex oder Telefax einen anderen Direktor zu ihrer Vertretung bestellen. Ausserdem steht es Direktoren zu, ihre Stimme schriftlich, telegrafisch, durch Telegramm, Telex oder Telefax abzugeben.

Die Direktoren sind nur bei ordnungsgemäss einberufenen Vorstandssitzungen handlungsfähig. Einzelne Entscheidungen der Direktoren sind für die Gesellschaft nicht bindend, es sei denn, sie werden durch einen Beschluss des Vorstandes gebilligt.

Beratungen und Entscheidungen des Vorstandes sind nur dann rechtsgültig, wenn zumindest die Mehrheit der Direktoren anwesend ist (was durch eine Konferenzschaltung telefonisch auch gegeben sein kann) bzw. sich vertreten lässt. Entscheidungen werden durch Mehrheitswahl der bei einem solchen Treffen anwesenden oder vertretenen Direktoren getroffen. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden.

Beschlüsse des Vorstands können auch danach zustandekommen, dass zustimmende Erklärungen gleichen Inhalts auf ein- oder mehrfacher Ausfertigung durch Telex, Telegramm oder Telefax (in jedem dieser Fälle schriftlich bestätigt) von allen Direktoren signiert werden.

Der Vorstand kann auf Zeit Führungskräfte der Gesellschaft ernennen, unter ihnen den Generaldirektor, Geschäftsführern sowie deren Stellvertreter und weitere leitende Funktionäre, die für die Durchführung und Leitung der Gesellschaft notwendig sind. Alle Ernennungen dieser Art können durch den Vorstand jederzeit wieder aufgehoben werden. Leitende Kräfte müssen nicht Direktoren oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Die ernannten leitenden Funktionäre erhalten die ihnen vom Vorstand zugeteilten Vollmachten und Pflichten, sofern in der vorliegenden Satzung nichts anderes bestimmt ist.

Der Vorstand kann seine Vollmachten im Bereich der routinemässigen Führung und für allgemeine Angelegenheiten der Gesellschaft, sowie jene zur Förderung der Belange und Ziele der Gesellschaft physischen Personen oder Rechtspersonlichkeiten, die keine Vorstandsmitglieder sein müssen, übertragen. Der Vorstand kann weiter alle Vollmachten, Vertretungskompetenzen und Entscheidungsgewalten jedem Komitee übertragen, dessen Mitglieder (gleich ob Vorstandsmitglieder oder nicht) ihnen als dazu geeignet erscheinen.

**Art. 15.** Das Protokoll jeder einzelnen Versammlung ist von allen Personen, die dabei den Vorsitz inne hatten, zu unterschreiben.

Kopien oder Auszüge aus solchen Protokollen, die in Gerichtsverfahren oder anderswo vorgelegt werden, sind vom Vorsitzenden, Geschäftsführer oder von zwei Direktoren zu signieren.

**Art. 16.** Der Vorstand ist mit weitestgehenden Vollmachten zur Ausübung aller im Interesse der Gesellschaft liegenden administrativen und dispositionellen Schritte ausgestattet. Alle nicht ausdrücklich kraft Gesetz oder kraft vorliegender Satzung der Hauptversammlung der Aktionäre vorbehaltenen Vollmachten liegen im Zuständigkeitsbereich des Vorstandes.

Der Vorstand hat das Recht, im Namen der Gesellschaft alle Schritte zu setzen, welche nicht durch die vorliegende Satzung den Aktionären in einer Hauptversammlung vorbehalten ist und hat – ohne die Allgemeingültigkeit des vorher Gesagten einzuschränken – die Macht, die Firmen- und Investitionspolitik für Investitionsprojekte zu bestimmen, welche auf dem Prinzip der Risikotreuung basieren, vorbehaltlich jener Investitionsbeschränkungen, die von Gesetzes wegen, durch die Satzung oder durch die Bestimmung des Vorstandes zu beachten sind.

Der Vorstand kann seine Vollmachten zur Leitung täglicher Geschäfte und Angelegenheiten der Gesellschaft sowie zur Umsetzung von Schritten zur Förderung der Politik und Ziele der Gesellschaft physische Personen oder Körperschaften übertragen, welche nicht Mitglieder des Vorstandes sein müssen und welche der Oberaufsicht des Vorstandes unterstehen.

Der Vorstand hat insbesondere das Recht, die Gesellschaftspolitik zu bestimmen. Gang und Leitung des Managements sowie geschäftliche Handlungen der Gesellschaft sollen keine solchen Investitionen oder Aktivitäten umfassen, die unter Investitionsbeschränkungen fallen, wie sie im Gesetz von 1988 bestimmt oder gemäss Gesetz und Bestimmungen solcher Länder, die Aktien der Öffentlichkeit zum Verkauf anbieten, geregelt sind oder gegebenenfalls durch Beschluss des Vorstandes aufgestellt werden und in Subskriptionsanzeigen über Aktienangebote ausgeführt sind.

**Art. 17.** Vertragsabschlüsse und sonstige Transaktionen zwischen der Gesellschaft und anderen Unternehmen bzw. Firmen oder der Nichtabschluss derselben dürfen nicht durch die Tatsache, dass einer oder mehrere der Direktoren oder Funktionäre der Gesellschaft ein Interesse an einem anderen Unternehmen bzw. einer anderen Firma haben oder dort Direktoren, Funktionäre, Teilhaber oder Angestellte sind, beeinflusst werden.

Direktoren oder leitende Kräfte der Gesellschaft, die Direktoren, leitende Funktionäre oder Angestellte einer anderen Gesellschaft oder Firma sind, mit der die Gesellschaft einen Vertrag oder anderweitige Geschäfte abschliessen soll, sind aufgrund einer solchen Verschmelzung mit einer anderen Gesellschaft oder Firma nicht daran zu hindern, Angelegenheiten in bezug auf solche Verträge oder Geschäfte zu überprüfen und darüber abzustimmen.

Hat ein Direktor oder leitender Funktionär der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einer Transaktion der Gesellschaft, so hat er diese Interessenkollision dem Vorstand bekanntzugeben und an der Prüfung und Abstimmung solcher Transaktionen nicht teilzunehmen. Solche Transaktionen sind unter Bekanntgabe des befangenen Direktors oder leitenden Funktionärs bei der darauffolgenden Hauptversammlung der Aktionäre vorzubringen.

Die im vorhergehenden Unterabschnitt verwendete Bezeichnung «persönliches Interesse» bezieht sich nicht auf Geschäftsbeziehungen zu oder das Interesse an Angelegenheiten, Posten oder Transaktionen mit GERALD Ltd oder ähnlichen gegebenenfalls vom Vorstand der Gesellschaft nach seinem Ermessen bestimmten Körperschaften oder Rechtspersönlichkeiten.

**Art. 18.** Die Gesellschaft ist befugt, Direktoren oder leitende Funktionäre sowie deren Rechtsnachfolger, Nachlassverwalter und Administratoren für Ausgaben schadlos zu halten, welche ihnen in Verbindung mit Strafverfahren, Prozessen oder Rechtsstreitigkeiten aufgrund ihrer Tätigkeit als Direktor oder leitender Funktionär bei der Gesellschaft oder auf Verlangen derselben bei einer anderen Gesellschaft erwachsen sind, von welcher die Gesellschaft Aktienbesitzer oder Gläubiger ist oder von der sie sich nicht schadlos halten können. Die Schadloshaltung einer solchen Person erfolgt unter allen Umständen mit Ausnahme von jenen Strafverfahren, Prozessen oder Rechtsstreitigkeiten, bei denen sie wegen grober Fahrlässigkeit oder schwerer Dienstverfehlung rechtskräftig verurteilt wird. Bezahlung einer Entschädigung erfolgt nur in Fällen, in denen der Gesellschaft von einem Rechtsberater mitgeteilt wird, dass die zu entschädigende Person ihre Treuepflicht nicht verletzt hat. Das oben angeführte Recht auf Schadloshaltung schliesst andere Rechte der betreffenden Person nicht aus.

**Art. 19.** Die Gesellschaft ist durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Direktoren gebunden: eine von einem Stellvertreter von GERALD Ltd. und eine von einem Stellvertreter von GLOBAL COMMODITIES WARENHANDELS G.m.b.H.

**Art. 20.** In der Hauptversammlung der Aktionäre ist ein Réviseur d'entreprises agréé zu ernennen, welcher die gesetzlich festgelegten Pflichten zu erfüllen hat.

**Art. 21.** Jeder Aktionär hat das Recht, jederzeit den Rückkauf seiner Aktien zu verlangen.

Wie im folgenden noch genauer ausgeführt, hat die Gesellschaft mit Ausnahme einzelner gesetzlich geregelter Einschränkungen die Macht, ihre eigenen Aktien jederzeit zurückzukaufen. Der Rückkauf der einzelnen Aktien gleich dem von der Gesellschaft festgesetzten Nettoinventarwert pro Aktie.

Ein Aktionär kann den Rückkauf aller oder eines Teiles seiner Aktien durch die Gesellschaft verlangen, vorausgesetzt, die Gesellschaft muss an einem Bewertungstag (wie im folgenden definiert) nicht mehr als 10 Prozent der begebenen Aktien eines Sub-Fonds zurückkaufen.

Eine derartige Beschränkung gilt für alle Aktionäre, die ihre Aktien in einem Sub-Fonds für den anteilmässigen Rückkauf an einem Bewertungstag angeboten haben.

Die Gesellschaft kann den Rückkauf für höchstens sieben Bewertungstage nach Eingang der Rückkaufforderung aufschieben (jedoch immer unter Berücksichtigung der oben angeführten Beschränkung). Im Falle einer Rückkaufforderung werden die entsprechenden Aktien zum Nettoinventarwert pro Aktie am Tag der Durchführung des Rückkaufs zurückgekauft.

Für diesen Zweck werden Umwandlungen als Rückkäufe betrachtet.

Der Rückkaufspreis ist im Normalfall innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag oder, wenn zu einem späteren Zeitpunkt, am Tag des Erhaltes der Aktienzertifikate (falls welche ausgestellt wurden) durch die Gesellschaft festgelegten Nettoinventarwert der Aktie abzüglich einer vom Vorstand gegebenenfalls festgesetzten Gebühr.

Wenn durch aussergewöhnliche Umstände die Bezahlung innerhalb einer solchen Zeit aufgrund eines Liquiditätsengpases beim Wertpapiervermögen hinsichtlich des Rückkaufs eines Sub-Fonds nicht möglich ist, hat die Bezahlung zum nächstmöglichen Termin, aber ohne Zinsen zu erfolgen.

