

**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° 14****16 janvier 1997****SOMMAIRE**

Abbastanza S.A., Luxembourg	page 668	Fiore S.A., Luxembourg	669
AFL Luxembourg S.A., Luxembourg	672	Fliesen-Zentrum Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	655
Andaluz Finance S.A., Luxembourg	671	Frecolux S.A., Luxembourg	656
Aqua-Rend, Sicav, Luxembourg	663	Frega, S.à r.l., Mondorf-les-Bains	656
Aqua, Sicav, Luxembourg	661	Fruitco S.A., Luxembourg	658
Arbel International Holding S.A., Luxembourg	671	F & S International S.A., Luxembourg	670
Beck Holdings S.A., Luxembourg	669	Gaichel Invest S.A., Luxembourg	655
Beckvine, S.à r.l., Luxembourg	664, 665	Gendrent Holding S.A., Luxembourg	658
Brumar S.A.H., Luxembourg	667	Gerimmob S.A., Luxembourg	661
Buffadini P. & Fils, S.à r.l., Howald	667	G.G.K. International Management Company, GmbH, Oberanven	658
CBG Inter Finance (Luxembourg) S.A., Luxembourg	649	Giofin S.A.H., Luxembourg	656
CDG Holdings S.A., Luxembourg	648	Global Offshore S.A., Luxembourg	661
Cep d'Or S.A., Greiveldange-Hettermillen	649	Grum International S.A., Luxembourg	670
Ceraminvest S.A., Luxembourg	649	Helkin International Holding S.A., Luxembourg	668
Charter European Holdings S.A., Luxembourg	650	Hopra S.A., Luxembourg	672
Cleres Holding S.A., Luxembourg	672	Houston Research S.A., Luxembourg	667
Clim Invest S.A., Luxembourg	669	Idea Luxembourg S.A., Luxembourg	660
Codemaco S.A.H., Luxembourg	649	Immo AM, S.à r.l., Bascharage	660
Comptoir Immobilier Luxembourgeois S.A., Luxembourg	650	INCOLUX Investment Consulting S.A. Luxembourg, Luxembourg	659
Controllfida S.A., Luxembourg	648	Indumot S.A., Luxembourg	666
Cuisovide, S.à r.l., Luxembourg	650, 651	Irlux Invest S.A., Livange	625
Devlog International S.A., Luxembourg	651	Karlan International S.A., Luxembourg	668
Dinolux S.A., Luxembourg	652	Luna S.A., Luxembourg	669
Distribution Technique S.A., Luxembourg	652	Marvet International Holding S.A., Luxembourg	670
D&Q Investments, S.à r.l., Luxembourg	652	MeesPierson M*A*R*S Fund, Sicav, Luxembourg	626
Epsum S.A.H., Luxembourg	654	Palandis Investment S.A., Luxembourg	670
Etna 2, S.à r.l., Noertzange	652, 653	Rafico Holding S.A., Luxembourg	667
Eurea S.A., Luxembourg	654	Société de Thiaumont S.A., Luxembourg	667
Euro-Kurier-Service, S.à r.l., Mertert	653, 654	Transnational Freight S.A., Luxembourg	668
European Business Management S.A., Luxembourg	654	Ulises S.A., Luxembourg	671
European Investors and Shareholders Holding S.A., Luxembourg	655	Vetta, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	666
Feres S.A., Luxembourg	655	Wiarg International Holding S.A., Luxembourg	671
Fiocco S.A., Luxembourg	651		

**IRLUX INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Livange.

R. C. Luxembourg B 39.943.

Les comptes annuels aux 31 décembre 1994 et 1995, enregistrés à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 30, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

(39701/603/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**MeesPierson M\*A\*R\*S FUND, Société Anonyme d'Investissement à Capital Variable.**

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

## STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ,on the tenth of December.

Before Maître Camille Hellinckx, notary public residing in Luxembourg.

There appeared:

1. MeesPierson (Luxembourg) S.A., a company having its registered seat in Luxembourg, here represented by Mr Patrick Van Hees, bachelor of notarial law, residing in Messancy, Belgium, by virtue of a proxy given under private seal;
2. MeesPierson Trust (Luxembourg) S.A., a company having its registered seat in Luxembourg, here represented by Mr Hubert Janssen, bachelor of law, residing in Torgny, Belgium, by virtue of a proxy given under private seal.

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

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

**Title I. Name - Registered office - Duration - Purpose**

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

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

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

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

**Art. 4. Purpose.** The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities and other assets permitted by law with the aim of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the law of 30 March 1988 on undertakings for collective investment.

**Title II. Share Capital - Shares - Net Asset Value**

**Art. 5. Share Capital - Classes of Shares.** The capital of the Company shall be represented by fully paid-up shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 11 hereof. The minimum capital shall be as provided by law, i.e. fifty million Luxembourg francs (LUF 50,000,000.-). The initial capital is DEM 65,000.- (sixty-five thousand German Marks) divided into 65 (sixty-five) fully paid-up shares of no par value and shall be attributed to MeesPierson M\*A\*R\*S Fund - Germany Max. The minimum capital of the Company must be achieved within six months after the date on which the Company has been authorized as a collective investment undertaking under Luxembourg law.

The shares to be issued pursuant to Article 7 hereof may, as the board of directors shall determine, be of different classes. The proceeds of the issue of each class of shares shall be invested in securities of any kind and other assets permitted by law pursuant to the investment policy determined by the board of directors for the Sub-Funds (as defined hereinafter) established in respect of the relevant class of shares which may be divided in two categories of shares, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the board of directors.

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

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each class or category of shares shall, if not expressed in Luxembourg Francs, be converted into Luxembourg Francs and the capital shall be the total of the net assets of all the classes or categories of shares.

**Art. 6. Form of Shares.** 1) The board of directors shall determine whether the Company shall issue shares in bearer and/or in registered form. If bearer share certificates are to be issued, they will be issued in such denominations as the board of directors shall prescribe and shall provide on their face that they may not be transferred to any U.S. person, resident, citizen of the United States of America or entity organized by or for a U.S. person (as defined in Article 10 hereinafter).

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

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

If bearer shares are issued, registered shares may be converted into bearer shares and bearer shares may be converted into registered shares at the request of the holder of such shares. An exchange of registered shares for bearer shares will be effected by cancellation of the registered share certificate, if any, representation that the transferee is not a U.S. person and issuance of one or more bearer share certificates in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such cancellation. An exchange of bearer shares for registered shares will be effected by cancellation of the bearer share certificate, and, if applicable, by issuance of a registered share certificate in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such issuance. At the option of the board of directors, the costs of any such exchange may be charged to the shareholder requesting it.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(6) The Company may decide to issue fractional shares. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant class of shares on a pro rata basis. In the case of bearer shares, only certificates evidencing full shares will be issued.

**Art. 7. Issue of Shares.** The board of directors is authorized without limitation to issue an unlimited number of fully paid up shares at any time without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares to be issued.

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

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share at which such shares are offered shall be the net asset value per share of the relevant class or category as determined in compliance with Article 11 hereof as of such Valuation Date (defined in Article 12 hereof) as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the board of directors. The price so determined shall be payable within a period as determined by the board of directors which shall not exceed ten business days from the relevant Valuation Date.

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

The Company may, under exceptional circumstances, agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor («réviseur d'entreprises agréé»). Such securities will have to comply with the investment policy of the relevant Sub-Fund.

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

The redemption price per share shall be paid within a period as determined by the board of directors which shall not exceed ten business days from the relevant Valuation Date, as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine, provided that the share certificates, if any, and the transfer documents have been received by the Company, subject to the provision of Article 12 hereof.

The redemption price shall be equal to the net asset value per share of the relevant class or category, as determined in accordance with the provisions of Article 11 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the sales documents for the shares (the «Sales Documents»). The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the board of directors shall determine.

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

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

In the event that for any reason the value of the net assets in any Sub-Fund has decreased to an amount determined by the board of directors to be the minimum level for such Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political or economic situation or as a matter of economic rationalisation, the board of directors may decide to redeem all the shares of the relevant class at the net asset value per share (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) calculated on the Valuation Date at which such decision shall take effect. The Company shall serve a notice to the holders of the relevant class of shares at least thirty days prior to the Valuation Date at which the redemption shall take effect. Registered holders shall be notified in writing. The Company shall inform holders of bearer shares by publication of a notice in newspapers to be determined by the board of directors, unless all such Shareholders and their addresses are known to the Company.

All redeemed shares shall be cancelled.

**Art. 9. Conversion of Shares.** Any shareholder is entitled to require the conversion of whole or part of his shares of one class or category into shares of another class or category.

The price for the conversion of shares from one class or category into another class or category shall be computed by reference to the respective net asset value of the two classes or categories of shares, calculated on the same Valuation Date.

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

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

The shares which have been converted into shares of another class or category shall be cancelled.

**Art. 10. Restrictions on Ownership of Shares.** The Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become subject to laws other than those of the Grand Duchy of Luxembourg (including but without limitation tax laws).

Specifically but without limitation, the Company may restrict the ownership of shares in the Company by any U.S. person, as defined in this Article, and for such purposes the Company may:

- A. - decline to issue any shares and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares by a U.S. 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 of shareholders, to furnish it with any information, supported by an affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests in a U.S. person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares by a U.S. person; and
- C. - decline to accept the vote of any U.S. person at any meeting of shareholders of the Company; and
- D. - where it appears to the Company that any U.S. person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares, direct such shareholder to sell his shares and to provide to the Company evidence of the sale

within thirty (30) days of the notice. If such shareholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all shares held by such shareholder in the following manner:

(1) The Company shall serve a second notice (the «purchase notice») upon the shareholder holding such shares or appearing in the register of shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser.

Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such 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 share certificate or certificates representing 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, in the case of registered shares, his name shall be removed from the register of shareholders, and in the case of bearer shares, the certificate or certificates representing such shares shall be cancelled.

(2) The price at which each such share is to be purchased (the «purchase price») shall be an amount based on the net asset value per share of the relevant class or category as at the Valuation Date specified by the board of directors for the redemption of shares in the Company next preceding the date of the purchase notice or next succeeding the surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice, whichever is lower, all as determined in accordance with Article 8 hereof, less any service charge provided therein.

(3) Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such shares normally in the currency fixed by the board of directors for the payment of the redemption price of the shares of the relevant class and will be deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price following surrender of the share certificate or certificates specified in such notice and unmatured dividend coupons attached thereto. Upon service of the purchase notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such shares or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank following effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid. Any redemption proceeds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the purchase notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Sub-Fund relating to the relevant class or categories of shares. The board of directors shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorize such action on behalf of the Company.

(4) The exercise by the Company of the power 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 in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

Whenever used in these Articles, the term «U.S. person» means a citizen or resident of, or a company or partnership organized under the laws of or existing in any state, commonwealth, territory or possession of the United States of America, or on an estate or trust other than an estate or trust the income of which comes from sources outside the United States of America and is not includible in gross income for purposes of computing United States income tax payable by it, or any firm, company or other entity, regardless of citizenship, domicile, situs or residence if under the income tax laws of the United States of America and from time to time in effect, the ownership thereof would be attributed to one or more U.S. persons or any such other person or persons defined as a «U.S. person» under Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933 or in the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time.

«U.S. person» as used herein does neither include any subscriber to shares of the Company issued in connection with the incorporation of the Company while such subscriber holds such shares, nor any securities dealer who acquires shares with a view to their distribution in connection with an issue of shares by the Company.

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

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

I. The assets of the Company shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company (provided that the Company may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph (a) below with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);

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

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

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

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

The value of such assets shall be determined as follows:

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

(b) The value of assets which are listed or dealt in on any stock exchange is based on the last available price on the stock exchange which is normally the principal market for such security.

(c) The value of assets dealt in on any other Regulated Market (as defined in Article 18 hereof) is based on the last available price.

(d) In the event that any assets are not listed or dealt in on any stock exchange or on any other Regulated Market, or if, with respect to assets listed or dealt in on any stock exchange, or other market as aforesaid, the price as determined pursuant to sub-paragraph (b) or (c) is not representative of the fair market value of the relevant assets, the value of such assets will be based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

(e) All other securities and other assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to the procedures established by the board of directors.

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

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

II. The liabilities of the Company shall include:

1) all loans, bills and accounts payable;

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

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

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

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

6) all other liabilities of the Company of whatever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, fees payable to its Investment Advisers, fees and expenses payable to its accountants, custodian and its correspondents, domiciliary, administrative, registrar and transfer agent, listing agent, any paying agent, any distributor and permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Company, the remuneration of the directors and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage, and reasonable travelling costs in connection with board meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Company with any governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing, advertising and distributing prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, and the costs of any reports to shareholders, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Company may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

III. The assets shall be allocated as follows:

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

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

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

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

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

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

f) Upon the payment of distributions to the holders of any category of shares, the net asset value of such category of shares shall be reduced by the amount of such distributions.

All valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

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

IV. For the purpose of this article:

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

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

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

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

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

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

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

**Art. 12. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of the Net Asset Value per Share, of Issue, Redemption and Conversion of Shares.** With respect to each class or category of shares, the net asset value per share and the price for the issue, redemption and conversion of shares shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company, at least twice a month at a frequency determined by the board of directors, such date or time of calculation being referred to herein as the «Valuation Date».

The Company may suspend the determination of the net asset value per share of any particular class or category and the issue and redemption of its shares from its shareholders as well as the conversion from and to shares of each class or category

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

b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the board of directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company attributable to such class or category of shares would be impractical; or

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

d) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company attributable to any class of shares cannot promptly or accurately be ascertained; or

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

f) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of resolving the winding-up of the Company.

Any such suspension shall be publicized, if appropriate, by the Company and may be notified to shareholders having made an application for subscription, redemption or conversion of shares for which the calculation of the net asset value has been suspended.

Such suspension as to any class or category of shares shall have no effect on the calculation of the net asset value per share, the issue, redemption and conversion of shares of any other class or category of shares.

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

### **Title III. Administration and Supervision**

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

Directors shall be elected by the majority of the votes of the shares present or represented.

Any director may be removed with or without cause or be replaced at any time by a resolution adopted by the general meeting.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Art. 15. Powers of the Board of Directors.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policy as determined in Article 18 hereof.

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

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

**Art. 17. Delegation of Power.** The board of directors of the Company may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorized signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the board, who shall have the powers determined by the board of directors and who may, if the board of directors so authorizes, sub-delegate their powers.

The Company shall enter into an investment advisory agreement with MeesPierson M\*A\*R\*S Advisory Company (Luxembourg) S.A. (the «Investment Adviser»), who shall supply the Company with recommendations and advice with



respect to the Company's investment policy pursuant to Article 18 hereof and may, on a day-to-day basis and subject to the overall control and responsibility of the board of directors, have actual discretion to purchase and sell securities and other assets of the Company pursuant to the terms of a written agreement.

In the event of non-conclusion or termination of said agreement in any manner whatever, the Company shall change its name forthwith at the request of the Investment Adviser to a name not resembling the one specified in Article 1 hereof.

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

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

Within those restrictions, the board of directors may decide that investments be made:

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

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

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

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

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

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

The Company is authorised (i) to employ techniques and instruments relating to transferable securities, provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and (ii) to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

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

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

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

**Art. 20. Indemnification of Directors.** The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 21. Auditors.** The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an auditor («réviseur d'entreprises agréé») appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

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

#### **Title IV. General Meetings - Accounting year - Distributions**

**Art. 22. General Meetings of Shareholders of the Company.** The general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the shareholders regardless of the class or category of shares held by them. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

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

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

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting, on the second Tuesday in the month of April at 10.00 a.m.

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

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

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

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

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

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

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

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

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

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

**Art. 23. General Meetings of Shareholders in a Sub-Fund.** The shareholders of the classes or categories issued in respect of any Sub-Fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-Fund.

The provisions of Article 22 paragraphs 2, 3, 7, 8, 9, 10 and 11 shall apply to such general meetings.

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

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

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

**Art. 24. Cancellation of Classes of Shares.** Notwithstanding the powers conferred to the board of directors by Article 8 paragraph 6 hereof, the general meeting of shareholders of a Sub-Fund may, upon proposal by the board of directors, by a resolution adopted at such meeting (i) reduce the capital of the Company by cancellation of all of the shares issued in such Sub-Fund and refund to the shareholders the net asset value of their shares (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses in connection with such cancellation) calculated on the Valuation Date at which such decision shall take effect and (ii) decide the cancellation of the shares issued in such Sub-Fund and the allocation of shares to be issued in another Sub-Fund, subject to the approval by the general meeting of shareholders of such other Sub-Fund, provided that for a period of one month after the publication mentioned hereinafter, shareholders of the relevant Sub-Funds shall have the right to request the redemption or the conversion of all or part of their shares at the applicable net asset value per share subject to the procedures described in Articles 8 and 9 hereof without paying any fee.

In the general meetings of shareholders of the Sub-Funds affected, no quorum is required and resolutions may be passed by the affirmative vote of the simple majority of the shares present or represented at such meetings.

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

**Art. 25. Accounting Year.** The accounting year of the Company shall commence on the first day of January and shall terminate on the 31st December.

**Art. 26. Distributions.** The general meeting of shareholders of the class or categories issued in respect of any Sub-Fund shall, upon proposal from the board of directors and within the limits provided by law, determine how the results of such Sub-Fund shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorize the board of directors to declare, distributions.

For any category of shares entitled to distributions, the board of directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

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

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

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

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

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

#### **Title V. Final provisions**

**Art. 27. Custodian.** To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or saving institution as defined by the law of April 5, 1993 on the financial sector (herein referred to as the «Custodian»).

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

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

**Art. 28. Dissolution of the Company.** The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 30 hereof.

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

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

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

**Art. 29. Liquidation.** Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 30. Amendments to the Articles of Incorporation.** These Articles of Incorporation may be amended by a general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

**Art. 31. Statement.** Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or shareholders also include corporations, partnerships, associations and any other organized group of persons whether incorporated or not.

**Art. 32. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the law of 30 March 1988 on undertakings for collective investment as such laws have been or may be amended from time to time.

#### *Transitory provisions*

1) The first accounting year will begin on the date of the formation of the Company and will end on December 31, 1997.

2) The first annual general meeting will be held in April 1998.

#### *Subscription and Payment*

The share capital of the Company is subscribed to as follows:

1) MeesPierson (Luxembourg) S.A., prenamed, subscribes to sixty-four shares, resulting in a payment of DEM 64,000.- (sixty-four German Marks).

2) MeesPierson Trust (Luxembourg) S.A., prenamed, subscribes to one share, resulting in a payment of DEM 1,000.- (one thousand German Marks).

These proceeds shall be allocated to the Sub-Fund MeesPierson M\*A\*R\*S Fund - Germany Max.

Evidence of such payments has been given to the undersigned notary.

The subscribers declared that upon determination by the board of directors, pursuant to the Articles of Incorporation, of the various classes of shares which the Company shall have, they will elect the class or categories of shares to which the shares subscribed to shall appertain.

#### *Statement*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies and expressly states that they have been fulfilled.

#### *Expenses*

The expenses which shall be borne pro rata by each Sub-Fund of the Company as a result of its creation are estimated at approximately two million Luxembourg francs.

#### *General Meeting of Shareholders*

The above-named persons representing the entire subscribed capital and considering themselves as validly convened, have immediately proceeded to hold a general meeting of shareholders which resolved as follows:

I. The following are elected as directors for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which shall deliberate on the annual accounts as at December 31, 1997:

1. Mr Erik A. Jens;
2. Mr Servais L.M. Houtakkers;
3. Mr Alan Yuhas;
4. Mr Peter Dickinson;
5. MeesPierson Trust (Luxembourg) S.A., Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, having its registered seat in L-1820 Luxembourg.

II. The following is elected as auditor: KPMG Audit, a company having its registered seat in rue 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

III. In compliance with Article 60 of the Law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, the general meeting authorizes the board of directors to delegate the day-to-day management of the Company as well as the representation of the Company in connection therewith to one or more of its members.

IV. The address of the Company is set at L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that at the request of the above-named persons, this deed is worded in English followed by a German translation; at the request of the same appearing persons, in case of divergences between the English and the German texts, the English version will be prevailing.

Whereof this notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the date at the beginning of this deed.

This deed having been given for reading to the parties, they signed together with Us, the notary, this original deed.

#### **Es folgt die deutsche Übersetzung des Vorstehenden:**

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am zehnten Dezember.

Erschienen vor dem unterzeichneten Notar Camille Hellinckx, mit Amtssitz in Luxemburg.

1. MeesPierson (Luxembourg) S.A., ordnungsgemäss vertreten von Herrn Patrick Van Hees, Jurist, mit Wohnsitz in Messancy, Belgien;
2. MeesPierson Trust (Luxembourg) S.A., ordnungsgemäss vertreten von Herrn Hubert Janssen, Jurist, mit Wohnsitz in Torgny, Belgien.

Die Erschienenen haben den unterzeichneten Notar gebeten, die Satzung einer Gesellschaft («Gesellschaft»), welche sie gemeinsam gründen, wie folgt zu beurkunden:

#### **Erster Abschnitt - Name, Sitz, Dauer und Gesellschaftszweck**

**Art. 1. Name.** Zwischen den Unterzeichneten und allen, welche Inhaber von nachfolgend ausgegebenen Aktien werden, besteht eine Aktiengesellschaft (société anonyme) in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) unter dem Namen MeesPierson M\*A\*R\*S Fund (die «Gesellschaft»).

**Art. 2. Sitz.** Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg. Zweigstellen, Tochtergesellschaften oder andere Büros können auf Beschluss des Verwaltungsrates innerhalb oder ausserhalb des Grossherzogtums Luxemburg errichtet werden (keinesfalls indessen in den Vereinigten Staaten von Amerika, ihren Territorien oder Besitztümern).

Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung macht, dass aussergewöhnliche politische oder kriegerische Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig und bis zur völligen Normalisierung der Lage in das Ausland verlagert werden; solche provisorischen Massnahmen werden auf die Staatsangehörigkeit der Gesellschaft keinen Einfluss haben; die Gesellschaft wird unabhängig von einer solchen zeitweiligen Sitzverlagerung eine Luxemburger Gesellschaft bleiben.

**Art. 3. Dauer.** Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

**Art. 4. Gesellschaftszweck.** Ausschliesslicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage der zur Verfügung stehenden Gelder in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung und mit dem Ziel, den Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann im weitesten Sinne und entsprechend dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen jegliche Massnahme ergreifen und Transaktion ausführen, welche sie für die Erfüllung und Ausführung dieses Gesellschaftszweckes für nützlich erachtet.

## Zweiter Abschnitt - Gesellschaftsvermögen, Aktien, Inventarwert

**Art. 5. Gesellschaftsvermögen, Aktienklassen.** Das Gesellschaftsvermögen wird durch volleingezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert und wird zu jeder Zeit dem Gesamtwert des Gesellschaftsvermögens gemäss Artikel 11 dieser Satzung entsprechen. Das Mindestgesellschaftsvermögen beläuft sich entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen auf den Betrag von fünfzig Millionen Luxemburger Francs (LUF 50.000.000,-). Das anfängliche Gesellschaftsvermögen beträgt DEM 65.000,- (fünfundsechzigtausend Deutsche Marks) und ist in 65 (fünfundsechzig) Aktien ohne Nennwert eingeteilt, welche der MeesPierson - Germany Max Teilfond zugeteilt werden. Das Mindestgesellschaftsvermögen muss innerhalb von sechs Monaten nach dem Zeitpunkt, zu dem die Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen nach Luxemburger Recht zugelassen wurde, erreicht werden.

Die Aktien, welche an der Gesellschaft gemäss Artikel 7 dieser Satzung ausgegeben werden, können auf Beschluss des Verwaltungsrates in Form von mehreren Aktienklassen ausgegeben werden. Das Entgelt für die Ausgabe von Aktien einer Aktienklasse wird in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt, im Einklang mit der Anlagepolitik, wie sie vom Verwaltungsrat für die einzelnen Teilfonds (gemäss nachstehender Definition), die für die jeweiligen Aktienklassen, welche ihrerseits in zwei Aktienkategorien gegliedert werden können, errichtet werden, bestimmt wird und unter Berücksichtigung der gesetzlichen oder vom Verwaltungsrat aufgestellten Anlagebeschränkungen.

Jeder Aktienklasse oder zwei Aktienkategorien gemäss Artikel 11 dieser Satzung wird der Verwaltungsrat gemäss Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 einen Teil des Gesellschaftsvermögens zuordnen (ein solcher Teil des Gesellschaftsvermögens wird hiernach «Teilfonds» genannt).

Zur Bestimmung des Gesellschaftsvermögens werden die einer Aktienklasse/Aktienkategorie zuzuordnenden Netto-Vermögenswerte in Luxemburger Francs umgerechnet, soweit sie nicht bereits auf Luxemburger Francs lauten; das Gesellschaftsvermögen entspricht den Netto-Vermögenswerten aller Aktienklassen/Aktienkategorien.

**Art. 6. Aktien.** 1. Der Verwaltungsrat wird beschliessen, ob die Gesellschaft Inhaber- und/oder Namensaktien ausgibt. Sofern Zertifikate über Inhaberaktien ausgegeben werden, werden sie in der Stückelung ausgegeben, wie dies der Verwaltungsrat bestimmt und sie werden auf dem Zertifikat den Vermerk tragen, dass sie nicht an einen US-Angehörigen, einen Einwohner oder Staatsbürger der Vereinigten Staaten von Amerika oder an ein durch oder für einen US-Angehörigen errichtetes Unternehmen (vgl. die Definition in Artikel 10 dieser Satzung) übertragen werden dürfen.

Alle ausgegebenen Namensaktien der Gesellschaft werden in das Aktionärsregister eingetragen, welches bei der Gesellschaft oder bei einer oder mehreren hierfür von der Gesellschaft bezeichneten Personen geführt wird, und dieses Register wird die Namen jedes Inhabers von Namensaktien, seinen ständigen oder gewählten Wohnsitz, entsprechend den Angaben gegenüber der Gesellschaft, die Zahl der von ihm gehaltenen Namensaktien und den auf Aktienbruchteile gezahlten Betrag enthalten.

Der Eintrag des Namens des Aktionärs in das Aktionärsregister dient als Nachweis der Berechtigung des Aktionärs an solchen Namensaktien. Die Gesellschaft wird darüber beschliessen, ob ein Zertifikat über einen solchen Eintrag an den Aktionär ausgestellt werden soll, oder ob der Aktionär eine schriftliche Bestätigung über seinen Aktienbesitz erhält.

Sofern Inhaberaktien ausgegeben werden, können Namensaktien in Inhaberaktien und Inhaberaktien in Namensaktien auf Antrag des Aktionärs umgetauscht werden. Ein Umtausch von Namensaktien in Inhaberaktien erfolgt durch die Ungültigerklärung der - gegebenenfalls über die Namensaktien ausgestellten - Zertifikate nach Bestätigung, dass der Umtausch nicht zugunsten eines US-Angehörigen erfolgt und durch Ausgabe eines oder mehrerer Inhabertifikate, welche die ungültig erklärten Namenszertifikate ersetzen; der Vorgang wird im Aktionärsregister zum Nachweis dieser Ungültigerklärung eingetragen. Der Umtausch von Inhaberaktien in Namensaktien erfolgt durch Ungültigerklärung der Aktienzertifikate über die Inhaberaktien und gegebenenfalls durch Ausgabe von Aktienzertifikaten über Namensaktien an deren Stelle; zum Nachweis dieser Ausgabe erfolgt ein Eintrag im Aktionärsregister. Nach Ermessen des Verwaltungsrates können die Kosten eines solchen Umtausches dem antragstellenden Aktionär belastet werden.

Vor Ausgabe von Inhaberaktien und vor Umwandlung von Namensaktien in Inhaberaktien kann die Gesellschaft den Nachweis zur Zufriedenheit des Verwaltungsrates verlangen, dass die Ausgabe oder der Umtausch nicht zur Folge haben, dass derartige Aktien durch einen US-Angehörigen gehalten werden.

Aktienzertifikate werden durch zwei Verwaltungsratsmitglieder unterzeichnet. Die Unterschriften können handschriftlich erfolgen, gedruckt oder als Faksimile erstellt werden. Eine dieser Unterschriften kann durch eine hierzu ordnungsgemäss durch den Verwaltungsrat ermächtigte Person geleistet werden; in diesem Fall muss sie handschriftlich erfolgen. Die Gesellschaft kann vorläufige Aktienzertifikate in einer vom Verwaltungsrat zu beschliessenden Form ausgeben.

2. Sofern Inhaberaktien ausgegeben werden, erfolgt die Übertragung von Inhaberaktien durch Übergabe der entsprechenden Aktienzertifikate. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt (i) sofern Aktienzertifikate ausgegeben wurden, durch Übergabe des oder der Zertifikate(s), welche diese Aktien gegenüber der Gesellschaft vertreten, zusammen mit anderen Unterlagen, welche die Übertragung der Gesellschaft gegenüber in zufriedenstellender Weise nachweisen und (ii) sofern keine Aktienzertifikate ausgegeben wurden, durch eine schriftliche Erklärung der Übertragung, welche in das Aktionärsregister einzutragen ist und von dem Übertragenden und dem Empfänger oder von entsprechend vertretungsberechtigten Personen datiert und unterzeichnet werden muss. Jede Übertragung von Namensaktien wird in das Aktionärsregister eingetragen; diese Eintragung wird durch ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates oder leitende Angestellte der Gesellschaft oder durch eine oder mehrere sonstige ordnungsgemäss vom Verwaltungsrat hierzu ermächtigte Person(en) unterzeichnet.

3. Aktionäre, welche Namensaktien erhalten sollen, müssen der Gesellschaft eine Adresse mitteilen, an welche sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen gerichtet werden können. Diese Adresse wird ebenfalls in das Aktionärsregister eingetragen.

Sofern ein Aktionär keine Adresse angibt, kann die Gesellschaft zulassen, dass ein entsprechender Vermerk in das Aktionärsregister eingetragen wird und die Adresse des Aktionärs wird in diesem Falle so lange am Sitz der Gesellschaft oder unter einer anderen, von der Gesellschaft zu gegebener Zeit einzutragenden Adresse geführt, bis der Aktionär der Gesellschaft eine andere Adresse mitteilt.

Ein Aktionär kann zu jeder Zeit die im Aktionärsregister eingetragene Adresse durch eine schriftliche Mitteilung an den Sitz der Gesellschaft oder an eine andere Adresse, welche von der Gesellschaft zu gegebener Zeit festgelegt wird, ändern.

4. Sofern ein Aktionär zur Zufriedenheit der Gesellschaft nachweisen kann, dass sein Aktienzertifikat abhanden gekommen ist, beschädigt oder zerstört wurde, kann auf Antrag des Aktionärs ein Duplikat nach den Bedingungen und unter Stellung der Sicherheiten, wie dies von der Gesellschaft festgelegt wird, ausgegeben werden; die Sicherheiten können in einer von einer Versicherungsgesellschaft ausgegebenen Schuldverschreibung bestehen, sind aber auf diese Form der Sicherheit nicht beschränkt. Mit Ausgabe des neuen Aktienzertifikates, welches als Duplikat gekennzeichnet wird, verliert das ursprüngliche Aktienzertifikat, welches durch das neue ersetzt wird, seine Gültigkeit.

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

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen dem Aktionär die Kosten für die Erstellung eines Duplikates oder eines neuen Aktienzertifikates auferlegen sowie sämtliche angemessenen Auslagen, welche von der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe und der Eintragung dieses Zertifikates oder im Zusammenhang mit der Ungültigerklärung des ursprünglichen Aktienzertifikates getragen wurden.

5. Die Gesellschaft erkennt nur einen Berechtigten pro Aktie an. Sofern Aktien im Eigentum einer oder mehrerer Personen stehen oder sofern das Eigentum an solchen Aktien strittig ist, müssen alle Personen, welche eine Berechtigung an einer solchen Aktie /solchen Aktien behaupten, einen einzigen Vertretungsberechtigten ernennen, welcher gegenüber der Gesellschaft diese Aktie(n) vertritt. Sofern dies nicht erfolgt, werden alle mit einer solchen Aktie/solchen Aktien verbundenen Rechte suspendiert.

6. Die Gesellschaft kann beschliessen, Aktienbruchteile auszugeben. Solche Aktienbruchteile verleihen kein Stimmrecht, berechtigen jedoch anteilig an dem der entsprechenden Aktienkategorie/Aktienklasse zuzuordnenden Nettovermögen. Im Falle von Inhaberaktien werden nur Zertifikate über ganze Aktien ausgegeben.

**Art. 7. Ausgabe von Aktien.** Der Verwaltungsrat ist uneingeschränkt berechtigt, eine unbegrenzte Anzahl voll eingezahlter Aktien zu jeder Zeit auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorrecht zur Zeichnung neuer auszugebenden Aktien einzuräumen.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Aktiengabe für jeden Teilfonds beschränken; der Verwaltungsrat kann insbesondere beschliessen, dass Aktien an einem Teilfonds nur während einer oder mehrerer Zeichnungsfrist(en) oder in einem in den Verkaufsunterlagen für die Aktien vorgesehenen Ausgaberrhythmus ausgegeben werden.

Solange die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, wird der Preis pro Aktie, zu welchem diese Aktien angeboten werden, dem Netto-Inventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse oder Aktienkategorie gemäss Artikel 11 dieser Satzung an einem Bewertungstag (entsprechend der Bestimmungen in Artikel 12 dieser Satzung) entsprechen, wie dies vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt wird. Dieser Preis kann durch einen geschätzten Prozentsatz von Kosten und Auslagen, welche der Gesellschaft durch die Anlage des Entgelts aus der Ausgabe entstehen, sowie durch eine vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit gebilligte Verkaufsprovision erhöht werden. Der so bestimmte Preis wird innerhalb einer Frist, welche vom Verwaltungsrat bestimmt wird, zu entrichten sein; diese Frist wird nicht mehr als sieben Werktagen ab dem entsprechenden Bewertungstag betragen.

Der Verwaltungsrat kann jedem seiner Mitglieder, jedem Geschäftsführer, leitenden Angestellten oder sonstigen ordnungsgemäss ermächtigten Vertreter die Befugnis verleihen, Zeichnungsanträge anzunehmen, Zahlungen auf den Preis neu auszugebender Aktien in Empfang zu nehmen und diese Aktien auszuliefern.

Die Gesellschaft kann, im Einklang mit den gesetzlichen Bedingungen nach Luxemburger Recht, welche insbesondere ein Bewertungsgutachten durch einen Wirtschaftsprüfer zwingend vorsehen, Aktien gegen Lieferung von Wertpapieren ausgeben. Solche Wertpapiere müssen der in dem jeweiligen Teilfonds verfolgten Anlagepolitik entsprechen.

**Art. 8. Rücknahme von Aktien.** Jeder Aktionär kann die Rücknahme aller oder eines Teiles seiner Aktien durch die Gesellschaft nach den Bestimmungen und dem Verfahren, welche vom Verwaltungsrat in den Verkaufsunterlagen für die Aktien festgelegt werden, und innerhalb der vom Gesetz und dieser Satzung vorgesehen Grenzen verlangen.

Der Rücknahmepreis pro Aktie wird innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Frist, welche zehn Werktagen ab dem entsprechenden Bewertungstag nicht überschreitet, im Einklang mit den Zielbestimmungen des Verwaltungsrates und vorausgesetzt, dass gegebenenfalls ausgegebene Aktienzertifikate und sonstige Unterlagen zur Übertragung von Aktien bei der Gesellschaft eingegangen sind, vorbehaltlich der Bestimmungen gemäss Artikel 12 dieser Satzung ausgezahlt.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Inventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse/Aktienkategorie gemäss Artikel 11 dieser Satzung, abzüglich Kosten und gegebenenfalls Provisionen entsprechend den Bestimmungen in den Verkaufsunterlagen für die Aktien. Der Rücknahmepreis kann auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden, gemäss der Bestimmung durch den Verwaltungsrat.

Sofern die Zahl oder der gesamte Netto-Vermögenswert von Aktien, welche durch einen Aktionär in einer Aktienklasse/Aktienkategorie gehalten werden, nach dem Antrag auf Rücknahme unter eine Zahl oder einen Wert fallen würde, welche vom Verwaltungsrat festgelegt wurden, kann die Gesellschaft bestimmen, dass dieser Antrag als Antrag auf Rücknahme des gesamten Aktienbesitzes des Aktionärs in dieser Aktienklasse behandelt wird.

Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat beschliessen, dass ein Teil oder die Gesamtheit der Rücknahme- oder Umtauschanträge für eine Frist und unter Voraussetzungen, wie sie der Verwaltungsrat im wohlverstandenen Interesse

der Gesellschaft bestimmt, aufgeschoben werden, sofern Rücknahmeanträge nach den Vorschriften dieses Artikels und Umtauschanträge nach den Vorschriften des Artikels 9 dieser Satzung ein bestimmtes Niveau, wie dies vom Verwaltungsrat im Hinblick auf die Zahl der in Umlauf befindlichen Aktien einer bestimmten Aktienkategorie festgelegt und in den Verkaufsunterlagen der Aktien beschrieben wird, übersteigen. Die jeweiligen Rücknahme- und Umtauschanträge werden am nächstfolgenden Bewertungstag vorrangig gegenüber späteren Anträgen ausgeführt.