Rückkaufforderungen sind vom Aktieninhaber in schriftlicher Form beim Firmensitz der Gesellschaft in Luxemburg oder bei von der Gesellschaft dafür ernannten Dritten oder Körperschaften, welche als Stellvertreter für den Rückkauf von Aktien fungieren, vorzulegen. Das Zertifikat bzw. die Zertifikate für die entsprechenden Aktien sind in angemessener Form und zusammen mit einem stichhaltigen Beweis über die Übertragung bzw. Abtretung an die Gesellschaft oder an einen für diesen Zweck ernannten Stellvertreter zu übermitteln und erst dann erfolgt die Zahlung des Rückkaufspreises.

Von der Gesellschaft zurückgekauft Aktien werden kaduziert, d.h. für verfallen erklärt.

**Art. 22.** Nettosubstanzwert pro Aktie («Nettosubstanzwert») und Emissions- sowie Rückkaufswert einer Aktie der jeweiligen Gattung werden von der Gesellschaft mindestens ein Mal pro Monat festgesetzt, was per Beschluss des Vorstandes angeordnet werden kann (der Tag oder Zeitpunkt für eine solche Festsetzung wird hierin als «Bewertungstag» bezeichnet). Zu beachten ist hierbei, dass ein Bewertungstag nicht auf einen Bankfeiertag in Luxemburg, Wien oder New York fällt.

Die Gesellschaft ist befugt, die Festsetzung des Nettosubstanzwertes sowie die Emission, Umwandlung oder den Rückkauf von Aktien eines Sub-Fonds in folgenden Fällen einzustellen:

(a) wenn eine Börse oder Wertpapierbörse, an der ein wesentlicher Teil der Kapitalanlagen eines Sub-Fonds notiert oder gehandelt wird, an anderen als den landesüblichen Feiertagen geschlossen ist, oder der Geschäftsverkehr an solchen Tagen eingeschränkt bzw. zur Gänze eingestellt wird; oder

(b) bei Auftreten einer einen Notfall darstellenden Sachlage, in deren Folge die Übertragung der Vermögenswerte der Gesellschaft auf einen Sub-Fonds nicht unter zumutbaren Bedingungen und ohne dabei die Interessen der Aktionäre der Gesellschaft zu verletzen möglich ist; oder

(c) wenn die Kommunikationsmittel versagen, welche für die Festsetzung des Preises oder Wertes der einem Sub-Fonds zuzurechnenden Kapitalanlagen oder für die Ermittlung der aktuellen Preise an den Börsen bzw. Wertpapierbörsen notwendig sind; oder

(d) wenn die Überweisung von Geldern, die für die Durchsetzung oder Zahlung von einem Sub-Fonds zuzurechnenden Anlagen nicht möglich ist oder nicht zu den üblichen Preisen oder Wechselkursen möglich ist; oder

(e) unter nach Meinung der Direktoren ungewöhnlichen Bedingungen, in denen es unmöglich oder gegenüber den Aktionären nicht vertretbar wäre, den Handel mit Aktien eines Sub-fonds fortzusetzen; oder

(f) im Falle eines Beschlusses, die Gesellschaft aufzulösen, ab (einschliesslich) dem Tag der Veröffentlichung der ersten Ankündigung zur Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre zu diesem Zwecke.

(g) bei Einstellung der Handelsstätigkeit gemäss Artikel 27 der vorliegenden Satzung.

Aktionäre, die den Rückkauf ihrer Aktien wünschen, werden von einer solchen Suspendierung innerhalb sieben Tage nach Stellung ihrer Forderung unterrichtet und von der Aufhebung derselben unverzüglich in Kenntnis gesetzt.

Eine solche Suspendierung hat keinerlei Auswirkungen auf die Berechnung des Nettosubstanzwertes sowie auf Emission, Umwandlung oder Rückkauf von Aktien eines anderen Sub-fonds.

**Art. 23.** Der Nettosubstanzwert einer Aktie wird in der entsprechenden Handelswährung eines jeden Sub-Fonds als eine per-Aktie-Zahl angegeben und am Bewertungstag dadurch ermittelt, dass das Vermögen der Gesellschaft, welches dem jeweiligen Sub-Fonds zuzuordnen ist, abzüglich der diesem Sub-fonds zuzuordnenden Verbindlichkeiten durch die Anzahl der ausgegebenen Aktien dividiert wird.

Der Nettosubstanzwert einer Aktie wird wie folgt ermittelt:

A. Die Vermögenwerte jedes Sub-Fonds der Gesellschaft umfassen:

(a) sämtliches Bargeld und alle in bar ausstehenden Forderungen oder Guthaben, einschliesslich aufgelaufener Zinsen;

(b) sämtliche Wechsel und Solawechsel sowie alle fälligen Beträge (einschliesslich der Erträge aus verkauften, aber noch nicht bezahlten Wertpapieren);

(c) alle Wertpapiere, Aktien, Schuldverschreibungen, Obligationen, Bezugsrechte, Pfandscheine, der Marktwert aus allen offenen Posten und anderen Kapitalanlagen und Wertpapieren, die der Gesellschaft gehören;

(d) alle Dividenden und Gewinne, die der Gesellschaft in bar oder Naturalien zustehen in der von der Gesellschaft bekannten Höhe (die Gesellschaft kann jedoch die Bewertung den Fluktuationen des Börsenkurses von Wertpapieren infolge von Handelspraktiken wie dem Handel mit Ex-Dividenden oder Ex-Rechten anpassen);

(e) alle aufgelaufenen Zinsen aus verzinslichen Wertpapieren der Gesellschaft mit Ausnahme der im Hauptbetrag solcher Wertpapiere inkludierten Zinsen;

(f) vorläufige Ausgaben der Gesellschaft, sofern diese noch nicht abgeschrieben worden sind und unter der Voraussetzung, dass solche vorläufigen Ausgaben direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden können; und

(g) alle anderen Vermögenwerte aller Art einschliesslich vorausbezahlter Ausgaben.

Die Höhe der o.g. Vermögenwerte wird folgendermassen ermittelt:

(1) Der Wert von Barbeständen, Guthaben, Wechseln und Solawechseln, Lieferforderungen, im voraus bezahlten Ausgaben, Bardividenden und wie o.a. deklarierten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen soll zunächst mit dem Gesamtbetrag angenommen werden. In Fällen, wo es als unwahrscheinlich erscheint, dass dieser Betrag tatsächlich zur Gänze bezahlt oder erhalten wird, erfolgt der Abzug eines von den Direktoren als angemessenen befundenen Diskonts, um den tatsächlichen Wert eruieren zu können;

(2) An einer offiziellen Wertpapierbörse notierte oder an einer geregelten und organisierten Börse gehandelte Portefeuille-Effekten werden mittels eines seitens der Direktoren genehmigten Preiskalkulationsservices auf Basis des zuletzt verfügbaren Preises festgesetzt. Entsprechen solche Preise jedoch nicht dem Verkehrswert, werden solche Wertpapiere neben den nicht notierten oder gehandelten Portefeuille-Effekten gemäss den dafür angemessenen und voraussehbaren Verkaufspreisen sorgfältig nach Treu und Glauben unter Leitung der Direktoren festgesetzt.

(3) Der Wert von Terminkontrakten und/oder Optionen, die auf keiner Wertpapier- bzw. einer anderen geregelten oder organisierten Börse notiert oder gehandelt werden, basiert auf dem zuletzt verfügbaren und in einem dazu autorisierten Informationssystem genannten (wie beispielsweise REUTERS, Telerate, Telekurs) Preis am entsprechenden Bewertungstag.

Für den Fall, dass im Portefeuille der Gesellschaft gehaltene Wertpapiere, Terminkontrakte oder Optionen am entsprechenden Tag nicht an einer Wertpapier- oder anderen geregelten bzw. organisierten Börse notiert oder gehandelt werden oder wenn Wertpapiere, Terminkontrakte oder Optionen, welche an Wertpapier- oder an einer anderen geregelten bzw. organisierten Börse notiert oder gehandelt werden und der gemäss vorgehendem Absatz festgesetzte Preis gegenüber dem Verkehrswert der jeweiligen Wertpapiere nicht repräsentativ ist, so wird der Wert solcher Wertpapiere, Terminkontrakte oder Optionen auf der Basis eines dafür angemessenen vorhersehbaren und sorgfältig nach Treu und Glauben festgelegten Verkaufspreises bestimmt.

Die Direktoren können nach ihrem eigenen Ermessen die Anwendung einer anderen Bewertungsmethode erlauben, wenn sie der Meinung sind, dass diese dem Verkehrswert eines Vermögensgegenstandes eher entspricht. Die Direktoren können sich bei der Bestimmung des Wertes von Vermögensgegenständen auf die Bestätigung des Hauptdevisenmaklers und dessen Partner verlassen. Die Festsetzung der Einnahmen und Ausgaben der Gesellschaft erfolgt mittels Aufwands- und Ertragsrechnung.

(4) Alle Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die nicht in derselben Währung wie der Nettosubstanzwert des entsprechenden Sub-Fonds angegeben sind, werden unter Heranziehung des Börsenkurses bzw. des am Tag und zum Zeitpunkt der Festsetzung des Nettosubstanzwertes von Aktien geltenden Börsenkurses umgerechnet.

B. Die Verbindlichkeiten eines Sub-Fonds der Gesellschaft enthalten:

(a) sämtliche Schulden, Wechsel und andere fällige Beträge;

(b) die Honorare von Treuhändern, Wertpapierhändlern, Handelsleitern, Handelsadministratoren, Handelsberatern, Registerführern, Transferagenten, Funktionären der lokalen Körperschaft und Verwaltung; andere innerbetriebliche Kosten, einschliesslich aber nicht ausschliesslich, der Kosten für den An- und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Gebühren, Prozesskosten, Rechnungsprüfungskosten, Zinsen, Berichterstattungskosten, Ausgaben für die Veröffentlichung von angebotenen Rückkaufpreisen, Verteilung von Zwischen- und Jahresberichten, Porto, Telefon und Telex, angemessene Marketing- und Werbekosten;



(c) alle der Gesellschaft bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten einschliesslich angekündigter, aber noch nicht ausgezahlter Dividenden;

(d) ein entsprechender, rückgestellter Betrag für am Bewertungstag fällige Steuern sowie andere von den Direktoren zugelassene und genehmigte Rückstellungen und Reserven; und

(e) aller weiteren Verbindlichkeiten der Gesellschaft aller Art gegenüber Dritten.

Für die Bewertung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft können rechtmässigerweise alle regulär oder periodisch anfallenden Administrations- oder andere Kosten für das gesamte Jahr bzw. einen anderen Zeitraum veranschlagt und dann auf den entsprechenden Berechnungszeitraum proportional umgelegt werden.

C. Für den Zweck der Bewertung in diesem Artikel gilt folgendes:

(a) Rückzukaufende Aktien sind als vorhanden anzusehen und bis nach dem von den Direktoren am Bewertungstag dafür genannten Zeitraum zu berücksichtigen. Nach diesem Zeitraum und nach Bezahlung derselben gilt der Rückkaufpreis als Verbindlichkeit der Gesellschaft.