Sofern aus irgendeinem Grund der Wert des Nettovermögens eines Teilfonds unter einen Betrag fällt, welchen der Verwaltungsrat als Mindestbetrag für diesen Teilfonds festgelegt hat, ab welchem dieser Teilfonds wirtschaftlich effizient verwaltet werden kann, oder sofern sich die politische oder wirtschaftliche Situation wesentlich ändert oder im Zuge einer wirtschaftlichen Rationalisierung kann der Verwaltungsrat beschliessen, alle Aktien der entsprechenden Aktienklasse zu ihrem Inventarwert pro Aktie (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungspreise und Realisierungskosten der Vermögensanlagen), wie er an dem Bewertungstag, an dem diese Entscheidung wirksam wird, berechnet wird, zurückzunehmen.

Die Gesellschaft wird dies den Inhabern von Aktien an der entsprechenden Aktienkategorie oder der entsprechenden Aktienklasse mindestens dreissig Tage vor dem Bewertungstag, an welchem die Rücknahme wirksam wird, mitteilen. Die Inhaber von Namensaktien werden schriftlich benachrichtigt. Die Inhaber von Inhaberaktien werden durch die Gesellschaft im Rahmen der Veröffentlichung einer Mitteilung in Zeitungen, welche vom Verwaltungsrat festgelegt werden, unterrichtet, sofern nicht alle Aktionäre und ihre Adressen der Gesellschaft bekannt sind.

Alle zurückgenommenen Aktien werden entwertet.

**Art. 9. Umtausch von Aktien.** Jeder Aktionär ist berechtigt, den Umtausch aller oder eines Teils seiner Aktien einer Aktienklasse/Aktienkategorie in Aktien einer anderen Aktienklasse/Aktienkategorie zu verlangen.

Der Preis für den Umtausch von Aktien von einer Aktienklasse/Aktienkategorie in eine andere Aktienklasse/Aktienkategorie berechnet sich mit Bezug auf den Inventarwert pro Aktie der beiden Aktienklassen/Aktienkategorien an dem nämlichen Bewertungstag.

Der Verwaltungsrat kann, unter anderem im Hinblick auf die Häufigkeit, Fristen und Bedingungen des Umtauschs Beschränkungen festlegen und er kann den Umtausch nach seinem Ermessen von der Zahlung von Kosten und Provisionen abhängig machen.

Sofern die Zahl oder der gesamte Inventarwert pro Aktie der von einem Aktionär in einer Aktienklasse gehaltenen Aktien aufgrund eines Umtauschantrages unter eine Zahl oder einen Wert fallen würde, welcher vom Verwaltungsrat festgelegt wurde, kann die Gesellschaft entscheiden, dass dieser Antrag als Antrag auf Umtausch aller von diesem Aktionär in einer solchen Aktienklasse gehaltenen Aktien behandelt wird.

Aktien, welche in Aktien an einer anderen Aktienklasse/Aktienkategorie umgetauscht wurden, werden entwertet.

**Art. 10. Beschränkung des Eigentums an Aktien.** Die Gesellschaft kann die Inhaberschaft an Aktien an der Gesellschaft einer natürlichen oder juristischen Person oder Gesellschaft beschränken oder untersagen, wenn nach Ansicht der Gesellschaft eine solche Inhaberschaft die Interessen der Gesellschaft beeinträchtigt, den Bruch einer gesetzlichen oder sonstigen Bestimmung innerhalb oder ausserhalb Luxemburgs nach sich zöge, oder wenn die Gesellschaft aufgrund einer solchen Inhaberschaft anderen als den Gesetzen des Grossherzogtums Luxemburg (einschliesslich steuerlicher Bestimmungen, ohne jedoch hierauf beschränkt zu sein) unterworfen würde.

Insbesondere kann die Gesellschaft die Inhaberschaft an Aktien an der Gesellschaft durch einen US-Angehörigen entsprechend der Begriffsbestimmung in diesem Artikel beschränken und in diesem Sinne darf die Gesellschaft:

A. die Ausgabe von Aktien und die Eintragung der Übertragung von Aktien verweigern, sofern dies das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum eines US-Angehörigen an diesen Aktien zur Folge hätte; und

B. zu jeder Zeit verlangen, dass eine Person, deren Name im Aktionärsregister eingetragen ist oder welche die Eintragung einer Übertragung von Aktien im Aktionärsregister wünscht, der Gesellschaft jegliche Information, gegebenenfalls durch eidesstattliche Versicherungen bekräftigt, zugänglich macht, welche die Gesellschaft für notwendig erachtet, um bestimmen zu können, ob das wirtschaftliche Eigentum an den Aktien eines solchen Aktionärs bei einem US-Angehörigen verbleibt oder ob ein solcher Eintrag das wirtschaftliche Eigentum eines US-Angehörigen an solchen Aktien zur Folge hätte; und

C. die Ausübung der Stimmberechtigung durch einen US-Angehörigen auf jeder Gesellschafterversammlung verweigern; und

D. einen Aktionär anweisen, seine Aktien zu verkaufen und der Gesellschaft diesen Verkauf innerhalb von dreissig (30) Tagen nach der Mitteilung nachzuweisen, sofern die Gesellschaft erfährt, dass ein US-Angehöriger allein oder gemeinsam mit anderen Personen wirtschaftlicher Eigentümer dieser Aktien ist. Sofern der Aktionär dieser Anweisung nicht nachkommt, kann die Gesellschaft von einem solchen Aktionär alle von diesem Aktionär gehaltenen Aktien nach dem nachfolgend beschriebenen Verfahren zwangsweise zurückkaufen oder diesen Rückkauf veranlassen:

(1) Die Gesellschaft übermittelt eine zweite Mitteilung («Kaufmitteilung») an den Aktionär, welcher die Aktien hält oder im Aktionärsregister als Eigentümer der zurückzukaufenden Aktien erscheint; diese Mitteilung bezeichnet die zurückzukaufenden Aktien, das Verfahren, nach welchem der Rückkaufpreis berechnet wird, und den Namen des Erwerbers.

Eine solche Mitteilung wird an den Aktionär per Einschreiben an dessen letztbekannte oder in den Büchern der Gesellschaft vermerkte Adresse versandt. Der vorerwähnte Aktionär ist hierbei verpflichtet, der Gesellschaft das Aktienzertifikat bzw. die Aktienzertifikate, welche die Aktien entsprechend der Angabe in der Kaufmitteilung vertreten, auszuliefern.

Unmittelbar nach Geschäftsschluss an dem in der Kaufmitteilung bezeichneten Datum endet das Eigentum des Aktionärs an den in der Kaufmitteilung bezeichneten Aktien und im Falle von Namensaktien wird der Name des Aktionärs aus dem Aktionärsregister gestrichen, im Falle von Inhaberaktien werden das Zertifikat bzw. die Zertifikate, welche die Aktien vertreten, entwertet.

(2) Der Preis, zu welchem solche Aktien zurückgekauft werden («Kaufpreis») entspricht dem Betrag des Inventarwertes pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse/Aktienkategorie an dem vom Verwaltungsrat für die Rücknahme von Aktien an der Gesellschaft bezeichneten Bewertungstag unmittelbar vor dem Datum der Kaufmitteilung und unmittelbar nach der Übergabe des oder der Aktienzertifikate(s), welche die in der Kaufmitteilung bezeichneten Aktien vertreten, je nachdem, welcher Preis der niedrigere ist, unter Berücksichtigung der Bestimmungen von Artikel 8 dieser Satzung, abzüglich der dort vorgesehenen Kosten und Gebühren.

(3) Der Kaufpreis wird dem früheren Eigentümer an diesen Aktien in der vom Verwaltungsrat für die Zahlung des Rücknahmepreises von Aktien der entsprechenden Aktienklasse vorgesehenen Währung zur Verfügung gestellt und von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder anderswo (entsprechend den Angaben in der Kaufmitteilung) nach endgültiger Bestimmung des Kaufpreises bei Übergabe des bzw. der Aktienzertifikate(s) entsprechend der Bezeichnung in der Kaufmitteilung und zugehöriger, nicht fälliger Ertragscheine hinterlegt. Nach Übermittlung der Kaufmitteilung und entsprechend dem vorerwähnten Verfahren steht dem früheren Eigentümer kein Anspruch mehr im Zusammenhang mit diesen Aktien oder einzelnen Aktien hieraus zu und der frühere Eigentümer hat auch keinen Anspruch gegen die Gesellschaft oder das Gesellschaftsvermögen im Zusammenhang mit diesen Aktien, mit Ausnahme des Rechts, den Kaufpreis zinslos nach tatsächlicher Übergabe des bzw. der Aktienzertifikate(s) wie vorerwähnt von dieser Bank zu erhalten.

Auf Rücknahmebeträge, welche von einem Aktionär nach diesen Bestimmungen beansprucht werden können, welche aber nicht innerhalb von fünf Jahren nach dem in der Kaufmitteilung angegebenen Datum abgefordert wurden, besteht nach dieser Frist kein Anspruch mehr und sie verfallen zugunsten des Teilfonds, welcher der/den entsprechenden Aktienklasse(n) /Aktienkategorie(n) zugeordnet ist. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu gegebener Zeit sämtliche notwendigen Schritte zu unternehmen, um die Rückführung solcher Beträge umzusetzen und entsprechende Massnahmen mit Wirkung für die Gesellschaft zu autorisieren.

(4) Die Ausübung der Befugnisse durch die Gesellschaft nach diesem Artikel kann in keiner Weise mit der Begründung in Frage gestellt oder für ungültig erklärt werden, dass das Eigentum an Aktien unzureichend nachgewiesen worden sei oder dass das tatsächliche Eigentum an Aktien nicht den Annahmen der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Kaufmitteilung entsprechen habe, vorausgesetzt, dass die vorgenannten Befugnisse durch die Gesellschaft nach Treu und Glauben ausgeübt wurden.

Der Begriff «US-Angehöriger» im Sinne dieser Satzung bezeichnet einen Staatsbürger oder Einwohner eines Staates, Staatenverbundes, Gebietes oder Besitztums der Vereinigten Staaten von Amerika sowie eine Gesellschaft oder Gemeinschaft, welche nach dem Recht eines Staates, Staatenverbundes, Gebietes oder Besitztums der Vereinigten Staaten von Amerika organisiert ist oder ein Vermögen oder ein Treuhandverhältnis, dessen Erträge nicht aus Quellen ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika stammen und nicht in die Bruttoerträge als Grundlage für die Berechnung der US-amerikanischen Einkommenssteuer, welche durch das Vermögen oder Treuhandverhältnis zu zahlen sind, einbezogen werden sowie ein Unternehmen, eine Gesellschaft oder sonstige Einrichtung, unabhängig von Staatsbürgerschaft, Sitz, Wohnsitz, Lage oder gewöhnlichem Aufenthalt, wenn nach den anwendbaren und zu gegebener Kraft befindlichen Steuergesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika das Eigentum hieran einem oder mehreren US-Angehörigen und sonstigen Personen entsprechend der Definition als «US-Angehörige» nach Regel S des United States Security Act von 1933 oder United States Internal Revenue Code von 1986 einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen zuzuordnen ist.

«US-Angehöriger» nach der hier verstandenen Definition erfasst nicht solche Personen, welche im Zusammenhang mit der Errichtung der Gesellschaft Aktien zeichnen, für die Dauer ihres Aktienbesitzes und auch nicht Wertpapierhändler, welche im Zusammenhang mit dem Vertrieb Aktien an der Gesellschaft zeichnen.

**Art. 11. Berechnung des Inventarwertes.** Der Inventarwert jeder Aktienklasse/Aktienkategorie wird in der Referenzwährung (entsprechend den Verkaufsunterlagen für die Aktien) des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt und an jedem Bewertungstag durch Division der der jeweiligen Aktienklasse/Aktienkategorie zuzuordnenden Nettovermögenswerte des Gesellschaftsvermögens, d.h. des Wertes des entsprechenden Anteils der Vermögenswerte abzüglich der jeder Aktienklasse/Aktienkategorie zuzuordnenden Verbindlichkeiten an einem Bewertungstag, durch die Zahl der dann in Umlauf befindlichen Aktien der betreffenden Aktienklasse/Aktienkategorie unter Berücksichtigung der nachfolgend aufgeführten Bewertungsregeln bestimmt. Der Inventarwert pro Aktie kann auf die nächste Einheit der jeweiligen Währung entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf- oder abgerundet werden. Sofern seit Bestimmung des Inventarwertes pro Aktie wesentliche Veränderungen in der Kursbestimmung auf den Märkten, auf welchen ein wesentlicher Anteil der der jeweiligen Aktienklasse/Aktienkategorie zuzuordnenden Vermögensanlagen gehandelt oder notiert sind, erfolgten, kann die Gesellschaft, im Interesse der Aktionäre und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine weitere Bewertung vornehmen.

Die Bewertung des Inventarwertes pro Aktie der verschiedenen Aktienklassen/Aktienkategorien wird wie folgt vorgenommen:

I. Die Vermögenswerte der Gesellschaft beinhalten:

- 1) alle Kassenbestände und Bankguthaben einschliesslich hierauf angefallener Zinsen;
- 2) alle fälligen Wechselforderungen und verbrieften Forderungen sowie ausstehende Beträge (einschliesslich des Entgelts für verkaufte aber noch nicht gelieferte Wertpapiere);
- 3) alle verzinslichen Wertpapiere, Einlagenzertifikate, Aktienwerte, Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Optionsanleihen, Optionen und andere Wertpapiere, Finanzinstrumente und ähnliche Vermögenswerte, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen oder für sie gehandelt werden (wobei die Gesellschaft im Einklang mit den nachstehend unter (a) beschriebenen Verfahren Anpassungen vornehmen kann, um Marktwertschwankungen der Wertpapiere durch den Handel Ex-Dividende, Ex-Recht oder durch ähnliche Praktiken gerecht zu werden);
- 4) Bar- und sonstige Dividenden und Ausschüttungen, welche von der Gesellschaft eingefordert werden können, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft hiervon in ausreichender Weise in Kenntnis gesetzt wurde;



5) angefallene Zinsen auf verzinsliche Vermögenswerte, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen, soweit diese nicht im Hauptbetrag des entsprechenden Vermögenswertes einbezogen sind oder von dem Hauptbetrag widergespiegelt werden;

6) nicht abgeschriebene Gründungskosten der Gesellschaft, einschliesslich der Kosten für die Ausgabe und Auslieferung von Aktien an der Gesellschaft;

7) die sonstigen Vermögenswerte jeder Art und Herkunft einschliesslich vorausgezahlter Auslagen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt bestimmt:

(a) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausgezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen, wie vorerwähnt, entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

(b) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt.

(c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 18 dieser Satzung) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

(d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen und nach Treu und Glauben vorgenommenen Einschätzung ermittelt.

(e) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem vom Verwaltungsrat aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt ist, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Grossbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat oder nach einem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dies im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

II. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

1) alle Kredite, Wechselverbindlichkeiten und fällige Buchforderungen;

2) aufgelaufene Zinsen auf Kredite der Gesellschaft (einschliesslich Bereitstellungskosten für Kredite);

3) die angefallenen oder zahlbaren Kosten (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Verwaltungskosten, Managementkosten einschliesslich Performance-Fees, Gründungskosten, Depotbankgebühren und Kosten für Vertreter der Gesellschaft);

4) alle bekannten, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschliesslich fälliger vertraglicher Verbindlichkeiten auf Geldzahlungen oder Güterübertragungen, einschliesslich weiterhin des Betrages nicht bezahlter aber erklärter Ausschüttungen der Gesellschaft;

5) angemessene Rückstellungen für zukünftige Steuerzahlungen auf der Grundlage von Kapital und Einkünften am Bewertungstag entsprechend der Bestimmung durch die Gesellschaft sowie sonstige eventuelle Rückstellungen, welche vom Verwaltungsrat genehmigt und gebilligt werden sowie sonstige eventuelle Beträge, welche der Verwaltungsrat für angemessen hält im Zusammenhang mit zu erwartenden Verbindlichkeiten der Gesellschaft;

6) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Art und Herkunft, welche unter Berücksichtigung allgemein anerkannter Grundsätze der Buchführung dargestellt werden. Bei der Bestimmung des Betrages solcher Verbindlichkeiten wird die Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft zu zahlenden Kosten berücksichtigen, einschliesslich Gründungskosten, Gebühren an Anlageberater, Gebühren und Auslagen für die Buchführung, Gebühren an die Depotbank und ihre Korrespondenzbanken sowie an die Domiziliar-, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle, Gebühren an die zuständige Stelle für die Börsennotiz, Gebühren an Zahlstellen und Vertriebsstellen sowie sonstige ständige Vertreter im Zusammenhang mit der Registrierung der Gesellschaft, Gebühren für sämtliche sonstigen von der Gesellschaft beauftragten Vertreter, Vergütungen für die Verwaltungsratsmitglieder sowie deren angemessene Spesen, Versicherungsprämien, angemessene Reisekosten im Zusammenhang mit den Verwaltungsratssitzungen, Gebühren und Kosten für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, Gebühren im Zusammenhang mit der Registrierung und der Aufrechterhaltung dieser Registrierung der Gesellschaft bei Regierungsstellen oder Börsen innerhalb oder ausserhalb des Grossherzogtums Luxemburg, Berichtskosten, Veröffentlichungskosten, einschliesslich der Kosten für die Vorbereitung, den Druck, die Ankündigung und die Verteilung von Verkaufsprospekten, Werbeschriften, periodischen Berichten oder Aussagen im Zusammenhang mit der Registrierung, die Kosten sämtlicher Berichte an die Aktionäre, Steuern, Gebühren, öffentliche oder ähnliche Lasten, sämtliche sonstigen Kosten im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit, einschliesslich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Brokergebühren, Kosten für Post, Telephon und Telex. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und andere Ausgaben regelmässiger oder wiederkehrender Natur auf Schätzbasis periodengerecht jährlich oder für andere Zeitabschnitte berechnen.

III. Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeteilt:

Der Verwaltungsrat wird einen Teilfonds für jede Aktienklasse errichten und er kann einen Teilfonds für zwei Aktienkategorien nach dem folgenden Verfahren errichten.

a) Wenn zwei Aktienkategorien an einem bestimmten Teilfonds ausgegeben werden, so wird die eine Aktienkategorie ein Anrecht auf Ausschüttungen verkörpern, während die andere Aktienkategorie keine Berechtigung auf Ausschüttungen verleiht, jedoch an der Wertentwicklung dieses Teilfonds im Verhältnis zu dem Anteil an dessen Nettovermögen, welcher dieser Aktienkategorie zuzuordnen ist, teilnimmt und wobei weiterhin die nachfolgenden Regelungen im Falle der Ausgabe von zwei Aktienkategorien an einem Teilfonds für beide Aktienkategorien anwendbar sind;

b) das Entgelt aus der Ausgabe von Aktien einer Aktienklasse werden in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds zugeordnet, welcher für diese Aktienklasse errichtet wurde und der entsprechende Betrag wird den Anteil am Nettovermögen des Teilfonds, welcher der auszugebenden Aktienklasse/Aktienkategorie zuzuordnen ist, entsprechend erhöhen und Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Einkünfte und Aufwendungen, welche dieser Aktienklasse bzw. der entsprechenden Aktienkategorie zuzuordnen sind, werden dem jeweiligen Teilfonds nach den Bestimmungen dieses Artikels zugeschrieben;

c) Vermögenswerte, welche von anderen Vermögenswerten abgeleitet sind, werden in den Büchern der Gesellschaft demselben Teilfonds zugeordnet, wie die Vermögenswerte, von welchen sie abgeleitet sind und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird die Werterhöhung oder Wertminderung dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet;

d) sofern die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche im Zusammenhang mit einem bestimmten Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds oder im Zusammenhang mit einer Handlung bezüglich eines Vermögenswertes eines bestimmten Teilfonds steht, so wird diese Verbindlichkeit dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet;

e) wenn ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist, so wird dieser Vermögenswert bzw. diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des Nettovermögens der entsprechenden Aktienklassen oder in einer anderen Weise, wie sie der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt, zugeordnet, wobei sämtliche Verbindlichkeiten, unabhängig von ihrer Zuordnung zu einem Teilfonds die Gesellschaft als Ganzes binden, es sei denn, dass mit den Gläubigern eine anderweitige Vereinbarung besteht;

f) nach Zahlung von Ausschüttungen an die Aktionäre einer Aktienkategorie wird der Nettovermögenswert dieser Aktienkategorie um den Betrag der Ausschüttungen vermindert.

Sämtliche Bewertungsregeln und -beschlüsse sind im Einklang mit allgemein anerkannten Regeln der Buchführung zu treffen und auszulegen.

Vorbehaltlich Böswilligkeit, grober Fahrlässigkeit oder offenkundigen Irrtums ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Inventarwertes pro Aktie, welche vom Verwaltungsrat oder von einer Bank, Gesellschaft oder sonstigen Stelle, die der Verwaltungsrat mit der Berechnung des Inventarwertes pro Aktie beauftragt, getroffen wird, endgültig und für die Gesellschaft, gegenwärtige, ehemalige und zukünftige Aktionäre bindend.

IV. Im Zusammenhang mit den Regeln dieses Artikels gelten die folgenden Bestimmungen:

1) Zur Rücknahme ausstehende Aktien der Gesellschaft gemäss Artikel 8 dieser Satzung werden als bestehende Aktien behandelt und bis unmittelbar nach dem Zeitpunkt, welcher von dem Verwaltungsrat an dem entsprechenden Bewertungstag, an welchem die jeweilige Bewertung vorgenommen wird, festgelegt wird, berücksichtigt und von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung des Rücknahmepreises durch die Gesellschaft besteht eine entsprechende Verbindlichkeit der Gesellschaft in Höhe des Rücknahmepreises;

2) auszugebende Aktien werden ab dem Zeitpunkt, welcher vom Verwaltungsrat an dem jeweiligen Bewertungstag, an welchem die Bewertung vorgenommen wird, festgelegt wird, als ausgegebene Aktien behandelt und von diesem Zeitpunkt an bis zum Erhalt des Ausgabepreises durch die Gesellschaft besteht eine entsprechende Forderung zugunsten der Gesellschaft in Höhe des Ausgabepreises;

3) alle Vermögensanlagen, Kassenbestände und sonstigen Vermögenswerte, welche in anderen Währungen als der Währung der jeweiligen Teilfonds ausgedrückt sind, werden zu den am Tag und im Zeitpunkt der Inventarwertberechnung geltenden Devisenkursen bewertet und

4) es gelten an jedem Bewertungstag folgende Grundsätze:

- sofern die Gesellschaft die Verpflichtung zum Kauf eines Vermögenswertes eingegangen ist, so wird der Wert der zu erbringenden Gegenleistung für diesen Vermögenswert als Verbindlichkeit der Gesellschaft ausgewiesen und der Wert des zu erwerbenden Vermögenswertes wird als Vermögenswert der Gesellschaft ausgewiesen;

- sofern die Gesellschaft sich verpflichtet hat, einen Vermögenswert zu veräussern, so wird der Wert der Gegenleistung, welche die Gesellschaft für diesen Vermögenswert zu erhalten berechtigt ist, als Vermögenswert der Gesellschaft ausgewiesen und der zu liefernde Vermögenswert wird nicht in den Vermögenswerten der Gesellschaft ausgewiesen, wobei die vorstehenden Regeln unter dem Vorbehalt stehen, dass der Wert der vorerwähnten Gegenleistung bzw. des Vermögenswertes von der Gesellschaft geschätzt werden kann, sofern der genaue Wert oder die Art dieser Gegenleistung oder des Vermögenswertes an dem jeweiligen Bewertungstag nicht bekannt sind.

**Art. 12. Häufigkeit und zeitweilige Aussetzung der Inventarwertberechnung, der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches von Aktien.** Im Hinblick auf jede Aktienklasse und Aktienkategorie können der Inventarwert sowie der Preis für die Ausgabe, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien von der Gesellschaft oder einem hierzu befugten Vertreter zu gegebener Zeit berechnet werden, wenigstens aber zweimal pro Monat in einem Rhythmus, welcher vom Verwaltungsrat festgelegt wird; der entsprechende Tag bzw. die Zeit der Berechnung wird als «Bewertungstag» bezeichnet.

Die Gesellschaft kann die Bestimmung des Inventarwertes einer bestimmten Aktienklasse/Aktienkategorie sowie die Ausgabe und Rücknahme von Aktien oder den Umtausch zwischen verschiedenen Aktienklassen oder Aktienkategorien einstellen:

a) während einer Zeit, während der ein Hauptmarkt oder ein sonstiger Markt, an welchem ein wesentlicher Teil der Vermögensanlagen der Gesellschaft, welche dieser Aktienklasse zuzuordnen sind, notiert oder gehandelt wird, an anderen Tagen als an gewöhnlichen Feiertagen geschlossen ist oder wenn der Handel in solchen Vermögenswerten

eingeschränkt oder ausgesetzt ist, vorausgesetzt, dass solche Einschränkungen oder Aussetzungen die Bewertung der Vermögenswerte der Gesellschaft, welche dieser Aktienklasse zuzuteilen sind, beeinträchtigt;

b) in Notfällen, wenn nach Einschätzung des Verwaltungsrates die Verfügung über Vermögenswerte oder die Bewertung von Vermögenswerten der Gesellschaft, welche dieser Aktienklasse zuzuordnen sind, nicht vorgenommen werden können;

c) während eines Zusammenbruchs von Kommunikationswegen oder Rechnerkapazitäten, welche normalerweise im Zusammenhang mit der Bestimmung des Preises oder des Wertes von Vermögenswerten, welche einer solchen Aktienklasse zuzuordnen sind oder die im Zusammenhang mit der Kurs- oder Wertbestimmung an einer Börse oder an einem sonstigen Markt im Zusammenhang mit den der Aktienklasse zuzuordnenden Vermögenswerten Verwendung finden;

d) sofern aus anderen Gründen die Preise von Vermögensanlagen der Gesellschaft, welche einer Aktienklasse zuzuordnen sind, nicht zeitnah und genau festgestellt werden können;

e) während einer Zeit, in welcher die Gesellschaft nicht in der Lage ist, die notwendigen Mittel aufzubringen, um auf Rücknahmen der Aktien der Aktienklasse/Aktienkategorie Zahlungen vorzunehmen, oder während welcher der Übertrag von Geldern im Zusammenhang mit der Veräusserung oder dem Erwerb von Vermögensanlagen oder fälligen Zahlungen auf die Rücknahme von Aktien nach Meinung des Verwaltungsrates nicht zu regulären Devisenkursen ausgeführt werden kann;

f) nach der Veröffentlichung einer Einladung zur Gesellschafterversammlung für die Beschlussfassung über eine Auflösung der Gesellschaft.

Jegliche Aussetzung in den vorgenannten Fällen wird von der Gesellschaft, sofern erforderlich, veröffentlicht und darüber hinaus den Aktionären mitgeteilt, welche einen Antrag auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Aktien, für welche die Inventarwertberechnung pro Aktie ausgesetzt wird, gestellt haben.

Eine solche Aussetzung im Zusammenhang mit einer Aktienklasse/Aktienkategorie wird keine Auswirkung auf die Berechnung des Inventarwertes, die Ausgabe, Rücknahme oder den Umtausch von Aktien einer anderen Aktienklasse oder Aktienkategorie haben.

Jeder Antrag auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch ist unwiderruflich, ausser in den Fällen einer Aussetzung der Berechnung des Inventarwertes.

### **Dritter Abschnitt - Verwaltung und Aufsicht**

**Art. 13. Verwaltungsrat.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, welche nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für eine Frist von höchstens sechs Jahren gewählt. Der Verwaltungsrat wird von den Aktionären anlässlich einer Gesellschafterversammlung gewählt; die Gesellschafterversammlung bestimmt ausserdem die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Vergütung und die Dauer ihrer Amtszeit.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann jederzeit und ohne Angabe von Gründen durch einen Beschluss der Gesellschafterversammlung abberufen oder ersetzt werden.

Bei Ausfall eines amtierenden Verwaltungsratsmitgliedes werden die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates die freie Stelle zeitweilig ausfüllen; die Aktionäre werden bei der nächsten Gesellschafterversammlung eine endgültige Entscheidung über die Ernennung treffen.

**Art. 14. Verwaltungsratssitzungen.** Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden bestimmen. Er kann einen Sekretär bestimmen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Gesellschafterversammlungen erstellt und verwahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Gesellschafterversammlungen. In seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder die Mitglieder des Verwaltungsrates mehrheitlich ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates oder im Falle der Gesellschafterversammlung, eine andere Person mit der Leitung beauftragen.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschliesslich eines Geschäftsführers und beigeordneter Geschäftsführer sowie sonstige Angestellte, wie dies die Gesellschaft für die Ausführung der Geschäftsführung und Leitung der Gesellschaft für erforderlich hält, ernennen.

Diese Ernennungen können jederzeit vom Verwaltungsrat rückgängig gemacht werden. Die leitenden Angestellten müssen nicht Mitglieder der Verwaltungsrates oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch die Satzung haben die leitenden Angestellten die Rechte und Pflichten, welche ihnen vom Verwaltungsrat übertragen wurden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden zu jeder Verwaltungsratssitzung wenigstens vierundzwanzig Stunden vor dem entsprechenden Datum schriftlich eingeladen, ausser in Notfällen, in welchen Fällen die Art des Notfalls in der Einladung vermerkt wird. Auf diese Einladung kann übereinstimmend schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder andere, ähnliche Kommunikationsmittel verzichtet werden. Eine eigene Einladung ist nicht notwendig für Sitzungen, welche zu Zeitpunkten und an Orten abgehalten werden, die zuvor in einem Verwaltungsratsbeschluss bestimmt worden sind.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann sich auf jeder Verwaltungsratssitzung aufgrund einer schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel erteilten Vollmacht durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann an einer Verwaltungsratssitzung im Wege einer telephonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche ermöglichen, dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung einander hören können, teilnehmen und diese Teilnahme steht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung gleich.

Der Verwaltungsrat kann nur auf ordnungsgemäss einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch Einzelunterschriften verpflichten, ausser im Falle einer ausdrücklichen entsprechenden Ermächtigung durch einen Verwaltungsratsbeschluss.

Der Verwaltungsrat kann nur dann gültige Beschlüsse fassen oder Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder oder ein anderes vom Verwaltungsrat festgelegtes Quorum anwesend oder vertreten sind.

Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert und die Protokolle werden vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung unterzeichnet. Auszüge aus diesen Protokollen, welche zu Beweis Zwecken in gerichtlichen oder sonstigen Verfahren erstellt werden, sind vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtsgültig zu unterzeichnen.

Beschlüsse werden mit Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit fällt dem Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung das entscheidende Stimmrecht zu.

Schriftliche Beschlüsse im Umlaufverfahren, welche von allen Mitgliedern des Verwaltungsrates gebilligt und unterzeichnet sind, stehen Beschlüssen auf Verwaltungsratssitzungen gleich; jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann solche Beschlüsse schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder andere, ähnliche Kommunikationsmittel billigen. Diese Billigung wird schriftlich zu bestätigen sein und die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll zum Nachweis der Beschlussfassung.

**Art. 15. Befugnisse des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat verfügt über die umfassende Befugnis, alle Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes und im Einklang mit der Anlagepolitik gemäss Artikel 18 dieser Satzung vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, welche nicht ausdrücklich gesetzlich oder durch diese Satzung der Gesellschafterversammlung vorbehalten sind, können durch den Verwaltungsrat getroffen werden.

**Art. 16. Zeichnungsbefugnis.** Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtsgültig durch die gemeinschaftliche Unterschrift zweier Mitglieder des Verwaltungsrates oder durch die gemeinschaftliche oder einzelne Unterschrift von Personen, welche hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

**Art. 17. Übertragung von Befugnissen.** Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Zusammenhang mit der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft (einschliesslich der Berechtigung, als Zeichnungsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) und seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszweckes an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen, wobei diese Personen nicht Mitglieder der Verwaltungsrates sein müssen und die Befugnisse haben, welche vom Verwaltungsrat bestimmt werden und diese Befugnisse, vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrates, weiter delegieren können.

Die Gesellschaft wird einen Vermögensverwaltungsvertrag mit MeesPierson M\*A\*R\*S Advisory Company (Luxembourg) S.A. («Anlageberater») abschliessen, welcher der Gesellschaft Empfehlungen und Rat im Zusammenhang mit der Anlagepolitik der Gesellschaft gemäss Artikel 18 dieser Satzung geben wird und vorbehaltlich der Gesamtkontrolle und Haftung des Verwaltungsrates auf der Grundlage der täglichen Geschäftsführung Entscheidungen über den Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten der Gesellschaft im Rahmen einer schriftlichen Vereinbarung treffen kann.

Sofern die vorerwähnte Vereinbarung nicht geschlossen oder in irgendeiner Weise beendet wird, wird die Gesellschaft auf Verlangen des Anlageberaters ihre Firma so ändern, dass die neue Firma nicht derjenigen gemäss Artikel 1 dieser Satzung ähnelt.

Der Verwaltungsrat kann auch Einzelvollmachten durch notarielle oder privatschriftliche Urkunde übertragen.

**Art. 18. Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen.** Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, auf der Grundlage des Grundsatzes des Risikostreuung die Anlagepolitik und Anlagestrategien im Zusammenhang mit jedem Teilfonds sowie die Verwaltung und Geschäftstätigkeit der Gesellschaft zu bestimmen, jedoch innerhalb der vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der anwendbaren Gesetze und Verordnungen aufgestellten Anlagebeschränkungen.

Innerhalb dieser Anlagebeschränkungen kann der Verwaltungsrat die Anlage in folgenden Vermögenswerten beschliessen:

(i) Wertpapiere, welche an einer Börse amtlich notiert oder auf einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist («geregelter Markt») innerhalb eines Mitgliedstaates der Europäischen Union («EU») amtlich notiert oder gehandelt werden;

(ii) Wertpapiere, welche an einer Börse oder auf einem sonstigen geregelten Markt innerhalb West- oder Osteuropas, Asiens, Ozeaniens, Nord- oder Südamerikas oder Afrikas amtlich notiert oder gehandelt werden;

(iii) Neuemissionen, vorausgesetzt, dass die Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Zulassung zur amtlichen Notiz an einer Börse oder auf einem geregelten Markt beantragt und innerhalb eines Jahres nach Emission erreicht wird;

(iv) unter Berücksichtigung des Grundsatzes des Risikostreuung können bis zu 100% des Nettovermögens eines Teilfonds in Wertpapieren angelegt werden, welche von einem Mitgliedstaat der EU, dessen Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung («OECD») oder von einer internationalen öffentlich-rechtlichen Institution, welcher einer oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden, vorausgesetzt, dass in diesem Fall die Gesellschaft für den Teilfonds, welcher für die entsprechende Aktienklasse aufgelegt wurde, Wertpapiere aus wenigstens sechs verschiedenen Emissionen halten muss und dass ferner die Wertpapiere aus einer Emission nicht mehr als 30% des Nettovermögens dieses Teilfonds repräsentieren dürfen;

(v) Aktien oder Anteile eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA»), vorausgesetzt, dass ein solcher OGA ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») des offenen Typs ist und vorausgesetzt weiterhin, dass dann, wenn er mit der Gesellschaft durch gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine

wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, die Anlage in den Aktien oder Anteilen eines solchen OGA nur dann zulässig ist, wenn dieser OGA nach seinen Gründungsunterlagen seine Anlagen auf eine spezifische Region oder auf einen spezifischen Wirtschaftssektor spezialisiert hat und dass in diesem Fall keine Gebühren oder Kosten im Zusammenhang mit diesem Erwerb anfallen;

(vi) andere Wertpapiere, Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte innerhalb der vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der anwendbaren Gesetze und Verordnungen festgesetzten Anlagebeschränkungen.

Die Gesellschaft ist ermächtigt (i) Techniken und Instrumente, welche Wertpapiere zum Gegenstand haben, zu verwenden, wobei solche Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit der effizienten Verwaltung des Vermögens angewandt werden müssen und (ii) Techniken und Instrumente zur Absicherung gegen Devisenkursrisiken im Zusammenhang mit der Verwaltung ihrer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu verwenden.

**Art. 19. Interessenkonflikt.** Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder einem anderen Unternehmen werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, weil ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Angestellte der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder an diesem Unternehmen ein persönliches Interesse haben oder dort Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, leitender oder sonstiger Angestellter sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, welcher Verwaltungsratsmitglied, leitende Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder einem Unternehmen, mit welcher/welchem die Gesellschaft Verträge abschliesst oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, ist, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder mit diesen anderen Unternehmen nicht daran gehindert, im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegengesetztes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses entgegengesetzte persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen und dieser Geschäftsvorfall wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Gesellschafterversammlung berichtet.