(b) Alle Kapitalanlagen, Barbilanzen und anderen Vermögensgegenstände eines Portefeuilles, die nicht in derselben Währung wie der Nettosubstanzwert des entsprechenden Sub-fonds angegeben sind, unter Berücksichtigung des am Tag und zur Zeit der Bestimmung des Nettosubstanzwertes der Aktien geltenden Börsenkurses (bzw. des Wechselkurses) zu bewerten.

(c) An Bewertungstagen von der Gesellschaft ausgehandelte An- bzw. Verkäufe von Wertpapieren erlangen entsprechende Rechtswirksamkeit.

D. Es wird ein entsprechender Vermögenswerte-Sub-fonds für jede Aktiegattung eingerichtet, dem die dem jeweiligen Sub-Fonds zurechenbaren Aktiva und Passiva sowie Einnahmen und Ausgaben zugeteilt oder verrechnet werden. Hierbei gelten folgende Bestimmungen:

(a) Die Einkünfte aus der Zuteilung und Begebung von Aktien in jedem Sub-Fonds sind in den Büchern der Gesellschaft dem für diesen Sub-Fonds eingerichteten Portefeuille an Vermögensgegenständen auszuweisen und die dort zurechenbaren Aktiva und Passiva sowie Einnahmen und Ausgaben sind diesem Portefeuille in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Artikels zuzuteilen.

(b) Wo ein Vermögenswert von einem anderen Vermögenswert abgeleitet wird, ist ein solcher derivativer Vermögenswert in den Büchern der Gesellschaft demselben Portefeuille zuzuteilen wie die Vermögenswerte, von denen er abgeleitet wurde. Bei Neubewertung eines Vermögenswertes ist die Wertsteigerung bzw. -minderung dem entsprechenden Portefeuille zuzuteilen.

(c) Eine Verbindlichkeit der Gesellschaft, die mehreren Vermögenswerten eines Portefeuilles zugeteilt werden kann, oder die sich auf eine Massnahme bezieht, die in Verbindung mit dem Vermögenswert eines bestimmten Portefeuilles ergriffen wurde, ist dem entsprechenden Portefeuille zuzurechnen;

(d) Wenn ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft keinem bestimmten Portefeuille zugeteilt werden kann, so werden alle Portefeuilles den Nettovermögenswerten jedes einzelnen Portefeuilles anteilmässig zugerechnet. Vorausgesetzt, dass die Gesellschaft für alle Verbindlichkeiten, unabhängig, welchem Portefeuille sie zugeteilt werden, haftet – wenn nicht mit den Gläubigern Gegenteiliges vereinbart wurde, bzw. sich nicht aus dem Gesetz Anderslautendes ergibt. Der Vorstand hat dafür zu sorgen, dass ein Gläubigerregress – wann immer notwendig – auf die Vermögenswerte des betroffenen Sub-Fonds begrenzt bleibt.

(e) Am Stichtag der Ausschüttung einer Dividende von einer Aktie eines Sub-fonds ist der Nettosubstanzwert des betreffenden Sub-fonds um den Betrag einer solchen Dividende zu reduzieren.

**Art. 24.** Bei Zeichnung von Aktien der Gesellschaft basiert der Angebots- und Verkaufspreis einer Aktie – wie oben ausgeführt – auf den Nettosubstanzwert pro Aktie des betreffenden Sub-fonds zuzüglich einer Zeichnungsgebühr (die Entscheidung darüber und über die Höhe derselben liegt beim Vorstand) und dem Honorar, das den an der Aktienausgabe aktiv beteiligten Personen aus den Verkaufsumsätzen zu bezahlen ist (welches die in den entsprechenden Gesetzen vorgesehenen Beträge nicht überschreiten soll). Der so ermittelte Preis (Emissionspreis) ist in einer von den Direktoren festgesetzten Zeitspanne zahlbar, die nicht länger als vier Bankwerkstage nach Zuteilung der Aktien sein darf.

Der Emissionspreis kann, nach Genehmigung durch den Vorstand und unter Einhaltung aller hierbei anwendbaren Gesetze sowie unter Bezugnahme auf einen speziellen Prüfbericht, in welchem der Wert aller Vermögensposten bestätigt wird, auch durch Einbringung von solchen Sachwerten in den Aktienbestand der Gesellschaft bezahlt werden, die vom Vorstand im Einklang mit den Anlagestrategien und -beschränkungen der Gesellschaft hierfür akzeptiert werden.

**Art. 25.** Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt jeweils am ersten Tag des Monats Januar des betreffenden Jahres und endet am letzten Tag des Monats Dezember desselben Jahres.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird in US Dollar wiedergegeben. Eine Kopie des Jahresberichts, einschliesslich einer Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung, des Direktorenberichts und Ankündigungsschreiben über die Jahreshauptversammlung wird den Besitzern von Namensaktien spätestens 15 Tage vor einer Jahreshauptversammlung zugesandt.

**Art. 26.** Auf Antrag des Vorstandes ist im Rahmen einer Aktionärsversammlung des jeweiligen Sub-Fonds zu entscheiden, wie der Jahresertrag der Gesellschaft verwendet werden soll. Die Gesellschaftserträge können unter Beibehaltung des in Artikel 5 der vorliegenden Satzung näher ausgeführten Mindestkapitals der Gesellschaft erteilt werden.

Auf Beschluss des Vorstandes können von Aktien eines Sub-Fonds Zwischendividenden ausgezahlt werden.

Die angekündigten Dividenden werden im Normalfall in der Währung des entsprechenden Sub-fonds ausgezahlt oder aber in einer vom Vorstand entsprechend gewählten Währung. Ort und Zeit der Auszahlung wird von den Vorstandsdirektoren bestimmt. Die Direktoren legen weiter den Wechselkurs für die Übertragung der Dividenden in die entsprechende Währung endgültig fest.

**Art. 27.** Emission, Rückkauf und Umwandlung von Aktien eines Sub-Fonds werden sofort eingestellt, wenn der betreffende Sub-Fonds Handelsverluste erleidet, bei denen der Nettosubstanzwert einer Aktie dieses Fonds um mehr als 50% des zuletzt höchsten Nettosubstanzwertes fällt. In solchen Fällen werden bis zur Abhaltung der im folgenden Absatz beschriebenen Aktionärsversammlung alle bestehenden Kontrakte und Optionen liquidiert und jede weitere Handelstätigkeit eingestellt.

Kommt es infolge einer solchen Massnahme zu einer Suspendierung der Geschäfte, so werden alle Aktionäre des betreffenden Sub-Fonds innerhalb von 40 Tagen nach dieser Suspendierung zu einer Sondersitzung einberufen, um mit einer 3/4-Mehrheit der ausgegebenen Aktien des Sub-Fonds über eine mögliche Schliessung oder Verschmelzung desselben mit einem anderen Sub-Fonds zu entscheiden. Wird von den Aktionären ein Weiterbestehen bzw. eine Verschmelzung beschlossen, so erfolgt die unmittelbare Aufhebung der Suspendierung.

**Art. 28.** Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (können physische oder juristische Personen sein), welche im Rahmen einer Aktionärsversammlung ernannt werden und deren Vollmachten und Honorare hierbei festzulegen sind. Der Nettoerlös aus der Liquidation einer bestimmten Aktiengattung ist durch die Liquidatoren an die Aktionäre im Verhältnis ihres Aktienbesitzes am entsprechenden Sub-Fonds zu verteilen.

Beträge, die von den Aktionären bis zum Ende des Liquidationsverfahrens nicht beansprucht werden, sind treuhändig bei der Caisse des Consignations zu hinterlegen. Entsprechend den Bestimmungen des Luxemburgischen Rechts verfallen die vom Treuhänder nicht fristgerecht geforderten Summen.

Unterschreitet das Kapital die Zwei-Drittel-Marke des Mindestkapitals (LUF 50.000.000,-), so sind die Direktoren gesetzlich verpflichtet, der Hauptversammlung einen Beschluss zu unterbreiten, wonach über die Auflösung der Gesellschaft zu entscheiden ist. Bei einer solcher Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und der Beschluss zur Auflösung der Gesellschaft kann mit einer einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst werden.

Fällt das Kapital der Gesellschaft auf unter ein Viertel des Mindestkapitals, sind die Direktoren gesetzlich angehalten, der Hauptversammlung der Aktienbesitzer einen Beschluss über eine mögliche Auflösung der Gesellschaft zu unterbreiten.

Bei einer solchen Hauptversammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und der für eine Auflösung der Gesellschaft notwendiger Beschluss kann mit einer 1/4 (ein Viertel)-Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien eines Sub-Fonds gefasst werden.

Wenn über einen Zeitraum von 30 aufeinanderfolgenden Tagen aus irgendeinem Grund der Nettosubstanzwert der Vermögenswerte eines Sub-Fonds unter US Dollar 1.000.000,- fällt, oder wenn der nicht in US Dollars angegebene Nettosubstanzwert eines Sub-Fonds diesen Grenzwert in einer anderen Währung unterschreitet, bzw. wenn der Vorstand aufgrund von Änderungen der wirtschaftlichen oder politischen Situation, welche den Sub-Fonds betreffen, es als angemessen betrachtet, so kann dieser nach einer 30 Tage vorher erfolgten Ankündigung an die Aktionäre, alle Aktien (und nicht nur ein Teil) des betreffenden Sub-Fonds am nächsten Bewertungstag nach Ende der Frist der o.g. Ankündigung zum Nettosubstanzwert einschliesslich der voraussichtlichen Veräusserungs- und Liquidationskosten ohne zusätzliche Rückkaufgebühr zurückkaufen oder aber den entsprechenden Sub-Fonds mit einem anderen Sub-Fonds der Gesellschaft bzw. mit einem anderen luxemburgischen Unternehmen für gemeinsame Kapitalanlagen verschmelzen.

Die Auflösung eines Sub-Fonds mit zwingendem Rückkauf aller betroffenen Aktien des Sub-Fonds oder dessen Verschmelzung mit einem anderen Sub-Fonds der Gesellschaft bzw. mit einem anderen luxemburgischen Unternehmen für gemeinsame Kapitalanlagen auf Grundlage von anderen Faktoren als die Mindestgrösse der Vermögenswerte oder Veränderung der wirtschaftlichen und politischen Situationen, welche den entsprechenden Sub-Fonds betrifft, kann nur durch die vorher von den Aktionären des jeweiligen Sub-Fonds in Rahmen einer rechtmässig einberufenen Versammlung erfolgen, welche ohne Anwesenheitsquorum abgehalten werden kann und mit einer Mehrheit von 50 Prozent der anwesenden oder vertretenen Aktien entscheiden kann.