«Entgegengesetztes Interesse» entsprechend der vorstehenden Bestimmungen bedeutet nicht eine Verbindung mit einer Angelegenheit, Stellung oder einem Geschäftsvorfall, welcher eine bestimmte Person, Gesellschaft oder Unternehmung umfasst, welche gelegentlich vom Verwaltungsrat nach dessen Ermessen bezeichnet werden.

**Art. 20. Entschädigung des Verwaltungsrates.** Die Gesellschaft kann jedes Mitglied des Verwaltungsrates oder jeden leitenden Angestellten ebenso wie dessen Erben, Vollstreckungsbevollmächtigte und Verwalter von angemessenen Auslagen freihalten, welche von ihm im Zusammenhang mit einer Klage, einer Rechtsverfolgungsmassnahme oder einem sonstigen Verfahren entstanden sind, an welchem er aufgrund seiner gegenwärtigen oder ehemaligen Stellung als Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft oder, auf seinen Antrag hin, auch einer anderen Gesellschaft, an welcher die Gesellschaft als Aktionär beteiligt ist oder bei welcher die Gesellschaft Gläubiger ist und von der er keine Entschädigung erhält, beteiligt ist, ausser in Fällen, in welchen er aufgrund solcher Klagen, Rechtsverfolgungsmassnahmen oder Verfahren wegen grob fahrlässigen oder fehlerhaften Verhaltens endgültig verurteilt wird; im Falle eines Vergleiches erfolgt eine Entschädigung nur im Zusammenhang mit den Angelegenheiten, welche von dem Vergleich abgedeckt werden und sofern die Gesellschaft von einem Rechtsberater bestätigt bekommt, dass die zu entschädigende Person keine Pflichtverletzung beging. Das vorstehende Recht auf Entschädigung schliesst weitere Ansprüche nicht aus.

**Art. 21. Wirtschaftsprüfer.** Die Rechnungsdaten im Jahresbericht der Gesellschaft werden durch einen Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprises agréé) geprüft, welcher von der Gesellschafterversammlung ernannt und von der Gesellschaft bezahlt wird.

Der Wirtschaftsprüfer erfüllt sämtliche Pflichten im Sinne des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

#### **Vierter Abschnitt - Gesellschafterversammlung - Rechnungsjahr - Ausschüttungen**

**Art. 22. Gesellschafterversammlung.** Die Gesellschafterversammlung repräsentiert die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Ihre Beschlüsse binden alle Aktionäre unabhängig von der Aktienklasse oder Aktienkategorie, welche von ihnen gehalten wird. Sie hat die umfassende Befugnis, Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

Die Gesellschafterversammlung tritt auf Einladung des Verwaltungsrates zusammen.

Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens ein Fünftel des Gesellschaftsvermögens repräsentieren, zusammentreten.

Die jährliche Gesellschafterversammlung wird im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts in Luxemburg an einem in der Einladung angegebenen Ort am zweiten Dienstag im Monat April um 10.00 Uhr abgehalten.

Wenn dieser Tag ein gesetzlicher oder Bankfeiertag in Luxemburg ist, wird die jährliche Gesellschafterversammlung am nächstfolgenden Werktag abgehalten.

Andere Gesellschafterversammlungen können an solchen Orten und zu solchen Zeiten abgehalten werden, wie dies in der entsprechenden Einladung angegeben wird.

Die Aktionäre treten auf Einladung des Verwaltungsrates, welche die Tagesordnung enthalten und wenigstens acht Tage vor der Gesellschafterversammlung an jeden Inhaber von Namensaktien an dessen im Aktionärsregister eingetragene Adresse versandt werden muss, zusammen. Die Mitteilung an die Inhaber von Namensaktien muss auf der Versammlung nicht nachgewiesen werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, ausser in den Fällen, in welchen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre zusammentritt, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann.

Sofern Inhaberaktien ausgegeben wurden, wird die Einladung zu der Versammlung zusätzlich entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», in einer oder mehreren Luxemburger Zeitungen und in anderen Zeitungen entsprechend der Bestimmung des Verwaltungsrates veröffentlicht.

Wenn sämtliche Aktien als Namensaktien ausgegeben werden und wenn keine Veröffentlichungen erfolgen, kann die Einladung an die Aktionäre ausschliesslich per Einschreiben erfolgen.

Sofern sämtliche Aktionäre anwesend oder vertreten sind und sich selbst als ordnungsgemäss eingeladen und über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, kann die Gesellschafterversammlung ohne förmliche Einladung stattfinden.

Der Verwaltungsrat kann sämtliche sonstigen Bedingungen festlegen, welche von den Aktionären zur Teilnahme an einer Gesellschafterversammlung erfüllt werden müssen.

Auf der Gesellschafterversammlung werden lediglich solche Vorgänge behandelt, welche in der Tagesordnung enthalten sind (die Tagesordnung wird sämtliche gesetzlich erforderlichen Vorgänge enthalten) sowie Vorgänge, welche zu solchen Vorgängen gehören.

Jede Aktie berechtigt, unabhängig von der Aktienklasse oder Aktienkategorie zu einer Stimme im Einklang mit den Vorschriften des Luxemburger Rechts und dieser Satzung. Ein Aktionär kann sich bei jeder Gesellschafterversammlung aufgrund einer schriftlichen Vollmacht durch eine andere Person, welche kein Aktionär sein muss, aber Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch das Gesetz oder diese Satzung werden die Beschlüsse auf der Gesellschafterversammlung durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

**Art. 23. Gesellschafterversammlung in einem Teilfonds.** Die Aktionäre der Aktienklasse oder Aktienkategorie im Zusammenhang mit einem Teilfonds können zu jeder Zeit Gesellschafterversammlung abhalten, um über Vorgänge zu entscheiden, welche ausschliesslich diesen Teilfonds betreffen.

Die Bestimmungen in Artikel 22 Absätze 2, 3, 7, 8, 9, 10 und 11 sind auf solche Gesellschafterversammlungen analog anwendbar.

Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme im Einklang mit den Bestimmungen der Luxemburger Rechts und dieser Satzung. Aktionäre können persönlich handeln oder sich aufgrund einer Vollmacht durch eine andere Person, welche kein Aktionär sein muss, aber ein Mitglied des Verwaltungsrates sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung werden die Beschlüsse auf der Gesellschafterversammlung der Aktionäre eines Teilfonds mit der einfachen Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Jeder Beschluss der Gesellschafterversammlung, welcher die Rechte der Aktionäre einer Aktienklasse oder Aktienkategorie im Verhältnis zu den Rechten der Aktionäre einer anderen Aktienklasse oder Aktienkategorie betrifft, unterliegt einem Beschluss der Gesellschafterversammlung der Aktionäre dieser Aktienklassen/Aktienkategorien unter Berücksichtigung der Bestimmungen gemäss Artikel 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen.

**Art. 24. Ungültigerklärung von Aktienklassen.** Unbeschadet der auf den Verwaltungsrat gemäss Artikel 8 Absatz 6 dieser Satzung übertragenen Befugnisse kann die Gesellschafterversammlung eines Teilfonds auf Vorschlag des Verwaltungsrates durch Beschluss (i) das Gesellschaftsvermögen durch Ungültigerklärung aller an einem Teilfonds ausgegebenen Aktien reduzieren und den Aktionären den Netto-Inventarwert ihrer Aktien (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungswerte und Realisierungskosten in bezug auf die Vermögensanlagen im Zusammenhang mit dieser Ungültigerklärung) an dem Bewertungstag, an welchem die Entscheidung wirksam wird, auszahlen und (ii) die Ungültigkeit der an einem solchen Teilfonds ausgegebenen Aktien und die Zuteilung von Aktien an einem anderen Teilfonds, vorbehaltlich der Billigung durch die Gesellschafterversammlung der Aktionäre dieses anderen Teilfonds beschliessen, vorausgesetzt, dass während der Zeit von einem Monat nach Veröffentlichung gemäss nachfolgender Bestimmung die Aktionäre der entsprechenden Teilfonds das Recht haben werden, die Rücknahme oder den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Aktien zu dem anwendbaren Inventarwert pro Aktie und gemäss dem in Artikeln 8 und 9 dieser Satzung beschriebenen Verfahren ohne Kostenbelastung zu verlangen.

Auf den Gesellschafterversammlungen des betreffenden Teilfonds ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und Beschlüsse können mit der einfachen Mehrheit der auf solchen Gesellschafterversammlungen anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst werden.

In jedem der vorbeschriebenen Fälle werden die Aktionäre an den betroffenen Teilfonds von der bevorstehenden Ungültigerklärung ihrer Aktien einen Monat vor Inkrafttreten von den Beschlüssen der Gesellschafterversammlung in Kenntnis gesetzt; die Benachrichtigung erfolgt an die Inhaber von Namensaktien schriftlich und wird gegebenenfalls im Luxemburger Wort oder in solchen Zeitungen, wie sie der Verwaltungsrat bezeichnet, veröffentlicht.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar jedes Jahr und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

**Art. 26. Ausschüttungen.** Die Gesellschafterversammlung einer Aktienklasse oder Aktienkategorie im Zusammenhang mit einem Teilfonds wird auf Vorschlag des Verwaltungsrates und innerhalb der gesetzlichen Grenzen darüber entscheiden, wie der Ertrag aus diesem Teilfonds zu verwenden ist und kann zu gegebener Zeit Ausschüttungen erklären oder den Verwaltungsrat hierzu ermächtigen.

Auf jede ausschüttungsberechtigte Aktienkategorie kann der Verwaltungsrat Zwischenausschüttungen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen beschliessen.

Die Zahlung von Ausschüttungen auf die Inhaber von Namensaktien erfolgt an deren im Aktionärsregister vermerkte Adressen. Die Zahlung von Ausschüttungen an die Inhaber von Inhaberaktien erfolgt gegen Vorlage des Ertragsscheins an die hierzu von der Gesellschaft bezeichneten Stellen.

Ausschüttungen können in einer Währung, zu einem Zeitpunkt und an einem Ort ausgezahlt werden, wie dies der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann unbare Ausschüttungen an der Stelle von Barausschüttungen innerhalb der Voraussetzungen und Bedingungen, wie sie vom Verwaltungsrat festgelegt werden, beschliessen.

Jede Ausschüttung, welche nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Erklärung eingefordert wurde, verfällt zugunsten des Teilfonds der entsprechenden Aktienklasse oder Aktienkategorie.

Auf Ausschüttungen, welche von der Gesellschaft erklärt und für die Berechtigten zur Verfügung gehalten werden, erfolgen keine Zinszahlungen.

### Fünfter Abschnitt - Schlussbestimmungen

**Art. 27. Depotbank.** In dem gesetzlich erforderlichen Umfang wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor (Finanzsektor G) («Depotbank») abschliessen.

Die Depotbank wird die Pflichten erfüllen und die Verantwortung übernehmen, wie dies im Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehen ist.

Sofern die Depotbank sich aus ihrer Stellung zurückziehen möchte, wird der Verwaltungsrat sich nach Kräften bemühen, eine Nachfolgedepotbank innerhalb von zwei Monaten nach Wirksamwerden der Beendigung der Depotbankbestellung zu finden. Der Verwaltungsrat kann die Ernennung der Depotbank zurücknehmen, er kann jedoch die Depotbank nicht entlassen, solange keine Nachfolgedepotbank bestellt wurde.

**Art. 28. Auflösung der Gesellschaft.** Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch Beschluss der Gesellschafterversammlung und vorbehaltlich des Quorums und der Mehrheitserfordernisse gemäss Artikel 30 dieser Satzung aufgelöst werden.

Sofern das Gesellschaftsvermögen unter zwei Drittel des Mindestgesellschaftsvermögens gemäss Artikel 5 dieser Satzung fällt, wird die Frage der Auflösung durch den Verwaltungsrat der Gesellschafterversammlung vorgelegt. Die Gesellschafterversammlung, welche ohne Quorum entscheiden kann, wird mit der einfachen Mehrheit der auf der Gesellschafterversammlung vertretenen Aktien entscheiden.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird des weiteren der Gesellschafterversammlung vorgelegt, sofern das Gesellschaftsvermögen unter ein Viertel des Mindestgesellschaftsvermögens gemäss Artikel 5 dieser Satzung fällt; in diesem Falle wird die Gesellschafterversammlung ohne Quorumfordernis abgehalten und die Auflösung kann durch die Aktionäre entschieden werden, welche ein Viertel der auf der Gesellschafterversammlung vertretenen stimmberechtigten Aktien halten.

Die Versammlung muss so rechtzeitig einberufen werden, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach Feststellung der Tatsache, dass das Netto-Gesellschaftsvermögen unterhalb zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen ist, abgehalten werden kann.

**Art. 29. Liquidation.** Die Liquidation wird durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt, welche ihrerseits natürliche oder juristische Personen sein können und von der Gesellschafterversammlung, die auch über ihre Befugnisse und über ihre Vergütung entscheidet, ernannt werden.

**Art. 30. Änderungen der Satzung.** Die Satzung kann durch eine Gesellschafterversammlung, welche den Quorum- und Mehrheitserfordernissen gemäss dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaft einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen unterliegt, geändert werden.

**Art. 31. Begriffsbestimmungen.** Maskuline Bezeichnungen in dieser Satzungen schliessen die korrespondierende feminine Bezeichnung ein und Bezüge auf Personen oder Aktionäre erfassen auch juristische Personen, Personengemeinschaften oder sonstige organisierte Personenvereinigungen, unabhängig davon, ob sie Rechtspersönlichkeit besitzen oder nicht.

**Art. 32. Anwendbares Recht.** Sämtliche in dieser Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und das Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen der jeweiligen Gesetze geregelt.

### Übergangsbestimmungen

1. Das erste Rechnungsjahr beginnt mit Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 1997.
2. Die erste Gesellschafterversammlung wird am zweiten Dienstag des Monats April 1998 abgehalten werden.

### Zeichnung und Einzahlung

Das Kapital der Gesellschaft wird wie folgt gezeichnet:

1. MeesPierson (Luxembourg) S.A., vorgenannt, zeichnet 64 (vierundsechzig) Aktien zu einem eingezahlten Gegenwert von DEM 64.000,-.

2. MeesPierson Trust (Luxembourg) S.A., vorgenannt, zeichnet 1 (eine) Aktie zu einem eingezahlten Gegenwert von DEM 1.000,-.

Welche der MeesPierson - Germany Max Teilfonds zugeteilt werden.

Der Nachweis der vorerwähnten Zahlungen wurde dem unterzeichneten Notar vorgelegt.

Die Zeichner erklären, dass sie nach Bestimmung der verschiedenen Aktienklassen durch den Verwaltungsrat im Einklang mit den Bestimmungen der Satzung die Aktienklasse bzw. Aktienkategorien bestimmen werden, welchen die gezeichneten Aktien zuzuordnen sind.

### Erklärung

Der unterzeichnete Notar bestätigt hiermit, die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaft einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen aufgeführten Bedingungen geprüft zu haben und bestätigt, dass diese Bedingungen erfüllt sind.

*Kosten*

Die im Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft anfallenden Kosten, welche von jedem Teilfonds der Gesellschaft anteilig getragen werden, werden auf zwei Millionen Luxemburger Franken festgesetzt.

*Gesellschafterversammlung*

Die vorgenannten Personen, welche das gesamte gezeichnete Kapital vertreten und sich selbst als rechtsgültig einberufen erkennen, haben anschliessend eine Gesellschafterversammlung abgehalten, welche die folgenden Beschlüsse gefasst hat:

I. Die folgenden Personen werden für eine Zeit, welche mit der Schliessung der jährlichen Gesellschafterversammlung, die über den Jahresabschluss 1997 beschliesst, endet, zu Verwaltungsratsmitgliedern gewählt:

1. Erik A. Jens;
2. Servais L.M. Houtakkers;
3. Alan Yuhas;
4. Peter Dickinson;
5. MeesPierson Trust (Luxembourg) S.A., Luxembourg.

II. Zum Wirtschaftsprüfer wird gewählt: KPMG Audit, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

III. Im Einklang mit Artikel 60 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen ermächtigt die Gesellschafterversammlung den Verwaltungsrat, die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die Vertretung der Gesellschaft im Zusammenhang hiermit an eines oder mehrere seiner Mitglieder zu übertragen.

IV. Die Adresse der Gesellschaft ist 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg.

Der unterzeichnete Notar, welcher die englische Sprache versteht und spricht, bestätigt auf Ersuchen der vorerwähnten Personen, dass die englische Fassung von einer deutschen Übersetzung gefolgt wird; auf Ersuchen der nämlichen erschienenen Personen wird festgestellt, dass bei Abweichungen zwischen dem englischen und deutschen Text die englische Fassung gilt.

Worüber notarielle Urkunde in Luxembourg am eingangs erwähnten Datum aufgesetzt wurde.

Nach Vorlesen dieser Urkunde haben die Parteien zusammen mit dem unterzeichneten Notar die Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: H. Janssen, P. Van Hees, C. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 13 décembre 1996, vol. 95S, fol. 3, case 8. – Reçu 50.000 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

Luxembourg, den 18. Dezember 1996.

Für gleichlautende Ausfertigung  
C. Hellinckx

(45872/215/1500) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 décembre 1996.

**CDG HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 35, boulevard du Prince Henri.

*Capital social*

«Le capital souscrit de la société est fixé à un milliard huit cent soixante-quinze millions de Rands sud-africains (ZAR 1.875.000.000,-), divisé en un million huit cent soixante-quinze mille (1.875.000) actions ayant une valeur nominale de mille Rands sud-africains (ZAR 1.000,-)».

Pour réquisition  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 26, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(39644/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**CONTROLFIDA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

## EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration qui s'est tenue le 6 novembre 1996, que suite à l'autorisation reçue par l'assemblée générale extraordinaire de ce même jour, Madame Lesley Severgnini, administrateur de sociétés, demeurant à Lugano (Suisse), a été nommée administrateur-délégué avec pouvoir d'engager la société sous sa seule signature pour toutes les affaires de gestion courante et journalière.

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour extrait conforme  
Pour le Conseil d'Administration  
Par mandat  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 40, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(39656/535/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.



**CBG INTER FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 46.335.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire du 25 octobre 1996*

– Le siège social de la société a été transféré du 134, boulevard de la Pétrusse, Luxembourg, au 50, route d'Esch, Luxembourg.

– Madame Valérie Simpson, Madame Arabella Isola et Madame Yoland Harnamji ont été nommés au poste d'administrateur de la société en remplacement de Monsieur Norbert Lang, Monsieur Guy Reding et Monsieur Claude Hoffman, administrateurs démissionnaires.