Eine durch Entschluss des Vorstandes und Annahme der Aktionäre des entsprechenden Sub-Fonds zustandekomme Verschmelzung ist 30 Tage ab Ankündigung derselben für alle Besitzer von Aktien des betroffenen Sub-Fonds bindend. In diesem Zeitraum können Aktienbesitzer ihre Aktien ohne zusätzliche Gebühr zurückkaufen. Sofern der Gesellschaft nicht sämtliche Aktionäre und deren Adresse bekannt sind, hat die Gesellschaft die Besitzer von Inhaberaktien (falls vorhanden) durch Veröffentlichung einer Ankündigung in einer vom Vorstand zu bestimmenden Zeitung zu informieren.

**Art. 29.** Die vorliegende Gründungsurkunde kann im Rahmen einer Aktionärsversammlung unter Einhaltung des nach luxemburgischem Recht erforderlichen Anwesenheitsquorums und der Mehrheitsbestimmungen bei Bedarf abgeändert werden.

**Art. 30.** Alle in dieser Satzung nicht erfassten Belange sind in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 10. August 1915 über kommerzielle Unternehmen samt dessen Novellen und sonstigen geltendem Recht zu behandeln.

#### *Übergangsbestimmungen*

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 1996.
- 2) Die erste ordentliche Generalversammlung findet im Jahre 1997 statt.

#### *Zeichnung und Einzahlung*

Die vorgenannten Parteien haben diese Aktien wie folgt gezeichnet:

1) GLOBAL COMMITIES WARENHANDELS GmbH, vorgeannt, fünfundzwanzig Aktien des Kompartimentes GLOBAL CONSOLIDATED TRUST - C&F - 1000 FUTURES FUND SERIES 1 . . . . .	25
2) GERALD LIMITED, vorgeannt, fünfundzwanzig Aktien des Kompartimentes GLOBAL CONSOLIDATED TRUST - C&F - 1000 FUTURES FUND SERIES 1 . . . . .	25
Total: fünfzig Aktien . . . . .	50

Alle Aktien wurden sofort zu hundert Prozent in bar eingezahlt, wodurch der Gesellschaft ab heute der Betrag von fünfzigtausend (50.000,-) US Dollar zur Verfügung steht, wie dies dem instrumentierenden Notar nachgewiesen wurde, der dies ausdrücklich bestätigt.

#### Erklärung

Der unterzeichnete Notar hat festgestellt, dass die Bedingungen, welche durch Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften gestellt wurden, erfüllt sind.

#### Abschätzung

Zum Zwecke der Einregistrierung wird das Kapital auf eine Million fünfhundertachtzigtausend (1.580.000,-) Franken abgeschätzt.

#### Kosten

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehen, beläuft sich auf ungefähr zweihunderttausend (200.000,-) Franken.

#### Gründungsversammlung

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

- 1) Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrats wird auf vier, die der «Réviseurs» auf einen festgesetzt.
- 2) Es werden zu Mitgliedern des Verwaltungsrats ernannt:
  - a) Herr Jon Barrett, Associate Director, GERALD LIMITED, wohnhaft in London (England), Präsident;
  - b) Herr Graham Anderson Perske, Managing Director, GERALD LIMITED, wohnhaft in London (England),
  - c) Herr Andreas Eberhardt, General Manager, GLOBAL COMMODITIES WARENHANDELS G.m.b.H., wohnhaft in Wien (Österreich);
  - d) Herr Andreas Feuerstein, Associate Director, GLOBAL COMMODITIES WARENHANDELS G.m.b.H., wohnhaft in Wien (Österreich);
- 3) Es wird zum réviseur d'entreprises ernannt:  
ARTHUR ANDERSEN & CO, eine Gesellschaft mit Sitz in L-2180 Luxemburg, 6, rue Jean Monnet.
- 4) Das Mandat der Verwaltungsmitglieder und des Réviseurs endet mit der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 1997.
- 5) Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in L-1118 Luxemburg, 11, rue Aldringen.

Der unterzeichnete Notar, welcher der englischen Sprache mächtig ist, bestätigt hiermit, dass der Text der vorliegenden Statuten auf Wunsch der Parteien in Englisch abgefasst ist, gefolgt von einer deutschen Übersetzung; er bestätigt weiterhin, dass es der Wunsch der Parteien ist, dass im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text der englische Text Vorrang hat.

Worüber Urkunde.

Und nach Vorlesung an die Erschienenen, haben dieselben mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Unterzeichnet: A. Eberhardt, J. Barrett, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 24 mai 1996, vol. 91S, fol. 16, case 5. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 mai 1996.

A. Schwachtgen.

(18193/230/1120) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 mai 1996.

### I.C.I.G. HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

#### STATUTS

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

Par devant Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1.- ESPRIT HOLDING S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, Section B sous le numéro 52.277, ici représentée par son administrateur-délégué, Monsieur Roger Vanoirbeek, administrateur de sociétés, demeurant à Hasselt (Belgique);

2.- DONK HOLDING S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, Section B sous le numéro 52.275, ici également représentée par son administrateur-délégué, Monsieur Roger Vanoirbeek, prénommé.

Lesquels comparants, agissant ès dites qualités, ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme de droit luxembourgeois qui est présentement constituée.

#### Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

**Art. 1<sup>er</sup>.** Entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendraient dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, il est formé une société anonyme sous la dénomination de I.C.I.G. HOLDING S.A.

**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Par simple décision du Conseil d'Administration, la société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs, aussi bien au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Sans préjudice des règles du droit commun en matière de résiliation contractuelle, au cas où le siège de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège de la société pourra être transféré sur simple décision du Conseil d'Administration à tout autre endroit de la commune du siège.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se sont produits ou seront imminents, le siège social pourra être transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

**Art. 3.** La société est établie pour une durée illimitée.

**Art. 4.** La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations. Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

Elle prendra toutes les mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques, qui se rattachent à son objet ou qui le favorisent, en restant toutefois dans les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et de l'article 209 des lois modifiées sur les sociétés commerciales.

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 1.250.000,-), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) francs chacune.

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

Le capital autorisé est fixé à quinze millions de francs luxembourgeois (LUF 15.000.000,-), représenté par quinze mille (15.000) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

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

Le conseil d'administration est, pendant une période se terminant la cinquième année suivant la date de publication des présents statuts, autorisé à augmenter, en temps qu'il appartiendra, le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions, avec ou sans prime d'émission, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir en paiement le prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme automatiquement adapté à la modification intervenue.

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

#### **Administration - Surveillance**

**Art. 6.** La société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans par l'Assemblée Générale des actionnaires et toujours révocables par elle.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'Assemblée Générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'Assemblée Générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

**Art. 7.** Le Conseil d'Administration élit parmi ses membres un président. Le premier président pourra être désigné par l'Assemblée Générale. En cas d'empêchement du président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents, le remplace.

Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs.

Le Conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par lettre, télégramme, télex ou télécopie, ces trois derniers étant à confirmer par écrit.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du Conseil d'Administration.

**Art. 8.** Toute décision du Conseil est prise à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion du Conseil est prépondérante.

**Art. 9.** Les procès-verbaux des séances du Conseil d'Administration sont signés par les membres présents aux séances.

Les copies ou extraits seront certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

**Art. 10.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'Assemblée Générale.

**Art. 11.** Le Conseil d'Administration pourra déléguer tout ou partie des pouvoirs de la gestion journalière à des administrateurs ou à des tierces personnes qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

**Art. 12.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un délégué du Conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

**Art. 13.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, nommés par l'Assemblée Générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de commissaire est fixée par l'Assemblée Générale. Elle ne pourra cependant pas dépasser six ans.

#### **Assemblée Générale**

**Art. 14.** L'Assemblée Générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales. Les convocations se font dans les formes et délais prévus par la loi.

**Art. 15.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation, le premier lundi du mois de mai à 10.00 heures.

Si la date de l'assemblée tombe un jour férié, elle se réunira le premier jour ouvrable qui suit.

**Art. 16.** Une Assemblée Générale Extraordinaire peut être convoquée par le Conseil d'Administration ou par le(s) commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite des actionnaires représentant le cinquième du capital social.

**Art. 17.** Chaque action donne droit à une voix.

#### **Année sociale - Répartition des bénéfices**

**Art. 18.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Le Conseil d'Administration établit les comptes annuels, tels que prévus par la loi.

Il remet ces pièces avec un rapport sur les opérations de la société un mois au moins avant l'Assemblée Générale ordinaire au(x) commissaire(s).

**Art. 19.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent du capital social. Le solde est à la disposition de l'Assemblée Générale.

Le Conseil d'Administration pourra verser des acomptes sur dividendes sous l'observation des règles y relatives.

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.

#### **Dissolution - Liquidation**

**Art. 20.** La société peut être dissoute par décision de l'Assemblée Générale statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'Assemblée Générale, qui détermine leurs pouvoirs.

#### **Disposition générale**

**Art. 21.** La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

La première année sociale commencera le jour de la constitution de la société et se terminera le 31 décembre 1996. L'assemblée annuelle se réunira pour la première fois au jour, heure et lieu indiqués dans les statuts en 1997.

#### *Souscription*

Les mille deux cent cinquante (1.250) actions ont été souscrites comme suit par:

1.- ESPRIT HOLDING S.A., préqualifiée, six cent vingt-cinq actions	625
2.- DONK HOLDING S.A., préqualifiée, six cent vingt-cinq actions	625
Total: mille deux cent cinquante actions	1.250

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme d'un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 1.250.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

#### *Constatation*

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

*Evaluation*

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ cinquante-cinq mille francs luxembourgeois.

*Assemblée générale*

Et immédiatement après la constitution de la société, les actionnaires, représentant l'intégralité du capital social et se considérant dûment convoqués, se sont réunis en Assemblée Générale et ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

- 1.- L'adresse du siège social est fixée à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal;
- 2.- Sont appelées aux fonctions d'administrateur, leur mandat expirant à l'issue de l'Assemblée Générale ordinaire à tenir en 2002:
  - a. ESPRIT HOLDING S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, prénommée,
  - b. DONK HOLDING S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, prénommée,
  - c. HAAST HOLDING S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
- 3.- Est appelée aux fonctions de commissaire, son mandat expirant à l'issue de l'Assemblée Générale ordinaire à tenir en 2002:  
SUMATRA HOLDING S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
- 4.- Le conseil d'administration est autorisé à nommer la société HAAST HOLDING S.A., prénommée, comme administrateur-délégué de la société.

*Réunion du Conseil d'Administration*

Ensuite, les administrateurs préqualifiés, ont décidé de nommer la société HAAST HOLDING S.A, prénommée, administrateur-délégué de la société, avec pouvoir d'engager la société sous sa seule signature.

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

Et après lecture faite au comparant, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: A. Vanoirbeek, M. Elter.