– L'assemblée a élu la BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG, 50, route d'Esch, Luxembourg, comme commissaire aux comptes en remplacement de Monsieur J.M. Wilmet, commissaire aux comptes démissionnaire.

Leur mandat prendra fin lors de la prochaine assemblée générale annuelle.

Luxembourg, le 8 novembre 1996.

Pour extrait conforme  
Pour la société  
Signature  
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 42, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39643/595/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**CEP D'OR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5429 Greiveldange-Hettermillen, 15, route du Vin.  
R. C. Luxembourg B 51.253.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Signature.

(39645/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**CERAMINVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 16, Allée Marconi.  
R. C. Luxembourg B 17.177.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 24, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE  
Signature

(39646/504/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**CODEMACO S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 31.532.

*Assemblée générale extraordinaire du 6 novembre 1996*

Il résulte des décisions de l'assemblée générale extraordinaire du 6 novembre de la société, que les organes se composent comme suit:

*Conseil d'administration*

- Monsieur Romain Gaasch, administrateur-délégué;
- Monsieur Emmanuel Mathis;
- Monsieur Daniel Minic.

*Commissaire aux comptes*

- API, SOCIETE FIDUCIAIRE API S.A., L-1724 Luxembourg.

*Siège social*

- 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Luxembourg, le 6 novembre 1996.

Pour extrait conforme  
CODEMACO S.A.H.  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 1996, vol. 486, fol. 37, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39648/588/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**CHARTER EUROPEAN HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 7.588.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 1996, vol. 486, fol. 1, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 8 novembre 1996.

CHARTER EUROPEAN HOLDINGS S.A.

Signature

(39647/028/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**COMPTOIR IMMOBILIER LUXEMBOURGEOIS, Société Anonyme.**

Siège social: L-1466 Luxembourg, 12, rue Jean Engling.  
R. C. Luxembourg B 13.542.

Le bilan au 31 décembre 1992, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 40, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 18 octobre 1996.

Signature.

(39650/535/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**COMPTOIR IMMOBILIER LUXEMBOURGEOIS, Société Anonyme.**

Siège social: L-1466 Luxembourg, 12, rue Jean Engling.  
R. C. Luxembourg B 13.542.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 40, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 18 octobre 1996.

Signature.

(39651/535/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**COMPTOIR IMMOBILIER LUXEMBOURGEOIS, Société Anonyme.**

Siège social: L-1466 Luxembourg, 12, rue Jean Engling.  
R. C. Luxembourg B 13.542.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 40, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 18 octobre 1996.

Signature.

(39652/535/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**COMPTOIR IMMOBILIER LUXEMBOURGEOIS, Société Anonyme.**

Siège social: L-1466 Luxembourg, 12, rue Jean Engling.  
R. C. Luxembourg B 13.542.

## EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 18 octobre 1996 que le mandat des organes sociaux, étant venu à échéance, a été renouvelé et expirera à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'année 1998.

Luxembourg, le 18 octobre 1996.

Pour extrait conforme  
Pour le Conseil d'Administration  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 40, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39653/535/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**CUISOVIDE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 20, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 25.469.

Le bilan au 31 décembre 1992, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Signature.

(39657/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**CUISOVIDE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 20, avenue de la Faiencerie.  
R. C. Luxembourg B 25.469.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Signature.

(39658/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**CUISOVIDE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 20, avenue de la Faiencerie.  
R. C. Luxembourg B 25.469.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Signature.

(39659/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**DEVLOG INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faiencerie.  
R. C. Luxembourg B 39.295.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 octobre 1996.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(39661/576/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**DEVLOG INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faiencerie.  
R. C. Luxembourg B 39.295.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue au siège social le 26 juillet 1996*

L'assemblée a décidé:

- d'enregistrer, de déposer et d'approuver à l'unanimité le bilan au 31 décembre 1995 ainsi que les comptes pertes et profits tels qu'ils ont été présentés;

- d'accepter la mise à disposition du mandat du commissaire aux comptes de la FIDUCIAIRE LUXEMBOURGEOISE EUROTRUST S.A. et nomination de la société EUROPEAN AUDITING S.A. avec siège social à Tortola (B.V.I.) comme nouveau commissaire aux comptes;

- de continuer les activités de la société, après avoir pris en considération l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales comme il a été modifié par la loi du 24 avril 1983 ainsi que par la loi du 7 septembre 1987:

- de donner décharge pleine et entière aux administrateurs ainsi qu'au commissaire aux comptes sortant.

Signature

Le bureau

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39662/576/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**FIOCCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.  
R. C. Luxembourg B 37.479.

Lors de l'assemblée générale, tenue le 22 octobre 1996, ont été nommés:

*Administrateurs*

– Luis Garcia Esnaola, commerçant à D-Hesselrod;

– Francisco Javier Berdial Riaza, ingénieur commercial, demeurant à E-Madrid;

– Paul Lutgen, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 24, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39678/504/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**DINOLUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 30.497.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 41, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour la société  
Signature

(39663/506/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**DISTRIBUTION TECHNIQUE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 49.069.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 30, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 7 novembre 1996.

(39664/603/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**D&Q INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 55.221.

**EXTRAIT**

Il résulte d'une assemblée générale extraordinaire de D&Q INVESTMENTS, S.à r.l., du 2 août 1996, enregistrée à Luxembourg, le 4 novembre 1996, vol. 486, fol. 22, case 7, que la société HALSEY, S.à r.l., avec siège social à Luxembourg, 3, boulevard Royal, a démissionné en tant que gérant unique et que la société de droit israélien DIMONA TEXTILE MARKETING (1994) LTD, Industrial Area of Dimona, est nommée nouveau gérant de la société.

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

Luxembourg, le 5 novembre 1996.

A. Schwachtgen.

(39665/230/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**ETNA 2, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3380 Noertzange, 65, rue Principale.  
R. C. Luxembourg B 46.769.

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

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

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Giuseppe Inferrera, restaurateur, demeurant à Noertzange, 15, Wisestrooss;
- 2.- Monsieur Salvatore Catania, cuisinier, demeurant à Noertzange, 65, rue Principale.

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

I.- Ils sont les seuls associés de la société à responsabilité limitée ETNA 2, S.à r.l., avec siège social à Noertzange, 65, rue Principale, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, le 15 février 1994, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 214 du 1<sup>er</sup> juin 1994, et modifiée suivant acte reçu par le notaire soussigné, le 19 janvier 1996, publié au Mémorial C, numéro 188 du 15 avril 1996,

immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 46.769.

II.- Le capital social est fixé à la somme de cinq cent mille francs (LUF 500.000,-), divisé en cent (100) parts sociales de cinq mille francs (LUF 5.000,-) chacune, entièrement souscrites et libérées et appartenant aux associés, comme suit:

- |   |    |
|---|----|
| 1) à Monsieur Giuseppe Inferrera, préqualifié, cinquante parts sociales . . . . . | 50 |
| 2) à Monsieur Salvatore Catania, préqualifié, cinquante parts sociales . . . . .  | 50 |

Total: cent parts sociales . . . . . 100

III.- Monsieur Salvatore Catania, préqualifié, déclare par les présentes céder et transporter, sous les garanties ordinaires de fait et de droit, la totalité de ses parts sociales, soit cinquante (50) parts sociales de la société dont il s'agit à Monsieur Giuseppe Inferrera, préqualifié, qui accepte, moyennant le prix global de six cent mille francs (LUF 600.000,-), somme que le cédant reconnaît avoir reçue du cessionnaire dès avant la signature des présentes et en dehors de la présence du notaire instrumentant, ce dont bonne et valable quittance.

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

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

V.- Monsieur Giuseppe Inferrera, préqualifié, agissant en sa qualité de gérant unique de la société, déclare tenir, au nom de la société, la susdite cession de parts sociales comme dûment signifiée.

VI.- Ensuite l'associé unique, Monsieur Giuseppe Inferrera, préqualifié, représentant l'intégralité du capital social, agissant en lieu et place de l'assemblée générale extraordinaire a pris la résolution suivante:

*Résolution*

Afin de mettre les statuts en concordance avec la cession de parts qui précède, l'associé unique décide de modifier l'article 6 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à cinq cent mille francs (LUF 500.000,-), représenté par cent (100) parts sociales de cinq mille francs (LUF 5.000,-) chacune.»

Ces cent (100) parts sociales appartiennent à l'associé unique, Monsieur Giuseppe Inferrera, restaurateur, demeurant à Noertzange, 15, Wisestroos.

Toutes les parts sociales sont entièrement souscrites et libérées.»

VII.- Les frais, rémunérations et charges en raison des présentes, estimés sans nul préjudice à la somme de quarante et un mille francs (LUF 41.000,-), sont à charge de la société qui s'y oblige, l'associé unique en étant solidairement tenu envers le notaire.

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

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

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

Signé: G. Inferrera, S. Catania, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 1996, vol. 93S, fol. 97, case 5. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 6 novembre 1996.

T. Metzler.

(39669/222/57) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**ETNA 2, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3380 Noertzange, 65, rue Principale.

R. C. Luxembourg B 46.769.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 6 novembre 1996.

T. Metzler.

(39670/222/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**EURO-KURIER-SERVICE, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-6686 Mertert, 34, rue de Wasserbillig.

H. R. Luxemburg B 54.283.

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, den achtundzwanzigsten Oktober.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean Seckler, mit dem Amtswohnsitz zu Junglinster.

Traten die Gesellschafter der Gesellschaft mit beschränkter Haftung EURO-KURIER-SERVICE, S.à r.l., (H. R. Luxemburg B Nr. 54.283), mit Sitz in L-2529 Howald, 20, rue des Scillas, zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammen.

Genannte Gesellschaft wurde gegründet gemäß Urkunde, aufgenommen durch den unterzeichneten Notar, am 13. März 1996, veröffentlicht im Mémorial C, Nr. 290 vom 14. Juni 1996, mit einem Gesellschaftskapital von fünfhunderttausend Franken (500.000,- LUF), aufgeteilt in eintausend (1.000) Anteile von jeweils fünfhundert Franken (500,- LUF).

Die Versammlung setzt sich zusammen wie folgt:

1.- Herr Dirk Larisch, Geschäftsmann, wohnhaft zu D-54290 Trier, Saarbrückerstraße, 45,

hier vertreten durch Herrn Romain Kettel, Buchhalter, wohnhaft zu L-6187 Gonderange, 18, rue de la Gare, auf Grund einer Vollmacht unter Privatschrift, ausgestellt am 23. September 1996, in D-Trier;

2.- Herr Fred Hoppmann, Privatbeamter, wohnhaft zu D-66636 Tholey, Querstraße, 1,

hier vertreten durch Herrn Romain Kettel, vorgeannt,

auf Grund einer Vollmacht unter Privatschrift, ausgestellt am 23. September 1996, in D-Tholey;

3.- Herr Jörg Gerhard Steinmetz, Privatbeamter, wohnhaft zu D-54290 Trier, Neustraße, 33,

hier vertreten durch Herrn Romain Kettel, vorgeannt,

auf Grund einer Vollmacht unter Privatschrift, ausgestellt am 23. September 1996, in D-Tholey.

Welche Vollmachten, nachdem sie von den Komparenten und dem unterzeichneten Notar ne varietur unterzeichnet wurden, gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigegeben bleiben, um mit derselben einregistriert zu werden.

Welche erklärt, daß die Komparenten einzige Gesellschafter der Gesellschaft mit beschränkter Haftung EURO-KURIER-SERVICE, S.à r.l. sind und ersucht den amtierenden Notar, die von ihnen in außerordentlicher Generalversammlung einstimmig gefaßten Beschlüsse zu dokumentieren wie folgt:

*Erster Beschluß*

Die Gesellschafter beschließt, den Gesellschaftssitz von Howald nach L-6686 Mertert, 34, route de Wasserbillig, zu verlegen.

*Zweiter Beschluß*

Infolge des hiervor getätigten Beschlusses wird der erste Absatz von Artikel 2 der Satzung abgeändert und erhält demgemäß folgenden Wortlaut:

«**Art. 2. Erster Absatz.** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Mertert.»

*Kosten*

Die der Gesellschaft aus Anlaß dieser Urkunde anfallenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf ungefähr zwanzigtausend Franken abgeschätzt.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Komparenten, handelnd wie erwähnt, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat derselbe mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: R. Kettel, J. Seckler.

Enregistré à Grenvehmacher, le 4 novembre 1996, vol. 499, fol. 18, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

Für gleichlautende Ausfertigung erteilt, zwecks Veröffentlichung im Mémorial.

Junglinster, den 7. November 1996.

J. Seckler.

(39672/231/50) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

---

**EURO-KURIER-SERVICE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6686 Mertert.

R. C. Luxembourg B 54.283.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Junglinster, le 7 novembre 1996.

J. Seckler.

(39673/231/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

---

**EUREA, Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 11, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 39.017.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, tels qu'approuvés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires et enregistrés à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 28, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue à Luxembourg, le 12 juillet 1996*

L'assemblée décide d'élire en tant que Réviseur Indépendant de la société.

FIDUCIAIRE D'ORGANISATION ET DE REVISION FERNAND FABER, 15, boulevard Roosevelt. L-2450 Luxembourg.

Le mandat du Réviseur Indépendant viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui statuera sur les comptes de l'exercice social 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour EUREA

Signature

(39671/267/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

---

**EPSUM S.A.H., Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 51.708.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 29 octobre 1996, vol. 486, fol. 4, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 7 octobre 1996.

Signature.

(39668/647/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

---

**EUROPEAN BUSINESS MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 42.251.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 30, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

(39674/603/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

---

**EUROPEAN INVESTORS AND SHAREHOLDERS HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 41.611.

Le bilan au 28 septembre 1992 au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

*Pour le Conseil d'Administration*

Signature

(39675/576/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**EUROPEAN INVESTORS AND SHAREHOLDERS HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 41.611.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

*Pour le Conseil d'Administration*

Signature

(39676/576/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**FERES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 28, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 45.393.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 30, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 13 septembre 1996.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

(39677/657/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**FLIESEN-ZENTRUM LUXEMBOURG, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-1510 Luxembourg, 100, avenue de la Faïencerie.

*Generalversammlung*

Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung FLIESEN-ZENTRUM LUXEMBOURG, S.à r.l., mit Sitz in Luxembourg, 22, avenue de la Liberté,

hier vertreten durch die Gesellschaft BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT FRIEDRICH S.A., mit Sitz in Luxembourg,

hier vertreten durch die Herren Johannes und Markus Friedrich,

welche vorgenannten Komparenten erklären andurch den Gesellschaftssitz der Gesellschaft von Luxembourg, 22, avenue de la Liberté, nach L-1510 Luxembourg, 100, avenue de la Faïencerie, zu verlegen.

Luxemburg, den 28. Oktober 1996.

Unterschrift.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 6 novembre 1996, vol. 304, fol. 75, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(39679/209/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**GAICHEL INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1148 Luxembourg, 16, rue Jean l'Aveugle.  
R. C. Luxembourg B 49.403.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 32, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Annuelle du 19 juin 1996*

L'Assemblée renouvelle les mandats d'administrateur de

- Monsieur Patrick Rochas;
- Monsieur Maurice Houssa.

L'Assemblée décide de nommer aux fonctions d'administrateur Mademoiselle Cristina Ferreira, employée privée, demeurant à Luxembourg, en lieu et place de Monsieur Philippe Slendzak.

L'Assemblée réélit aux fonctions de commissaire aux comptes:

- EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG).

Les mandats d'administrateurs et du commissaire aux comptes ainsi nommés viendront à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle à tenir en 1997.

*Conseil d'Administration (A.G.O. du 19 juin 1996)*

Monsieur Patrick Rochas  
Monsieur Maurice Houssa  
Mademoiselle Cristina Ferreira

*Commissaire aux comptes (A.G.O. du 19 juin 1996)*

EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG).

**AFFECTATION DU RESULTAT 1995 (A.G.O. DU 19 JUIN 1996)**

Le bénéfice de l'exercice s'élevant à LUF 478.698,- a été affecté de la manière suivante:

Résultats reportés: . . . . .	LUF 454.763,-
Réserve légale: . . . . .	LUF 23.925,-
	<u>LUF 478.698,-</u>

Signature  
Administrateur

(39683/636/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**FRECOLUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 17.329.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Frank Baden, notaire de résidence alors à Mersch et maintenant à Luxembourg, en date du 25 février 1980, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 101 du 19 mai 1980, modifiée par-devant le même notaire en date du 22 décembre 1980, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 25 du 7 février 1981, modifié par-devant le même notaire en date du 12 juin 1981, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 129 du 1<sup>er</sup> juillet 1981, modifiée par-devant le même notaire en date du 16 février 1982, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations n° 104 du 17 mai 1982, modifiée par-devant le même notaire en date du 15 septembre 1983, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 297 du 28 octobre 1983, modifiée par-devant le même notaire en date du 9 décembre 1985, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 43 du 20 février 1986.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 1996, vol. 485, fol. 97, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

FRECOLUX S.A.  
C. Lahyr  
Administrateur

(39680/528/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**FREGA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5620 Mondorf-les-Bains, 5, rue J.P. Ledure.  
R. C. Luxembourg B 34.554.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Wiltz, le 6 novembre 1996, vol. 168, fol. 45, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour la société  
FREGA, S.à r.l.  
Signature

(39681/557/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**GIOFIN S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.  
R. C. Luxembourg B 41.971.

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

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg.

A comparu:

Monsieur François Winandy, diplômé EDHEC, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire spécial du conseil d'administration de la société anonyme GIOFIN S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 35, rue Glesener,

en vertu des pouvoirs lui conférés par résolution du Conseil d'Administration prise par voie circulaire, et ce sur base de l'article 10 des statuts.

Une copie de ladite résolution, après avoir été signée ne varietur par le comparant et par le notaire instrumentant, demeurera annexé au présent acte avec lequel il sera soumis à la formalité du timbre et de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentant de documenter ses déclarations comme suit:



I) GIOFIN S.A. a été constituée dans la forme d'une société anonyme holding, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 30 octobre 1992, publié au Mémorial C numéro 57 du 6 février 1993.

Les statuts de la société ont été modifiés en vertu d'un acte reçu par le notaire instrumentant en date du 23 septembre 1994, publié au Mémorial C numéro 12 du 9 janvier 1995,

et aux termes d'un acte reçu par le notaire soussigné en date 6 mars 1996, publié au Mémorial C numéro 307 du 26 juin 1996, et aux termes d'un acte reçu par le notaire soussigné en date du 7 juin 1996, publié au Mémorial C numéro 460 du 17 septembre 1996.

II) GIOFIN S.A. a été constituée avec un capital souscrit de dix milliards de liras italiennes (ITL 10.000.000.000,-), représenté par dix mille (10.000) actions, chacune d'une valeur nominale d'un million de liras italiennes (ITL 1.000.000,-), entièrement libérées.

III) L'article 5 des statuts a fixé le capital autorisé de la société à cent milliards de liras italiennes (ITL 100.000.000.000,-), représenté par cent mille (100.000) actions d'une valeur nominale d'un million de liras italiennes (ITL 1.000.000,-).

Les alinéas 3, 4 et 5 de l'article 5 des statuts de la société prévoient ce qui suit:

«Le conseil d'administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 6 mars 2001, à augmenter en une ou plusieurs fois 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, à libérer par des versements en espèces, ou par des apports autres qu'en espèces, tels des apports en nature, des titres, des créances, par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société. Plus spécialement le conseil d'administration est autorisé à limiter et même à supprimer le droit de souscription préférentiel des anciens actionnaires lors de la réalisation d'augmentation du capital social dans le cadre du capital autorisé. Le conseil d'administration est encore expressément autorisé à réaliser tout ou partie du capital autorisé par l'incorporation de réserves disponibles dans le capital social.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du 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, il fera adapter le présent article à la modification intervenue en même temps.»

IV) Dans la limite du capital autorisé, le Conseil d'Administration dans sa prédite résolution par voie circulaire, a pris entre autres les résolutions suivantes:

«1) Le conseil d'administration prend acte de la renonciation au droit de souscription préférentiel de Monsieur Giancarlo Viscardi.

2) Le Conseil d'Administration accepte la souscription par la société ALICROS S.r.l., à l'augmentation du capital social souscrit de la société pour un montant de ITL 3.000.000.000,- (trois milliards de liras italiennes), afin de le porter de son montant actuel de ITL 20.000.000.000,- (vingt milliards de liras italiennes) à ITL 23.000.000.000,- (vingt-trois milliards de liras italiennes), par la création de trois mille (3.000) actions, chacune d'une valeur nominale de ITL 1.000.000,- (un million de liras italiennes), entièrement libérées, donnant les mêmes droits et avantages que les actions anciennes, chaque action nouvelle étant augmentée d'une prime d'émission s'élevant à ITL 3.000.000,- (trois millions de liras italiennes), à libérer intégralement au moment de la souscription contre paiement en espèces.

...»

Une copie de cette renonciation restera annexée aux présentes.

La réalisation de l'augmentation de capital est constatée par le notaire instrumentant sur le vu des documents de souscription.

Le montant de douze milliards de liras italiennes (ITL 12.000.000.000,-), se décomposant comme suit:

- trois milliards de liras italiennes (ITL 3.000.000.000,-) à titre d'augmentation de capital,

- neuf milliards de liras italiennes (ITL 9.000.000.000,-) à titre de primes d'émission,

est à la disposition de la société, ce dont la preuve a été apportée par certificat au notaire qui le constate.

V) A la suite de l'augmentation de capital, l'article 5 des statuts de la société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital souscrit de la société est fixé à vingt-trois milliards de liras italiennes (ITL 23.000.000.000,-), représenté par vingt-trois mille (23.000) actions chacune d'une valeur nominale d'un million de liras italiennes (ITL 1.000.000,-), entièrement libérées.

Le capital autorisé de la société est fixé à cent milliards de liras italiennes (ITL 100.000.000.000,-), représenté cent mille (100.000) actions, chacune d'une valeur nominale d'un million de liras italiennes (ITL 1.000.000,-).

Le conseil d'administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 6 mars 2001, à augmenter en une ou plusieurs fois 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, à libérer par des versements en espèces, ou par des apports autres qu'en espèces, tels des apports en nature, des titres, des créances, par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société. Plus spécialement le conseil d'administration est autorisé à limiter et même à supprimer le droit de souscription préférentiel des anciens actionnaires lors de la réalisation d'augmentation du capital social dans le cadre du capital autorisé. Le conseil d'administration est encore expressément autorisé à réaliser tout ou partie du capital autorisé par l'incorporation de réserves disponibles dans le capital social.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du 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, il fera adapter le présent article à la modification intervenue en même temps.

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.

La société peut, dans la mesure où, et aux conditions auxquelles la loi le permet, racheter ses propres actions.»

*Déclaration - Evaluation - Frais*

Le notaire soussigné déclare conformément aux dispositions de l'article 32-1 de la loi coordonnée sur les sociétés que les conditions requises pour l'augmentation de capital, telles que contenues à l'article 26, ont été remplies.

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de l'augmentation de capital qui précède, est évalué approximativement à la somme de deux millions huit cent cinquante mille francs luxembourgeois (2.850.000,- LUF).

Pour les besoins de l'enregistrement, l'augmentation de capital est évalué à 248.488.654,- LUF.

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

Et après lecture et interprétation en langue du pays données au comparant, il a signé avec le notaire, le présent acte.

Signé: F. Winandy, J. Delvaux.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 21 octobre 1996, vol. 828, fol. 30, case 3. – Reçu 2.484.987 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 5 novembre 1996.

J. Delvaux.

(39687/208/102) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**FRUITCO S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 49.131.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 18 juin 1996*

Monsieur Pierre Schill, administrateur, est nommé président du conseil d'administration en remplacement de Madame Marianne Schleich dont le mandat n'a pas été renouvelé.

Luxembourg, le 8 novembre 1996.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 41, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39682/506/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**GENDTRENT HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 28, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 23.713.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 30, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 13 septembre 1996.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

(39684/657/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**G.G.K. INTERNATIONAL MANAGEMENT COMPANY, GmbH,**

**Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-6970 Oberanven, 50, rue Andethana.

H. R. Luxemburg B 45.169.

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am dreiundzwanzigsten Oktober.

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

Sind die Anteilhaber der Gesellschaft mit beschränkter Haftung G.G.K. INTERNATIONAL MANAGEMENT COMPANY, GmbH - Mitglied der G.G.K. Gruppe, mit Sitz in Oberanven, R.C. B Nummer 45.169, gegründet durch Urkunde, aufgenommen durch den unterzeichneten Notar, handelnd in Ersetzung seines verhinderten Kollegen Camille Hellinckx, Notar mit dem Amtssitz in Luxemburg, am 8. September 1993, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial Nummer 558 vom 24. November 1993, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Satzung der Gesellschaft wurde abgeändert laut Urkunde, aufgenommen durch den unterfertigten Notar am 9. Mai 1994, welche im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations Nummer 369 vom 30. September 1994 veröffentlicht wurde.

Die Versammlung beginnt um zwölf Uhr fünfundvierzig unter dem Vorsitz von Herrn Volkmar A. von Alten, Geschäftsführer, wohnhaft in München.

Derselbe ernennt zum Schriftführer Herrn Raymond Thill, maître en droit, wohnhaft in Luxemburg.

Zum Stimmzähler wird ernannt Herr Dr. Peter von Borch, Anwalt, wohnhaft in München.

Sodann stellt der Vorsitzende fest:

I. Dass aus einer Anwesenheitsliste, welche durch das Bureau der Versammlung aufgesetzt und für richtig befunden wurde, hervorgeht, dass die sechstausend Anteile mit einem Nennwert von je eintausend Luxemburger Franken, welche das gesamte Stammkapital von sechs Millionen Luxemburger Franken darstellen, hier in dieser Versammlung gültig vertreten sind, welche somit rechtskräftig zusammengestellt ist und demzufolge über alle in der Tagesordnung aufgeführten Punkte beraten kann, da alle anwesenden und vertretenen Aktionäre bereit waren, sich ohne vorherige Einberufung zu versammeln.

Die vorgenannte Anwesenheitsliste, welche die Unterschriften der anwesenden oder vertretenen Aktionäre trägt, wird gegenwärtiger Urkunde zusammen mit den Vollmachten beigefügt bleiben, um mit ihr einregistriert zu werden.

II. Dass die Tagesordnung dieser Generalversammlung folgende Punkte umfasst:

*Tagesordnung:*

1. Beschlussfassung, die Gesellschaft vor dem Ablaufdatum ihrer Existenzdauer aufzulösen und in Liquidation zu setzen.

2. Ernennung eines oder mehrerer Liquidatoren und Festsetzung dessen/deren Entschädigung.

3. Verschiedenes.

Die Ausführungen des Vorsitzenden wurden einstimmig durch die Versammlung für richtig befunden und nach Überprüfung der Richtigkeit der Versammlungsordnung, fasste die Versammlung nach vorheriger Beratung folgende Beschlüsse:

*Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, die Gesellschaft vor dem Ablaufdatum ihrer Existenzdauer aufzulösen und in Liquidation zu setzen.

Dieser Beschluss wurde mit 5.040 Stimmen dafür und 960 Enthaltungen gefasst.

*Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst TREUARBEIT, Société Civile, mit Sitz in L-2453 Luxemburg, 16, rue Eugène Ruppert und Herrn Volkmar A. von Alten, vorgenannt, gemeinsam zu Liquidatoren der Gesellschaft zu ernennen. Diese haben durch gemeinsame Unterschrift die ausgedehntesten Vollmachten, so wie sie durch Artikel 142 und folgende des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehen sind. Ihre Entschädigungen werden später festgelegt.

Dieser Beschluss wurde mit 5.040 Stimmen dafür und 960 Enthaltungen gefasst.

*Kosten*

Die Kosten, welche der Gesellschaft aufgrund der gegenwärtigen Urkunde anfallen, belaufen sich auf zirka zwanzigtausend (20.000,-) Franken.

Da die Tagesordnung erschöpft ist, erklärte der Vorsitzende die Versammlung um dreizehn Uhr fünf für abgeschlossen.

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

Und nach Vorlesung alles Vorhergehenden an die Komparenten, haben dieselben mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: V.A. von Alten, R. Thill, P. von Borch, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 1996, vol. 94S, fol. 6, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxemburg, den 6. November 1996.

A. Schwachtgen.

(39686/230/65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**INCOLUX INVESTMENT CONSULTING S.A. LUXEMBOURG, Aktiengesellschaft (in Liquidation).**

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

H. R. Luxemburg B 27.405.

**AUFLÖSUNG**

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am einundzwanzigsten Oktober.

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

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft INCOLUX INVESTMENT CONSULTING S.A. LUXEMBOURG, mit Sitz in Luxemburg, R.C. B Nummer 27.405, gegründet durch Urkunde, aufgenommen von Notar Lucien Schuman, damals Notar mit Amtssitz in Luxemburg, am 7. Januar 1988, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial, Nummer 103 vom 19. April 1988, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Satzung der Gesellschaft wurde mehrmals abgeändert und zum letzten Mal laut Urkunde, aufgenommen durch Maître Marc Elter, damals Notar mit Amtssitz in Luxemburg, in Vertretung des instrumentierenden Notars am 10. November 1995, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 32 vom 18. Januar 1996 veröffentlicht wurde.

Die Versammlung beginnt um elf Uhr unter dem Vorsitz von Frau Blanche Moutrier, Rechtsanwältin, wohnhaft in Luxemburg.

Dieselbe ernennt zum Schriftführer Herrn Michael Emmel, Geschäftsführer, wohnhaft in Luxemburg.

Zum Stimmzähler wird ernannt Herr Raymond Thill, Privatbeamter, wohnhaft in Luxemburg.

Sodann stellt die Vorsitzende fest:

I. Dass die Tagesordnung dieser Generalversammlung folgende Punkte umfasst:

*Tagesordnung:*

- 1) Bericht des Liquidators.
- 2) Beschlussfassung über den Liquidationsabschluss.
- 3) Beschlussfassung über die Entlastung des Liquidators.
- 4) Sonstiges.

II. Dass die anwesenden sowie die vertretenen Aktionäre und deren Bevollmächtigte nebst Stückzahl der vertretenen Aktien auf einer Namensliste verzeichnet sind, welche aufgestellt und als richtig bescheinigt wurde durch die Mitglieder des Büros, und welche nach Unterzeichnung durch die Vertreter der Aktionäre und das Büro der Versammlung gegenwärtigem Protokolle zusammen mit den Vollmachten beigelegt bleibt, um mit denselben einregistriert zu werden.

III. Dass aus dieser Anwesenheitsliste hervorgeht, dass die siebenundzwanzigtausendfünfhundert Aktien mit einem Nennwert von je eintausend Franken, welche das gesamte Stammkapital von siebenundzwanzig Millionen fünfhunderttausend Franken darstellen, hier in dieser Versammlung gültig vertreten sind, welche somit rechtskräftig zusammengestellt ist und demzufolge über alle in der Tagesordnung aufgeführten Punkte beraten und abstimmen kann.

Die Ausführungen der Vorsitzenden wurden einstimmig durch die Versammlung für richtig befunden und nach Überprüfung der Richtigkeit der Versammlungsordnung, fasste die Versammlung nach vorheriger Beratung einstimmig folgende Beschlüsse:

*Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, den Bericht des Liquidators Herrn Michael Emmel, vorgeannt, anzunehmen.

*Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, den Bericht des Prüfungskommissars KPMG AUDIT LUXEMBURG anzunehmen.

*Dritter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, die Liquidationskonten anzunehmen und erteilt dem Liquidator Entlastung für die Abwicklung der Liquidation und dem Prüfungskommissar für die Ausübung seines Mandates.

*Vierter Beschluss*

Die Generalversammlung erklärt den Abschluss der Liquidation und bestimmt, dass die Bücher und Dokumente der Gesellschaft während einer Dauer von fünf Jahren in L-2213 Luxemburg, 16, rue de Nassau aufbewahrt werden.

*Kosten*

Die Kosten, welche der Gesellschaft aufgrund der gegenwärtigen Urkunde anfallen, belaufen sich auf zirka zwanzigtausend (20.000,-) Franken.

Da die Tagesordnung erschöpft ist, erklärte die Vorsitzende die Versammlung um elf Uhr dreissig für abgeschlossen. Worüber Protokoll, aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorhergehenden an die Komparenten, haben dieselben mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: B. Moutrier, M. Emmel, R. Thill, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 1996, vol. 94S, fol. 6, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxemburg, den 7. November 1996.

A. Schwachtgen.

(39694/230/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**IDEA LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 20, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 51.722.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 24, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 septembre 1996.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(39692/504/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**IMMO AM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4940 Bascharage, 131, avenue de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 41.329.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 1996, vol. 486, fol. 15, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

(39693/647/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**GERIMMOB S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 37.252.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 29, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 8 novembre 1996.

GERIMMOB S.A.  
Signatures  
Deux Administrateurs

(39685/526/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**GLOBAL OFFSHORE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 4, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 34.671.

Le bilan de la société au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 1996, vol. 486, fol. 35, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour la société  
Signature  
Un mandataire

(39688/317/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**GLOBAL OFFSHORE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 4, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 34.671.

Le bilan de la société au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Il résulte des résolutions de l'assemblée générale ordinaire du 5 novembre 1996 que:

- L'assemblée réélit aux fonctions d'administrateurs de la société pour le terme d'une année renouvelable

Maître Charles Duro, avocat, demeurant à Luxembourg

Maître Marianne Goebel, avocat, demeurant à Luxembourg.

- L'assemblée élit aux fonctions d'administrateur de la société pour le terme d'une année, renouvelable, en remplacement de Monsieur Torstein Hagen, démissionnaire, Madame Malou Faber, maître en droit, demeurant à Bergem.

- L'assemblée élit aux fonctions de commissaire aux comptes de la société pour le terme d'une année, renouvelable, en remplacement de Maître Jacques Schroeder, démissionnaire la FIDUCIAIRE GRAND-DUCALE, avec siège social à Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.

Le siège de la société est transféré du 6, rue Heine au 4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour la société  
Signature  
Un mandataire

(39689/317/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**AQUA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 7, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 26.279.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le quatorze (14) octobre.

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme dénommée AQUA, Sicav, dont le siège social est situé à Luxembourg, 7, boulevard Joseph II, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous la section B et le numéro 26.279.

Laquelle société a été constituée aux termes d'un acte reçu par-devant le notaire instrumentaire, en date du 7 juillet 1987, publiée au Mémorial C numéro 274 du 5 octobre 1987, dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois aux termes d'un acte reçu par Maître Jacques Delvaux, préqualifié en date du 2 mars 1990, publié au Mémorial C numéro 153 du 9 mai 1990.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Christopher Misson, employé de banque, demeurant à Arlon (B).

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Olivier Roiseux, employé de banque, demeurant à Marbehan (B).

L'assemblée désigne comme scrutateur Madame Martine Plagnieux, employée de banque, demeurant à Florange (F).

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

1) Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Modification de l'article 5 pour donner au conseil d'administration la possibilité de fusionner des compartiments lors de la survenance de certaines circonstances économiques.

2. Suppression du deuxième paragraphe de l'article 19.

II) Que les convocations contenant l'ordre du jour ont été faites, conformément aux dispositions légales, par des annonces insérées dans:

1. Le Luxemburger Wort les 11 septembre et 27 septembre 1996.

2. Le Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations les 11 septembre et 27 septembre 1996

3. L'Echo de la Bourse les 11 septembre et 27 septembre 1996.

4. Financieel Economische Tijd les 11 septembre et 27 septembre 1996.

5. Le Tageblatt les 11 septembre et 27 septembre 1996.

Des copies de ces publications ont été mises à la disposition des membres de l'assemblée par le bureau.

III) Que les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et par le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera soumise aux formalités du timbre et de l'enregistrement. Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les parties et le notaire instrumentant.

IV) Qu'une première assemblée générale extraordinaire ayant eu pour objet le même ordre du jour et réunie devant le notaire soussigné en date du 12 juillet 1996 n'a pu délibérer valablement, étant donné qu'il n'était représenté à cette assemblée qu'un nombre d'actions inférieur à la moitié du capital social.

V) Qu'il apparaît de la liste de présence que 11.118 actions sur les 315.426 actions en circulation sont présentes ou dûment représentées à la présente assemblée.

VI) Qu'en conséquence, la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris, à l'unanimité, et par vote séparé, les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'assemblée des actionnaires décide d'introduire à l'article 5 des statuts de la société un paragraphe afin de donner au conseil d'administration la possibilité de fusionner des compartiments lors de la survenance de certaines circonstances économiques. Ce paragraphe aura la teneur suivante:

En cas d'actifs insuffisants ou de circonstances économiques ou monétaires rendant inadéquate la poursuite de l'activité d'un compartiment, ce dernier pourra faire l'objet d'une fusion avec d'autres compartiments sur décision du Conseil d'Administration. Une telle décision devra être préalablement publiée dans un ou plusieurs journaux de Luxembourg ainsi que dans tout autre journal à déterminer par le Conseil d'Administration. Les actionnaires des compartiments concernés bénéficieront d'un délai d'un mois à compter de ladite publication pour sortir sans frais du compartiment.