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> avril 1996, vol. 90S, fol. 16, case 4. – Reçu 12.500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 9 avril 1996.

M. Elter.

(13616/210/189) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

**COQ ET JABOULET EUROPE HOLDING CO, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-8020 Strassen, 20, rue de la Solidarité.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le vingt-sept mars.

Par-devant Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société COQ ET JABOULET EUROPE HOLDING CO, avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 2 octobre 1987, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations en date du 2 janvier 1988, numéro 1.

Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 19 janvier 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations en date du 1<sup>er</sup> juin 1995, numéro 237.

La séance est présidée par Monsieur Paul Lux, ingénieur commercial, demeurant à Strassen, qui désigne comme secrétaire, Madame Gaby Weber-Kettel, employée privée, demeurant à Mersch.

L'assemblée élit comme scrutateur:

Madame Jacqueline Heynen, employée privée, demeurant à Strassen.

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

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau de l'assemblée et le notaire instrumentaire. La liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Il résulte de la liste de présence que toutes les quatre mille sept cent cinquante (4.750) actions représentant l'intégralité du capital social, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

*Ordre du jour:*

- 1.- Transfert du siège social de Luxembourg à Strassen.
- 2.- Modification de l'article premier des statuts.
- 3.- Fixation de la nouvelle adresse de la Société au 20, rue de la Solidarité, L-8020 Strassen.
- 4.- Election d'un conseil d'administration en remplacement du conseil d'administration démissionnaire.
- 5.- Election d'un nouveau commissaire aux comptes en remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire.

L'assemblée ayant approuvé les déclarations qui précèdent, prend, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

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

*Deuxième résolution*

Suite au transfert du siège, l'assemblée décide de modifier la première phrase du deuxième alinéa de l'article premier des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 1<sup>er</sup>. Deuxième alinéa, première phrase.** Cette société aura son siège à Strassen.»

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de fixer la nouvelle adresse de la Société au 20, rue de la Solidarité, L-8020 Strassen.

*Quatrième résolution*

L'assemblée accepte la démission des administrateurs et elle leur donne pleine et entière décharge.

Sont nommés comme nouveaux administrateurs:

- 1.- Monsieur Jan Triska, consultant, demeurant au 15, rue Honoré Labande, MC-98000 Monaco;
- 2.- Monsieur Paul Lux, ingénieur commercial, demeurant à L-8020 Strassen, 20, rue de la Solidarité;
- 3.- Madame Jacqueline Heynen, employée privée, demeurant à L-8020 Strassen, 20, rue de la Solidarité.

Leur mandat expirera lors de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2001.

*Cinquième résolution*

L'assemblée accepte la démission du commissaire aux comptes et elle lui donne pleine et entière décharge.

Est nommé comme nouveau commissaire aux comptes:

Monsieur Michel Eber, ingénieur commercial, demeurant à B-Bierges, 125, rue d'Angoussart.

Son mandat expirera lors de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2001.

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

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

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

Signé: P. Lux, G. Weber-Kettel, J. Heynen, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 29 mars 1996, vol. 398, fol. 83, case 3. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* W. Kerger.

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

Mersch, le 18 avril 1996.

E. Schroeder.

(13657/228/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

**COQ ET JABOULET EUROPE HOLDING CO, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-8020 Strassen, 20, rue de la Solidarité.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

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

Mersch, le 18 avril 1996.

E. Schroeder.

(13658/228/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

**CENTRAL REST STOP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8301 Capellen, Aire de Capellen.

R. C. Luxembourg B 23.155.

*Extrait du procès-verbal de la réunion de l'Assemblée Générale de la société qui s'est tenue en date du 26 janvier 1996*

Il en résulte:

Que l'assemblée réunissant l'intégralité du capital social était régulièrement constituée pour délibérer valablement sur les objets portés à l'ordre du jour.

Que l'intégralité du capital était représentée, qu'il avait pu être fait abstraction des convocations d'usage, les associés présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur avait été communiqué au préalable.

Ensuite l'assemblée a abordé l'ordre du jour a décidé à la majorité:

- de nommer M. Tony Czajor comme nouveau gérant pour la société et ceci à la suite du décès du sieur Yvon Thill, l'ancien gérant.

Pour extrait conforme  
M<sup>e</sup> G. Krieger

*En représentation du gérant*

Enregistré à Luxembourg, le 12 avril 1996, vol. 478, fol. 42, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* Signature.

(13648/999/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

**C.I.G. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.  
R. C. Luxembourg B 40.926.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 13 mars 1996*

L'Assemblée accepte les démissions de Messieurs Bernard Thiolon, Philippe Cathala et Dominique Leprévots de leurs fonctions d'Administrateurs et accorde décharge pleine et entière aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leurs mandats.

L'Assemblée reconduit le mandat de Réviseur d'Entreprises de COOPERS & LYBRAND pour une période d'un an qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle de 1997 statuant sur les comptes au 31 décembre 1996.

Pour extrait conforme  
Administrateur                      Administrateur  
Signature                              Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 juin 1996, vol. 480, fol. 67, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21543/032/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juin 1996.

**C.I.G. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.  
R. C. Luxembourg B 40.926.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue le 3 juin 1996*

Conformément à l'Article 14 du Règlement de Gestion, suite à une demande de rachat total des parts en circulation, le Conseil d'Administration, d'un commun accord avec la Banque Dépositaire, décide de mettre en liquidation le Fonds Commun de Placement CARTESIAN FUND.

Le remboursement des parts se fera sur la base de la valeur nette d'inventaire, calculée le mardi 25 juin 1996.

La Société liquidera les avoirs du Fonds au mieux des intérêts des porteurs de parts.

Luxembourg, le 3 juin 1996.

Administrateur                      Administrateur  
Signature                              Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 juin 1996, vol. 480, fol. 68, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21544/032/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juin 1996.

**CAL FINANCE S.A. HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, place de Metz.  
R. C. Luxembourg B 42.745.

Le bilan au 31 décembre 1995, approuvé par l'Assemblée Générale du 16 avril 1996 et enregistré à Luxembourg, le 18 avril 1996, vol. 478, fol. 59, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

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

Pour CAL FINANCE  
BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT  
LUXEMBOURG  
Signatures

(13641/012/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

**CAL FINANCE S.A. HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, place de Metz.  
R. C. Luxembourg B 42.745.

*Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 avril 1996*

L'assemblée constate que les administrateurs ont été nommés à la constitution de la société pour un mandat qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire en 1998.

Est reconduite comme Commissaire de Surveillance pour une durée d'un an, jusqu'à la fin de l'Assemblée Générale Statutaire à tenir en 1997, la FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN.

Pour extrait conforme  
BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT  
LUXEMBOURG  
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 18 avril 1996, vol. 478, fol. 59, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(13642/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.



**C.C.S., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
Siège social: Schifflange, 8, place Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 25.566.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 15 avril 1996, vol. 302, fol. 76, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 16 avril 1996.

C.C.S., S.à r.l.  
Signature

(13645/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

**WestRendit, Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter,  
Fonds commun de placement.**

1. Mit Wirkung vom 1. Juli 1996 hat die LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A. von der KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE die Funktionen der Depotbank für den Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) WestRendit («Fonds») übernommen. Die diesbezüglich mit Datum vom 28. Juni 1996 abgeschlossene Depotbankvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, WestLB CAPITAL MANAGEMENT S.A. und LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A. kann bei der Verwaltungsgesellschaft der Depotbank und jeder Zahlstelle eingesehen werden.

2. Die Verwaltungsgesellschaft hat weiterhin mit Vereinbarung vom 28. Juni 1996 die Funktionen der Zentralverwaltung auf LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A. übertragen. Die Übertragung tritt mit Wirkung vom 1. Juli 1996 in Kraft.

Die Vereinbarung über die Übertragung der Zentralverwaltung kann bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle eingesehen werden.

3. Im Zusammenhang mit den unter 1. und 2. beschriebenen Veränderungen hat die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank das Verwaltungsreglement des Fonds, welches erstmals am 15. Juli 1988 und zuletzt in konsolidierter Form am 14. Juli 1994 im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations veröffentlicht wurde, in den Artikeln 1 Absatz 4 und 3 Absätze 1 Satz 2 und Absatz 7 in folgenden Wortlaut abgeändert:

«**Art. 1. Der Fonds.** (...)

Zur Depotbank ist die LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A. bestellt.

(...)

**Art. 3. Die Depotbank.**

(...) Die LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A., eine Aktiengesellschaft Luxemburger Rechts mit Sitz in Luxemburg, wurde als Depotbank bestellt.

(...)

Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf ein Entgelt für die Verwahrung des Fondsvermögens in Höhe der in Luxemburg banküblichen Sätze, wie es von Zeit zu Zeit zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank festgelegt wird.»

Vorstehende Änderungen treten zum 1. Juli 1996 in Kraft.

Der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement ist in der jeweils aktuellen Fassung bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erhältlich.

Luxembourg, den 21. Juni 1996.

*Die Verwaltungsgesellschaft*  
WestLB CAPITAL MANAGEMENT S.A.

*Die Depotbank*  
LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ  
INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 21 juin 1996, vol. 480, fol. 78, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22098/250/40) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 juin 1996.

**CELLINA & CIE, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5445 Schengen, 10, route du Vin.  
R. C. Luxembourg B 23.086.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 16 avril 1996, vol. 478, fol. 50, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 5 mars 1996.

Pour CELLINA & CIE, S.à r.l.  
FIDUCIAIRE DES P.M.E.

Signature

(13646/514/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

**INCA SHIPPING & CHARTERING S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-2520 Luxemburg, 21-25, allée Scheffer.

## STATUTEN

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am fünften April.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Gloden, mit Amtssitz in Grevenmacher (Luxemburg).

Sind erschienen:

- 1) Herr Dr. Stephan Schleitzer, Rechtsanwalt, wohnhaft in D-60528 Frankfurt am Main, Lyoner Strasse 30, Bundesrepublik Deutschland;
- 2) Herr Erich Reibeling, Industriekaufmann, wohnhaft in D-36341 Lauterbach, Am Kirchberg 13, Bundesrepublik Deutschland.

Die obengenannten Kompargenten haben den amtierenden Notar ersucht, nachstehenden, durch alle obengenannten Kompargenten vereinbarten Gesellschaftsvertrag einer luxemburgischen Aktiengesellschaft wie folgt zu beurkunden:

**Kapitel I. Form - Name - Sitz - Zweck - Dauer der Gesellschaft**

**Art. 1. Form, Name der Gesellschaft.** Zwischen den obengenannten Kompargenten und all jenen Personen, welche Inhaber der Anteile werden, welche hiermit geschaffen werden, wird hiermit eine Vereinigung in der Form einer Aktiengesellschaft gegründet. Diese Aktiengesellschaft unterliegt der Gesetzgebung des Grossherzogtums Luxemburg («Luxemburg») und den Bestimmungen dieser Satzung.

Die Gesellschaft trägt den Namen INCA SHIPPING & CHARTERING S.A.

**Art. 2. Sitz der Gesellschaft.** Sitz der Gesellschaft ist Luxemburg.

Durch Beschluss des Verwaltungsrates kann der Sitz der Gesellschaft in jede andere Gemeinde des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Sollte der Verwaltungsrat feststellen, dass aussergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art eingetreten sind oder bevorstehen, die die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder die Verbindung zwischen dem Gesellschaftssitz und dem Ausland beeinträchtigen könnten, so kann der Verwaltungsrat den Gesellschaftssitz vorübergehend ins Ausland verlegen. Diese provisorischen Massnahmen haben keinen Einfluss auf die Staatsangehörigkeit der Gesellschaft, welche, unbeschadet dieser provisorischen Verlegung des Gesellschaftssitzes, die Luxemburger Staatsangehörigkeit beibehält.

Die Anordnung der Verlegung des Gesellschaftssitzes ist von einer der Personen, die mit der täglichen Geschäftsführung betraut sind, auszuführen und bekanntzugeben.

**Art. 3. Zweck der Gesellschaft.** Zweck der Gesellschaft ist der Kauf, der Verkauf, die Charterung, die Vercharterung sowie die Verwaltung von Hochseeschiffen, sowie alle Geschäfte finanzieller und kommerzieller Art, welche mit dem Gesellschaftszweck direkt oder indirekt zusammenhängen.

**Art. 4. Dauer der Gesellschaft.** Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit aufgrund eines Beschlusses der Gesellschafterversammlung gemäss den gesetzlichen Bestimmungen aufgelöst werden.

**Kapitel II. Kapital - Aktien**

**Art. 5. Kapital.** Das Gesellschaftskapital wird auf eine Million zweihundertundfünfzigtausend Luxemburger Franken (1.250.000,- LUF) festgesetzt. Es ist aufgeteilt in einhundertfünfzigtausend (125) Aktien zu je zehntausend Luxemburger Franken (10.000,- LUF). Jede Aktie ist voll und ganz eingezahlt worden.

**Art. 6. Form der Aktien.** Die Aktien sind Namens- oder Inhaberaktien, nach freier Wahl der Gesellschafter.

**Kapitel III. Verwaltungsrat**

**Art. 7. Verwaltungsrat.** Die Verwaltung der Gesellschaft obliegt einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern, welche nicht Gesellschafter sein müssen.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Gesellschafterversammlung gewählt, die die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder festlegt. Die Verwaltungsratsmitglieder werden auf eine Höchstdauer von sechs Jahren ernannt und bleiben im Amt bis zur Wahl ihrer Nachfolger. Verwaltungsratsmitglieder sind wiederwählbar und können jederzeit von der Gesellschafterversammlung mit oder ohne Grund abberufen werden.

Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten keine Vergütung für ihre Tätigkeit.

**Art. 8. Verwaltungsratssitzungen.** Der Verwaltungsrat bestimmt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden.

Er kann ebenfalls einen Sekretär bestimmen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der für die Sitzungsprotokolle der Gesellschafterversammlung und der Verwaltungsratssitzungen zuständig ist.

Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte einen ständigen Ausschuss von mindestens drei Mitgliedern bestimmen. Der Verwaltungsrat wird gegebenenfalls die Befugnisse und Bezüge dieses Ausschusses festlegen.

Der Verwaltungsrat tritt zusammen durch Einberufung des Vorsitzenden und ebenso jedesmal dann, wenn zwei Verwaltungsratsmitglieder die Einberufung verlangen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende führt den Vorsitz der Gesellschafterversammlungen und der Verwaltungsratssitzungen; in seiner Abwesenheit wird die Gesellschafterversammlung oder der Verwaltungsrat mit einer Mehrheit der Stimmen ein anderes Verwaltungsratsmitglied bestimmen, welches den Vorsitz der Versammlung führen wird.

Die schriftliche Einberufung aller Verwaltungsratssitzungen muss mindestens eine Woche vor der Sitzung an alle Verwaltungsratsmitglieder verschickt werden, mit Ausnahme von Dringlichkeitsfällen oder im Falle des Einverständnisses aller Personen, die an der Sitzung teilnehmen können.

Die Einberufung gibt den Ort, die Zeit und die Tagesordnung der Sitzung an.

Durch schriftliches Einverständnis aller Verwaltungsratsmitglieder per Brief, Kabeltelegramm, Telegramm, Fernschreiben oder Telekopie kann auf die Einberufung verzichtet werden.

Es bedingt keiner speziellen Einberufung für Sitzungen, für welche das Datum und der Sitzungsort im voraus durch Beschluss des Verwaltungsrates festgelegt worden sind.

Jede Verwaltungsratssitzung findet in Luxemburg statt oder an einem anderen Ort, welcher von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat bestimmt werden kann.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann einem anderen Mitglied durch Brief, Kabeltelegramm, Telegramm, Fernschreiben oder Telekopie Vollmacht zur Vertretung und zur Abstimmung bei einer Verwaltungsratssitzung erteilen.

Der Verwaltungsrat kann nur gültig beraten und ist nur dann beschlussfähig, wenn die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder erschienen oder vertreten ist.

Jeder Beschluss wird durch die Mehrheit der abstimmenden erschienenen oder vertretenen Mitglieder gefasst.

In Dringlichkeitsfällen ist ein schriftlicher Beschluss, welcher von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben ist, gültig und rechtsverbindlich, als wäre er während einer rechtmässig einberufenen Verwaltungsratssitzung, die gültig beraten hat, gefasst worden.

Ein solcher Beschluss kann in einem oder mehreren getrennten Dokumenten mit gleichem Inhalt beurkundet werden. Jedes dieser Dokumente ist von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern zu unterschreiben.

**Art. 9. Sitzungsprotokolle der Verwaltungsratssitzungen.** Die Sitzungsprotokolle der Verwaltungsratssitzungen werden vom Vorsitzenden der Versammlung unterschrieben. Die Vollmachten sind den Protokollen beizufügen. Die Abschriften und Auszüge von Protokollen, welche vor Gericht oder anderswo vorzulegen sind, werden vom Verwaltungsratsvorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

**Art. 10. Befugnisse des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat ist befugt, jedwede Handlung vorzunehmen, welche zur Erreichung des Gesellschaftszweckes notwendig oder zweckdienlich ist.

Alle Befugnisse, die nicht ausdrücklich durch das Gesetz oder diese Satzung der Gesellschafterversammlung vorbehalten sind, fallen in den Kompetenzbereich des Verwaltungsrates.

**Art. 11. Übertragung von Vollmachten.** Der Verwaltungsrat kann die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft, sowie die Vertretung derselben in bezug auf die tägliche Geschäftsführung an ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder sowie an geschäftsführende Direktoren, Bevollmächtigte, Angestellte oder andere Beauftragte übertragen, welche nicht Gesellschafter sein müssen aber Gesellschafter sein können. Der Verwaltungsrat kann auch Spezialvollmachten oder Vollmachten erteilen oder fortdauernde oder vorübergehende Funktionen an Personen oder Beauftragte seiner Wahl übergeben.

Falls die tägliche Geschäftsführung an ein Mitglied des Verwaltungsrates übertragen wird, ist hierzu die vorherige Genehmigung der Gesellschafterversammlung nötig.

**Art. 12. Vertretung der Gesellschaft.** Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten rechtsverbindlich verpflichtet durch die gemeinsame Unterschrift von je zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates oder durch die einzelne Unterschrift der Person, die mit der täglichen Geschäftsführung beauftragt wurde, im Rahmen dieser täglichen Geschäftsführung, oder durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift von allen Personen, an die der Verwaltungsrat solche Unterschriftsbefugnisse übertragen hat, aber nur im Rahmen dieser Unterschriftsbefugnisse.

**Art. 13. Kommissare.** Die Aufsicht der Gesellschaft obliegt einem oder mehreren Kommissaren, Gesellschafter oder Nichtgesellschafter.

Die Kommissare werden durch die Gesellschafterversammlung, welche ihre Zahl bestimmt, für eine Höchstdauer von sechs Jahren ernannt und bleiben auf ihrem Posten bis zur Wahl ihre Nachfolger. Sie sind wiederwählbar; die Gesellschafterversammlung kann ihr Mandat zu jeder Zeit mit oder ohne Grund widerrufen.

#### Kapitel IV. Gesellschafterversammlung

**Art. 14. Befugnisse der Gesellschafterversammlung.** Die Gesellschafterversammlung, welche ordnungsgemäss zusammengekommen ist, vertritt die Gesamtheit der Gesellschafter.

Sie hat sämtliche Befugnisse, welche das Gesetz und gegenwärtige Satzung ihr erteilen.

**Art. 15. Jährliche Gesellschafterversammlung.** Die jährliche Gesellschafterversammlung tritt ein am 1. Juni um 11.00 Uhr am Gesellschaftssitz in Luxemburg oder an jedem anderen Ort in Luxemburg, welcher in der Einberufung angegeben ist und zum ersten Mal im Jahre 1997.

Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag, so wird die jährliche Gesellschafterversammlung am darauffolgenden Werktag abgehalten.

**Art. 16. Andere Gesellschafterversammlungen.** Der Verwaltungsrat kann andere Gesellschafterversammlungen einberufen. Diese Versammlungen müssen auf Anfrage von Aktionären abgehalten werden, die mindestens ein Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten.

Wenn Fälle von höherer Gewalt eintreten sollten, welche souverän vom Verwaltungsrat abgewägt werden, können die Gesellschafterversammlungen, inbegriffen auch die jährliche Gesellschafterversammlung, im Ausland abgehalten werden.

**Art. 17. Prozedur, Wahl.** Die Gesellschafterversammlungen werden vom Verwaltungsrat oder von den Kommissaren in der vom Gesetz vorgeschriebenen Form einberufen.

Die Einberufung beinhaltet die Tagesordnung der Gesellschafterversammlung.

Falls sämtliche Gesellschafter anwesend oder vertreten sind und erklären, die der Versammlung vorgelegte Tagesordnung zu kennen, kann eine Gesellschafterversammlung auch ohne vorherige Einberufung rechtsgültig abgehalten werden.

Jeder Gesellschafter kann einen Bevollmächtigten, Gesellschafter oder Nichtgesellschafter, durch Brief, Kabeltelegramm, Telegramm, Fernschreiben oder Telekopie zu seiner Vertretung und zur Abstimmung bei einer Gesellschafterversammlung ernennen.

Der Verwaltungsrat ist befugt, alle anderen Bedingungen zur Teilnahme an der Gesellschafterversammlung festzulegen.