#### *Deuxième résolution*

A la suite de la résolution qui précède, l'assemblée décide de modifier l'Article 5 des statuts de la société afin qu'il ait la teneur suivante:

«**Art. 5. Capital social - Compartiments d'actifs.** Le capital social de la Société est représenté par des actions entièrement libérées sans mention de valeur. Le capital minimum est celui prévu par la loi, soit actuellement cinquante millions de francs luxembourgeois (LUF 50.000.000,-).

Les actions à émettre conformément à l'Article 8 des statuts peuvent être émises, au choix du conseil d'administration, au titre de compartiments distincts de l'actif social. Le produit de toute émission d'actions relevant d'un compartiment d'actif déterminé sera investi dans ce compartiment en valeurs autorisées par la loi suivant la politique d'investissement déterminée par le conseil d'administration pour le compartiment donné, compte tenu des restrictions d'investissement prévues par la loi et la réglementation ou adoptées par le conseil d'administration.

Le montant du capital sera, à tout moment, égal à la somme des valeurs des avoirs nets de tous les compartiments réunis, établie conformément à l'Article 12 des statuts.

Les comptes annuels de la Société, tous compartiments réunis, seront établis dans la monnaie d'expression du capital social.

L'assemblée générale des actionnaires peut réduire le capital social par l'annulation des actions émises au titre d'un compartiment déterminé, et rembourser aux actionnaires la valeur nette d'inventaire des actions de ce compartiment après déduction des frais de fermeture du compartiment concerné, à condition que les exigences relatives au quorum de présence et à la majorité nécessaires à la modification des statuts soient remplies conformément à l'Article 32 des statuts.

En cas d'actifs insuffisants ou de circonstances économiques ou monétaires rendant inadéquate la poursuite de l'activité d'un compartiment, ce dernier pourra faire l'objet d'une fusion avec d'autres compartiments sur décision du Conseil d'Administration. Une telle décision devra être préalablement publiée dans un ou plusieurs journaux de Luxembourg ainsi que dans tout autre journal à déterminer par le Conseil d'Administration. Les actionnaires des compartiments concernés bénéficieront d'un délai d'un mois à compter de ladite publication pour sortir sans frais du compartiment.»

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de supprimer le deuxième paragraphe de l'Article 19 des statuts de la Société, ce dernier aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 19. Politique d'investissement.** Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer la politique d'investissement ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement prévues par les lois et règlements ou celles adoptées par le conseil d'administration.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, le Président lève la séance.

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

Et après lecture et interprétation données de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant leurs nom, prénom, état et demeure, les membres du bureau, les actionnaires présents et les mandataires des actionnaires représentés ont tous signé avec le notaire instrumentant le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: C. Misson, O. Roiseux, M. Plagnieux, J. Delvaux.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 21 octobre 1996, vol. 828, fol. 29, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 4 novembre 1996.

J. Delvaux.

(39619/208/105) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**AQUA-REND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 7, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 26.567.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le quatorze (14) octobre.

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme dénommée AQUA-REND, SICAV, dont le siège social est situé à Luxembourg, 7, boulevard Joseph II, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous la section B et le numéro 26.567.

Laquelle société a été constituée aux termes d'un acte reçu par-devant le notaire instrumentaire, en date du 16 septembre 1987, publiée au Mémorial C, numéro 306 du 30 octobre 1987, dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois aux termes d'un acte reçu par Maître Jacques Delvaux, préqualifié en date du 13 juillet 1990, publié au Mémorial C, numéro 332 du 18 septembre 1990.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Christopher Misson, employé de banque, demeurant à Arlon (B).

Monsieur le Président désigne comme secrétaire, Monsieur Olivier Roiseux, employé de banque, demeurant à Marbehan (B).

L'assemblée désigne comme scrutateur, Madame Martine Plagnieux, employée de banque, demeurant à Florange (F).

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

I) Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Modification de l'article 5 pour donner au conseil d'administration la possibilité de fusionner des compartiments lors de la survenance de certaines circonstances économiques.  
2. Suppression du deuxième paragraphe de l'article 19.

II) Que les convocations contenant l'ordre du jour ont été faites, conformément aux dispositions légales, par des annonces insérées dans:

1. Le Luxemburger Wort les 11 septembre et 27 septembre 1996.
2. Le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations les 11 septembre et 27 septembre 1996.
3. L'Echo de la Bourse les 11 septembre et 27 septembre 1996.
4. Financieel Economische Tijd les 11 septembre et 27 septembre 1996.
5. Le Tageblatt les 11 septembre et 27 septembre 1996.

Des copies de ces publications ont été mises à la disposition des membres de l'assemblée par le bureau.

III) Que les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et par le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera soumise aux formalités du timbre et de l'enregistrement. Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les parties et le notaire instrumentant.

IV) Qu'une première assemblée générale extraordinaire ayant eu pour objet le même ordre du jour et réunie devant le notaire soussigné en date du 12 juillet 1996 n'a pu délibérer valablement, étant donné qu'il n'était représenté à cette assemblée qu'un nombre d'actions inférieur à la moitié du capital social.

V) Qu'il apparaît de la liste de présence que 146 actions sur les 103.125 actions en circulation sont présentes ou dûment représentées à la présente assemblée.

VI) Qu'en conséquence, la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris, à l'unanimité, et par vote séparé, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée des actionnaires décide d'introduire à l'article 5 des statuts de la société un paragraphe afin de donner au conseil d'administration la possibilité de fusionner des compartiments lors de la survenance de certaines circonstances économiques. Ce paragraphe aura la teneur suivante:

En cas d'actifs insuffisants ou de circonstances économiques ou monétaires rendant inadéquate la poursuite de l'activité d'un compartiment, ce dernier pourra faire l'objet d'une fusion avec d'autres compartiments sur décision du Conseil d'Administration. Une telle décision devra être préalablement publiée dans un ou plusieurs journaux de Luxembourg ainsi que dans tout autre journal à déterminer par le Conseil d'Administration. Les actionnaires des compartiments concernés bénéficieront d'un délai d'un mois à compter de ladite publication pour sortir sans frais du compartiment.

*Deuxième résolution*

A la suite de la résolution qui précède, l'assemblée décide de modifier l'Article 5 des statuts de la société afin qu'il ait la teneur suivante:

«Le capital social de la Société est représenté par des actions entièrement libérées sans mention de valeur. Le capital minimum est celui prévu par la loi, soit actuellement cinquante millions de francs luxembourgeois (LUF 50.000.000,-).

Les actions à émettre conformément à l'Article 8 des statuts peuvent être émises, au choix du conseil d'administration, au titre de compartiments distincts de l'actif social. Le produit de toute émission d'actions relevant d'un compartiment d'actif déterminé sera investi dans ce compartiment en valeurs autorisées par la loi suivant la politique d'investissement déterminée par le conseil d'administration pour le compartiment donné, compte tenu des restrictions d'investissement prévues par la loi et la réglementation ou adoptées par le conseil d'administration.

Le montant du capital sera, à tout moment, égal à la somme des valeurs des avoirs nets de tous les compartiments réunis, établie conformément à l'Article 12 des statuts.

Les comptes annuels de la Société, tous compartiments réunis, seront établis dans la monnaie d'expression du capital social.

L'assemblée générale des actionnaires peut réduire le capital social par l'annulation des actions émises au titre d'un compartiment déterminé, et rembourser aux actionnaires la valeur nette d'inventaire des actions de ce compartiment après déduction des frais de fermeture du compartiment concerné, à condition que les exigences relatives au quorum de présence et à la majorité nécessaires à la modification des statuts soient remplies conformément à l'Article 32 des statuts.

En cas d'actifs insuffisants ou de circonstances économiques ou monétaires rendant inadéquate la poursuite de l'activité d'un compartiment, ce dernier pourra faire l'objet d'une fusion avec d'autres compartiments sur décision du Conseil d'Administration. Une telle décision devra être préalablement publiée dans un ou plusieurs journaux de Luxembourg ainsi que dans tout autre journal à déterminer par le Conseil d'Administration. Les actionnaires des compartiments concernés bénéficieront d'un délai d'un mois à compter de ladite publication pour sortir sans frais du compartiment.»

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de supprimer le deuxième paragraphe de l'Article 19 des statuts de la Société, ce dernier aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 19. Politique d'investissement.** Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer la politique d'investissement ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement prévues par les lois et règlements ou celles adoptées par le conseil d'administration.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, le Président lève la séance.

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

Et après lecture et interprétation données de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant leurs nom, prénom, état et demeure, les membres du bureau, les actionnaires présents et les mandataires des actionnaires représentés ont tous signé avec le notaire instrumentant le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: C. Misson, O. Roiseux, M. Plagnieux, J. Delvaux.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 21 octobre 1996, vol. 828, fol. 30, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): M. Ries.*

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

Esch-sur-Alzette, le 4 novembre 1996.

J. Delvaux.

(39620/208/104) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**BECKVINE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 54.723.

Le bilan au 22 octobre 1996, enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 1996, vol. 94S, fol. 6, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 6 novembre 1996.

A. Schwachtgen.

(39630/230/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.



**BECKVINE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 54.723.

**DISSOLUTION**

In the year one thousand nine hundred and ninety-sixth, on the twenty-second of October.  
Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

RIVIERA NOMINEES LIMITED, a company with registered office in 6, Britannia Place, Bath Street, St. Hélier, Jersey, JE2 4SU (Channel Islands),

here represented by Mrs Kristel Segers, company director, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given in St. Hélier, Jersey, on October 21st, 1996,

said proxy, after signature ne varietur by the proxy holder and the undersigned notary will remain attached to the present deed to be filed in the same time with the registration authorities.

Such appearing party, through its proxy holder, has requested the notary to state that:

- The appearing party is the only partner of the «one-man limited liability company» (société à responsabilité limitée unipersonnelle) existing under the name of BECKVINE, S.à r.l., R. C. B Number 54.723, with registered office in Luxembourg;

- The Company has been incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary dated April 3rd, 1996, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 368 of August 1st, 1996;

- The company's capital is set at one million (1,000,000.-) Luxembourg francs, represented by one thousand (1,000) common shares of a par value of one thousand (1,000.-) Luxembourg francs, all entirely subscribed and fully paid in;

- The appearing party, as sole shareholder of the company, hereby resolved to proceed with the dissolution of the Company with effect from today;

- It states, as liquidator of the company BECKVINE, S.à r.l., that all the liabilities of the company BECKVINE, S.à r.l., have been settled;

- The activities of the company have ceased; all the assets of the company are allotted to the sole shareholder who will take over the payment of all liabilities, known or unknown, of the company dissolved; the liquidation of the company is thus considered as carried out and closed;

- It has full knowledge of the Articles of Incorporation of the Company and perfectly knows the financial situation of the Company;

- It grants full discharge to the manager of the Company for its mandate up to this date;

- The books and records of the dissolved Company shall be kept for five (5) years at L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg City, on the day named at the beginning of the document.

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

The document having been read and translated to the mandatory of the person appearing, said mandatory signed with Us, the notary, the present original deed.

**Traduction française du texte qui précède:**

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

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

A comparu:

RIVIERA NOMINEES LIMITED, société avec siège social au 6, Britannia Place, Bath Street, St. Hélier, Jersey JE2 4SU, Iles Anglo-Normandes,

ici représentée par Mademoiselle Kristel Segers, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à St. Hélier, Jersey, le 21 octobre 1996,

laquelle procuration, après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, demeurera annexée aux présentes pour être enregistrée en même temps.

Laquelle comparante, par son mandataire, a requis le notaire instrumentaire d'acter:

- La comparante est la seule associée de la société à responsabilité limitée unipersonnelle existant sous la dénomination de BECKVINE, S.à r.l., R. C. B n° 54.723, avec siège social à Luxembourg;

- La société a été constituée suivant acte du notaire instrumentaire en date du 3 avril 1996 publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n° 368 du 1<sup>er</sup> août 1996;

- Le capital social de cette société est d'un million (1.000.000.-) de francs luxembourgeois, représenté par mille (1.000) parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de mille (1.000.-) francs luxembourgeois chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées;

- Par la présente le comparant, en qualité d'associé unique, prononce la dissolution anticipée de la société avec effet immédiat;

- Le comparant, en sa qualité de liquidateur de la société BECKVINE, S.à r.l., déclare que tout le passif de la société BECKVINE, S.à r.l., est réglé;

- Les activités de la société ont cessé; l'associé unique est investi de tout l'actif et il réglera tout passif éventuel de la société dissoute; partant la liquidation de la société est à considérer comme faite et clôturée;
- Il a pleine connaissance des statuts de la société et de la situation financière de celle-ci;
- L'associé unique donne décharge pleine et entière au gérant de la société pour son mandat jusqu'à ce jour;
- Les documents et pièces relatifs à la Société dissoute resteront conservés durant cinq (5) ans à L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais constate par les présentes qu'à la requête de la comparante, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête de la même personne et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Signé: K. Segers, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 1996, vol. 94S, fol. 6, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 6 novembre 1996.

A. Schwachtgen.

(39631/230/84) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

---

**INDUMONT S.A., Société Anonyme,  
(anc. TREUKONTOR LUXEMBOURG S.A.).**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 43.021.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

*Pour le Conseil d'Administration  
Signature*

(39695/576/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

---

**INDUMONT S.A., Société Anonyme,  
(anc. TREUKONTOR LUXEMBOURG S.A.).**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 43.021.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

*Pour le Conseil d'Administration  
Signature*

(39696/576/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

---

**INDUMONT S.A., Société Anonyme,  
(anc. TREUKONTOR LUXEMBOURG S.A.).**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 43.021.

Le bilan au 23 juillet 1996, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 11 novembre 1996.

*Pour le Conseil d'Administration  
Signature*

(39697/576/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

---

**VETTA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Esch-sur-Alzette.

Le bilan au 30 septembre 1995, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 10 octobre 1996, vol. 304, fol. 47, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 1996.

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

*Pour extrait conforme  
Pour VETTA, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE PLETSCHETTE & MEISCH

(39570/597/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 1996.

---

**BRUMAR S.A.H., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 52.396.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 1996, vol. 486, fol. 15, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 7 novembre 1996.

(39641/647/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

**BUFFADINI P. & FILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
Siège social: L-2524 Howald, 15, rue Auguste Scholer.  
R. C. Luxembourg B 32.305.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1996, vol. 486, fol. 39, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 11 novembre 1996.

(39642/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 novembre 1996.

Signature.

**RAFICO HOLDING S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 52.136.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 5 février 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00013/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**SOCIETE DE THIAUMONT S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 44.103.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 17 février 1997 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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 13 décembre 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00022/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**HOUSTON RESEARCH S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 27.224.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 17 février 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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 18 décembre 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00023/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**ABBASTANZA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 50.367.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 4 février 1997 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00009/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HELKIN INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
T. R. Luxembourg B 36.799.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

## ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on February 5, 1997 at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1996;
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor;
4. Miscellaneous.

I (00011/526/14)

*The Board of Directors.*

---

**TRANSNATIONAL FREIGHT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 41.877.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 5 février 1997 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00012/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**KARLAN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 30.406.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

## ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on February 4, 1997 at 10.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at June 30, 1996.
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor.
4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.
5. Miscellaneous.

I (00034/526/16)

*The Board of Directors.*

---

**LUNA S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 27.700.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à  
l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE  
qui aura lieu le 17 février 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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 13 décembre 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00024/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**BECK HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**  
Registered office: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
T. R. Luxembourg B 23.293.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING  
which will be held on February 17, 1997 at 4.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.

The Annual General Meeting of December 16, 1996 could not deliberate in due form on this item of the agenda as the quorum required by law was not attained.

I (00025/526/15)

*The Board of Directors.*

**CLIM INVEST S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 26.847.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à  
l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE  
qui aura lieu le 17 février 1997 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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 17 décembre 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00026/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**FIORE S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 47.190.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à  
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE  
qui aura lieu le 3 février 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00033/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**PALANDIS INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 41.906.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 3 février 1997 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (00001/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MARVET INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 36.808.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on February 3, 1997 at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1996;
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor;
4. Miscellaneous.

I (00002/526/14)

*The Board of Directors.*

---

**GRUM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 34.121.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 3 février 1997 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

I (00003/526/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**F & S INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 33.811.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 3 février 1997 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00004/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ULIXES S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 51.045.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 3 février 1997 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00005/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**WIARG INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
T. R. Luxembourg B 36.815.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on February 4, 1997 at 4.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1996;
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor;
4. Miscellaneous.

I (00006/526/14)

*The Board of Directors.*

---

**ARBEL INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
T. R. Luxembourg B 36.797.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on February 4, 1997 at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1996;
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor;
4. Miscellaneous.

I (00007/526/14)

*The Board of Directors.*

---

**ANDALUZ FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 42.475.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 5 février 1997 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

I (00010/526/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CLERES HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 33.947.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 4 février 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00008/526/14)

*Le Conseil d'Administration.***HOPRA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 44.234.

EMPRUNT PRIVE A TAUX FLOTTANT 1993/2001 LUF 50.000.000,-  
 EMPRUNT CONVERTIBLE SUBORDONNE 9 % 1994/1999 LUF 15.000.000,-

Les assemblées générales des obligataires convoquées pour le 13 janvier 1997 n'ayant pas réuni le quorum exigé par la loi, les porteurs d'obligations de l'emprunt privé à taux flottant 1993/2001 LUF 50.000.000,- et les porteurs de l'emprunt convertible subordonné 9 % 1994/1999 LUF 15.000.000,- sont priés d'assister aux

**DEUXIEMES ASSEMBLEES GENERALES**

des obligataires qui se tiendront au siège social de la société à L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté, le jeudi 20 février 1997 à 11.00 heures et 11.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du conseil d'administration;
2. Etat des obligations;
3. Situation financière de la société au 31 décembre 1996 et rapport du commissaire aux comptes;
4. Ratification de la décision des représentants de la masse des obligataires de consentir à une modification des conditions de paiement des intérêts des emprunts obligataires, à une réduction du taux d'intérêt ou décision de prorogation des échéances d'intérêts échus au 31 décembre 1996, 31 décembre 1997 et 31 décembre 1998;
5. Divers.

Les porteurs d'obligations sont avertis que les deuxièmes assemblées générales délibéreront valablement quelle que soit la portion des titres représentés conformément à l'article 94-3 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

I (00096/319/26)

*Le Conseil d'Administration.***AFL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 53.782.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le 24 janvier 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 1996;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Divers.

II (04407/060/14)

*Le Conseil d'Administration.*