Ausser im Falle einer gegensätzlichen Bestimmung des Gesetzes werden die Beschlüsse, unbeschadet der Zahl der auf der Gesellschafterversammlung vertretenen Aktien, mit einfacher Mehrheit der Stimmen gefasst.

Die Änderung der Satzung verlangt die Präsenz oder die Vertretung von fünfzig Prozent des Gesellschaftskapitals und eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Gesellschaftern.

Jede Aktie gibt Recht auf ein Stimmrecht.

Die Abschriften oder Auszüge der Versammlungsprotokolle, welche bei Gericht oder anderswo vorzulegen sind, werden vom Verwaltungsratsvorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

#### Kapitel V. Geschäftsjahr - Gewinnausschüttung

**Art. 18. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr beginnt mit dem ersten Tag des Monats Januar und endet mit dem letzten Tag des Monats Dezember. Ausnahmsweise beginnt das erste Geschäftsjahr mit dem heutigen Tage und endet am 31. des Monats Dezember 1996.

Der Verwaltungsrat bereitet die Jahresrechnung entsprechend den luxemburgischen Rechtsvorschriften und den Buchhaltungsregeln vor.

**Art. 19. Gewinnausschüttung.** Von dem durch die Bilanz ausgewiesenen Reingewinn sind 5 % abzuziehen zur Speisung des gesetzlichen Reservefonds. Die Verpflichtung dieses Abzuges entfällt, sobald und solange der Reservefonds ein Zehntel des Gesellschaftskapitals erreicht hat.

Auf Empfehlung des Verwaltungsrates wird die Gesellschafterversammlung über die Ausschüttung des Saldos des Reingewinnes entscheiden.

Die Gesellschafterversammlung kann beschliessen, den restlichen Gewinn oder einen Teil davon einem Reserve- oder Provisionsfonds zukommen zu lassen, ihn zu übertragen oder an die Gesellschafter als Dividende zu verteilen.

Der Verwaltungsrat kann unter den gesetzlichen festgelegten Bedingungen eine Anzahlung auf Dividende vornehmen. Der Verwaltungsrat beschliesst den Betrag und das Datum, an welchem eine solche Anzahlung vorgenommen wird.

Die Gesellschaft kann, unter Beachtung der vom Gesetz vorgeschriebenen Bedingungen, ihre eigenen Aktien zurückkaufen.

#### Kapitel VI. Auflösung, Liquidation

**Art. 20. Auflösung, Liquidation.** Die Gesellschafterversammlung kann zu jeder Zeit unter denselben Bedingungen hinsichtlich der Beschlussfähigkeit und der Mehrheit wie die, die für eine Satzungsänderung erforderlich sind, die Auflösung der Gesellschaft entscheiden, ausser bei anderslautenden Gesetzesbestimmungen.

Bei Auflösung der Gesellschaft werden ein oder mehrere Liquidatoren ernannt. Ihre Ernennung erfolgt durch die Gesellschafterversammlung, welche ihre Befugnisse und Bezüge festsetzt.

#### Kapitel VII. Geltendes Recht

**Art. 21. Geltendes Recht.** Für alle Punkte, welche nicht durch die gegenwärtige Satzung bestimmt werden, beziehen sich die Parteien auf das Gesetz vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn betreffend die Handelsgesellschaften sowie dessen Abänderungsgesetze.

##### *Feststellung*

Der amtierende Notar bescheinigt ausdrücklich die Erfüllung der Bedingungen von Artikel sechsundzwanzig des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften sowie dessen Abänderungsgesetze.

##### *Kapitalzeichnung und Zahlung*

Nachdem die erschienenen Parteien die Satzung der Gesellschaft aufgestellt haben, haben sie folgende Aktien gezeichnet, sowie folgende Summen in bar eingezahlt:

Aktieninhaber	Gezeichnetes Kapital	Zahl der Aktien	Zahlung
1) Herr Dr. Stephan Schleitzer, obengenannt . . . . .	650.000,- LUF	65	650.000,- LUF
2) Herr Erich Reibeling, obengenannt . . . . .	600.000,- LUF	60	600.000,- LUF
Gesamt: . . . . .	1.250.000,- LUF	125	1.250.000,- LUF

Der Beweis dieser Zahlungen wurde dem amtierenden Notar erbracht, welcher bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel sechsundzwanzig des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften sowie dessen Abänderungsgesetze erfüllt sind.

##### *Schätzung der Kosten*

Die Parteien haben die Kosten, Auslagen, Honorare und Unkosten, welche zu Lasten der Gesellschaft gehen oder welche durch gegenwärtige Gründung entstehen, auf fünfundfünfzigtausend Luxemburger Franken (55.000,-) geschätzt.

##### *Ausserordentliche Gesellschafterversammlung*

Sogleich sind die erschienenen Parteien, welche die Gesamtheit des gezeichneten Kapitals darstellen, zu einer ausserordentlichen Gesellschafterversammlung zusammengetreten. Sie erklären, formgerecht geladen zu sein, und haben einheitlich folgende Beschlüsse gefasst:

*Erster Beschluss*

Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder ist auf drei (3) festgelegt.  
 Folgende Personen werden zu Verwaltungsratsmitgliedern ernannt:

- 1) Herr Raymond Van Herck, licencié en sciences commerciales et maritimes, wohnhaft in L-2520 Luxemburg, 21-25, allée Scheffer,
- 2) Herr Dr. Stephan Schleitzer, Rechtsanwalt, wohnhaft in D-60528 Frankfurt am Main, Lyoner Strasse 30,
- 3) Herr Erich Reibeling, Industriekaufmann, wohnhaft in D-36341 Lauterbach, Am Kirchberg 13.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden ernannt für eine Dauer von drei (3) Jahren. Ihr Mandat endet nach der ordentlichen Gesellschafterversammlung von 1999.

*Zweiter Beschluss*

Die Zahl der Kommissare ist auf einen (1) festgelegt:

Als Kommissar der Gesellschaft wird ernannt:  
 SOFINEX S.A., L-2449 Luxemburg, 15, boulevard Royal.

Der Kommissar wird ernannt für eine Dauer von einem Jahr. Sein Mandat endet nach der ordentlichen Gesellschafterversammlung von 1997.

*Dritter Beschluss*

Der Sitz der Gesellschaft ist in L-2520 Luxemburg, 21-25, allée Scheffer.

*Vierter Beschluss*

Aufgrund von Artikel 11 der Satzung und den Bestimmungen des Gesetzes wird der Verwaltungsrat hierdurch ermächtigt, die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die Vertretung derselben in bezug auf die tägliche Geschäftsführung einem oder mehreren seiner Mitglieder zu übertragen.

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

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

Gezeichnet: S. Schleitzer, E. Reibeling, J. Gloden.

Enregistré à Grevenmacher, le 9 avril 1996, vol. 497, fol. 91, case 3. – Reçu 12.500 francs.

*Le Receveur (signé): G. Schlink.*

Für gleichlautende Ausfertigung der Gesellschaft auf stempelfreiem Papier auf Begehrt erteilt, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Grevenmacher, den 17. April 1996.

J. Gloden.

(13617/213/235) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

**DUCATI HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2180 Luxemburg, 4, rue Jean Monnet.  
 R. C. Luxembourg B 26.920.

*Décision du Conseil d'Administration*

Il résulte de la décision du Conseil d'Administration de la société DUCATI HOLDING S.A. tenue au siège social en date du 22 mars 1996 que les administrateurs ont pris les résolutions suivantes:

- 1) Désignation de MANACOR (LUXEMBOURG) S.A. comme administrateur-délégué.

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

*Pour DUCATI HOLDING S.A.  
 MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.  
 Administrateur-Délégué  
 Signatures*

Enregistré à Luxembourg, le 16 avril 1996, vol. 478, fol. 51, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(13666/683/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

**EURILUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
 R. C. Luxembourg B 28.262.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 12 avril 1996, vol. 478, fol. 37, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

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

Luxembourg, le 16 avril 1996.

*Pour EURILUX S.A., Société Anonyme  
 BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG  
 Société Anonyme  
 S. Wallers G. Baumann*

(13674/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

**MAISONA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 42.633.

A la suite de l'assemblée générale statutaire du 11 mai 1995, le Conseil d'Administration se compose comme suit:

Madame Francine Herkes, employée privée, Luxembourg

Monsieur Roger Petry, employé privé, Luxembourg

Monsieur Vincenzo Arno, maître en droit, Luxembourg.

*Commissaire aux Comptes:*

Monsieur Christian Agata, employé privé, Wecker.

Luxembourg, le 11 avril 1996.

*Pour MAISONA HOLDING S.A.*

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 1996, vol. 478, fol. 46, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(13719/029/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 1996.

---

**SOCIETE NATIONALE DES CHEMINS DE FER LUXEMBOURGEOIS.**

PLACEMENT PRIVE DE 500.000.000,- DE FRANCS LUXEMBOURGEOIS

8 1/2 % 1991-1999

GARANTI PAR LE GRAND-DUCHE DE LUXEMBOURG

AVIS DE REMBOURSEMENT

Il est porté à la connaissance des porteurs d'obligations de l'emprunt mentionné sous rubrique que la tranche d'amortissement de LUF 50.000.000,-, échéant le 30 juillet 1996, a été entièrement satisfaite par tirage au sort.

Les obligations désignées par tirage au sort portent les numéros 369-568, les deux numéros inclus.

Ces obligations seront remboursées au pair de leur valeur nominale et cesseront de porter intérêt à partir du 30 juillet 1996.

Le montant restant en circulation après le 30 juillet 1996 sera de LUF 350.000.000,-.

Luxembourg, le 28 juin 1996.

(03017/625/16)

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

*Agent Financier*

---

**LUXOR INVESTMENT COMPANY, Société d'Investissement à Capital Fixe.**

Registered office: Luxembourg, 10A, boulevard Royal.

T. R. Luxembourg B 27.109.

**AMENDMENT OF THE INVESTMENT POLICY**

The Board of Directors of LUXOR INVESTMENT COMPANY has decided to modify the second paragraph of chapter 3 «Investment Policy» of the Prospectus as follows:

«The Fund must invest a minimum of 20 % of its assets in gold related shares or bonds quoted on a major stock exchange or in fixed income quoted securities issued by or guaranteed by one of the governments of the main industrial countries as well as in certificates of gold bullion issued by several first class institutions and held by the Custodian or its correspondants.»

The above mentioned modification will be effective as at July 29, 1996.

The latest available prospectus may be obtained at the Registered Office of the Company, 10A, boulevard Royal, Luxembourg.

(03015/755/16)

*For the Board of Directors*

---

**MATELCO INTERNATIONAL UND PARTNER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Le bilan arrêté au 31 décembre 1991, enregistré à Diekirch, le 12 avril 1996, vol. 256, fol. 67, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 avril 1996.

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

Diekirch, le 23 avril 1996.

(14190/000/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 avril 1996.

---

**MATELCO INTERNATIONAL UND PARTNER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Le bilan arrêté au 31 décembre 1992, enregistré à Diekirch, le 12 avril 1996, vol. 256, fol. 67, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 avril 1996.

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

Diekirch, le 23 avril 1996.

(14191/000/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 avril 1996.

**UNICO EQUITY FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 26.047.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le vendredi 12 juillet 1996 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du réviseur d'entreprises.
2. Approbation du bilan au 31 mars 1996, et du compte de pertes et profits pour l'exercice comptable commençant le 1<sup>er</sup> avril 1995 et se terminant le 31 mars 1996.
3. Décharge aux administrateurs.
4. Election ou réélection des administrateurs et du réviseur d'entreprises jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire.
5. Divers.

Pour être admis à l'assemblée générale, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres à l'une des institutions participantes telles qu'elles sont définies dans le prospectus de vente de UNICO EQUITY FUND, Sicav, et faire part de son désir d'assister à l'assemblée, le tout cinq jours francs au moins avant la réunion.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'assemblée générale ordinaire et les décisions seront prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

I (03023/656/23)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTERMARKET FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 8.622.

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 12 juillet 1996 à 12.00 heures au siège de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, Luxembourg, pour délibérer sur le suivant

*Ordre du jour:*

1. Rapports 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 mars 1996; affectation du résultat;
3. Décharge à donner aux Administrateurs;
4. Nominations Statutaires;
5. Divers.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'assemblée générale annuelle et les décisions seront prises à la majorité des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

Pour être admis à l'assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée aux guichets de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch à Luxembourg ou auprès de la BANQUE ARABE ET INTERNATIONALE D'INVESTISSEMENT, 12, place Vendôme, 75001 Paris.

I (02993/584/22)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTERMARKET MULTICURRENCY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 40.487.

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 12 juillet 1996 à 15.00 heures au siège de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, Luxembourg, pour délibérer sur le suivant

*Ordre du jour:*

1. Rapports 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 mars 1996; affectation du résultat;

3. Décharge à donner aux Administrateurs;
4. Nominations Statutaires;
5. Divers.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'assemblée générale annuelle et les décisions seront prises à la majorité des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

Pour être admis à l'assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée aux guichets de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch à Luxembourg ou auprès de la BANQUE ARABE ET INTERNATIONALE D'INVESTISSEMENT, 12, place Vendôme, 75001 Paris.

I (02994/584/22)

Le Conseil d'Administration.

---

**SEPINVEST S.A.,  
SOCIETE EUROPEENNE DE PARTICIPATIONS ET INVESTISSEMENTS, Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 37.082.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société, le lundi 15 juillet 1996 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1995.
4. Affectation du résultat.
5. Décision conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales concernant la dissolution éventuelle de la société.
6. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
7. Décision sur l'indemnité annuelle à attribuer aux Administrateurs.
8. Divers.

I (02971/727/21)

Le Conseil d'Administration.

---

**OBEGI CONSUMER PRODUCTS HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 39.409.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE**

qui se tiendra 16, boulevard Royal à Luxembourg, le 16 juillet 1996 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan au 31 décembre 1995.
3. Décision sur l'affectation des résultats.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (02917/035/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**SOLINT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 32.995.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 6 août 1996 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

«Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.»

L'assemblée générale ordinaire du 3 juin 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum requis par la loi n'étant pas atteint.

L'assemblée générale extraordinaire du 6 août 1996 délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

I (03005/534/15)

Le Conseil d'Administration.

---



**ACKER INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 52.167.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *18 juillet 1996* à 14.00 heures au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, 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.

I (02833/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERVALOR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 14.387.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *19 juillet 1996* à 16.00 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.

I (02845/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CEDARS INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 12.995.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE**

qui se tiendra 16, boulevard Royal à Luxembourg, le *16 juillet 1996* à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan au 31 décembre 1995.
3. Décision sur l'affectation des résultats.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (02915/035/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**OBEGI GROUP, Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 16.092.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE**

qui se tiendra 16, boulevard Royal à Luxembourg, le *16 juillet 1996* à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan au 31 décembre 1995.
3. Décision sur l'affectation des résultats.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (02916/035/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EUROPEAN MIDDLE EAST INVESTMENT CORPORATION, Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 13.545.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE**

qui se tiendra 16, boulevard Royal à Luxembourg, le *16 juillet 1996* à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan au 31 décembre 1995.
3. Décision sur l'affectation des résultats.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (02913/035/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INKEMA GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 19.689.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE**

qui se tiendra 16, boulevard Royal à Luxembourg, le *16 juillet 1996* à 16.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan au 31 décembre 1995.
3. Décision sur l'affectation des résultats.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (02914/035/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TESAL INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 43.714.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *1<sup>er</sup> août 1996* à 10.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. 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.

L'Assemblée Générale du 11 juin 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (02930/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CONVERTERS S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

R. C. Luxembourg B 7.791.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra à Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt, le vendredi *19 juillet 1996* à 9.00 heures.

*Ordre du jour:*

1. Rapport du commissaire à la liquidation;
2. Décharge au liquidateur et au commissaire à la liquidation;
3. Clôture de la liquidation;
4. Indication de l'endroit où les livres et documents de la société devront être déposés et conservés pendant cinq ans à partir du jour de la liquidation.

I (02998/687/15)

*Le liquidateur*  
REVILUX S.A.

---

**BEST PROPERTIES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 11.289.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *12 juillet 1996* à 17.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (02755/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**GACEL FINANCE, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 42.275.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *11 juillet 1996* à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (02766/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERREFRACT S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
H. R. Luxemburg B 26.030.

Die Aktionäre werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Gesellschaft eingeladen, die am *11. Juli 1996* um 15.00 Uhr, an der Adresse des Gesellschaftssitzes, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

*Tagesordnung:*

1. Vorlage des Jahresabschlusses und der Berichte des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebniszuweisung per 31. Dezember 1995.
3. Beschlußfassung über die Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
4. Neuwahlen.
5. Verschiedenes.

II (02767/534/16)

*Der Verwaltungsrat.*

---

**LABORATOIRES PHARMEDICAL S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
T. R. Luxembourg B 8.201.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

**STATUTORY GENERAL MEETING**

which is going to be held at the address of the registered office, on *July 12, 1996* at 5.00 p.m, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1995.
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor.
4. Elections.
5. Miscellaneous.

II (02768/534/15)

*The Board of Directors.*

---

**MONTPELLIER FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 49.408.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 8 juillet 1996 à 14.00 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 (02851/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TIT-HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.  
R. C. Luxembourg B 43.485.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 juillet 1996 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1995.
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. Divers.

II (02890/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TIS-HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.  
R. C. Luxembourg B 43.484.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 juillet 1996 à 12.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1995.
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. Divers.

II (02891/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SIV-HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.  
R. C. Luxembourg B 43.483.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 juillet 1996 à 12.30 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1995.
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. Divers.

II (02892/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

15165

**SCIP-HOLDING, Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.  
R. C. Luxembourg B 43.481.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 juillet 1996 à 11.30 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1995.
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. Divers.

II (02893/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**CREATIVE FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 30.931.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 11 juillet 1996 à 18.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1995;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1995;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) délibération suivant l'article 100 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales;
- g) divers.

II (02897/045/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**RMC FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 32.347.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 11 juillet 1996 à 9.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1995;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1995;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) divers.

II (02898/045/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**THE NCM JAPAN FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 6, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 48.010.

Notice is hereby given to the shareholders, that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of THE NCM JAPAN FUND, SICAV will be held at the registered office on July 12, 1996 with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the reports of the board of directors and of the auditor.
2. Approval of the annual accounts as at March 31, 1996, appropriation of the results.
3. Discharge of the directors and the Auditors.
4. Statutory appointments.
5. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the annual general meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the meeting.

II (02906/755/19)

*The Board of Directors.*

---

**TALISMAN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 16.664.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le lundi 8 juillet 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 mars 1996 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nominations statutaires.

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.

II (02888/009/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ENSIEN HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue des Bains.  
R. C. Luxembourg B 30.795.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 juillet 1996 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1995.
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. 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 (02889/696/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**GENERAL OCCIDENTAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 17, rue du Fossé.  
R. C. Luxembourg B 33.563.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le vendredi 5 juillet 1996 à 10.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation et approbation des rapports de gestion du Conseil d'Administration sur les exercices clôturés aux 31 décembre 1991, 31 décembre 1992, 31 décembre 1993, 31 décembre 1994 et 31 décembre 1995; Présentation du rapport du Conseil d'Administration sur la situation comptable au 30 juin 1996;

2. Présentation et approbation des rapports du Commissaire aux Comptes sur les exercices clôturés aux 31 décembre 1991, 31 décembre 1992, 31 décembre 1993, 31 décembre 1994 et 31 décembre 1995; Présentation du rapport du Commissaire aux Comptes sur la situation comptable au 30 juin 1996;
3. Présentation et approbation des comptes annuels aux 31 décembre 1991, 31 décembre 1992, 31 décembre 1993, 31 décembre 1994 et 31 décembre 1995; Présentation et approbation de la situation comptable au 30 juin 1996;
4. Affectation des résultats des exercices;
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. Divers.

II (02918/011/21)

Le Conseil d'Administration.

---

**PASION S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1626 Luxembourg, 2, rue des Girondins.  
R. C. Luxembourg B 43.738.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 8 juillet 1996 à 15.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapports de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

II (02907/595/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**HAMILTON & MEYERS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1626 Luxembourg, 2, rue des Girondins.  
R. C. Luxembourg B 42.906.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 8 juillet 1996 à 15.30 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapports de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

II (02908/595/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**GECARIM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1626 Luxembourg, 2, rue des Girondins.  
R. C. Luxembourg B 44.481.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 8 juillet 1996 à 16.30 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapports de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

II (02909/595/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**CAVECAN S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1626 Luxembourg, 2, rue des Girondins.  
R. C. Luxembourg B 44.211.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 8 juillet 1996 à 15.30 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapports de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

II (02910/595/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LOSTY S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1626 Luxembourg, 2, rue des Girondins.  
R. C. Luxembourg B 44.351.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le mardi 9 juillet 1996 à 15.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapports de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

II (02911/595/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**DREYFUS AMERICA FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**  
Registered office: L-2953 Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
T. R. Luxembourg B 22.572.

The shareholders are invited to the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held at the office of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. 69, route d'Esch, Luxembourg, on July 5, 1996 at 2.00 p.m. to deliberate and vote on the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the Report of the Board of Directors and of the Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets and the Statement of Operations as at February 29, 1996;
3. Allocation of the net results;
4. Discharge to the Directors;
5. Statutory appointments;
6. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

In order to attend the annual general meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the company.

II (02960/584/22)

*The Board of Directors.*

---