

**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° 154****28 mars 1997****SOMMAIRE**

Alhena S.A., Luxembourg . . . . .	page 7387	INREDE, International Nippon Real Estate Develop- ment & Finance S.A., Luxembourg . . . . .	7382
Amaralfin S.A.H., Luxembourg . . . . .	7378, 7379	(The) Interallianz Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	7380
Antlia S.A., Luxembourg . . . . .	7387	Internationale de Gestion S.A., Luxembourg . . . . .	7383
Asia Latin America Open . . . . .	7378	International Property Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	7390
Asiefin S.A., Luxembourg . . . . .	7389	K.A.M. Holding S.A., Luxembourg . . . . .	7391
Barclays Global Investors Luxembourg S.A. . . . .	7379	Metalco S.A., Luxembourg . . . . .	7387
Belair Lotissements S.A., Luxembourg . . . . .	7390	M.T.T. S.A., Luxembourg . . . . .	7385
Belux Conseil S.A., Luxembourg . . . . .	7346	Murat Holding S.A., Luxembourg . . . . .	7385
Betam International S.A., Luxembourg . . . . .	7346	Orni Invest S.A., Luxembourg . . . . .	7392
Biva Holding S.A., Luxembourg . . . . .	7382	Pamco S.A., Luxembourg . . . . .	7385
Bockfelsen S.A., Luxembourg . . . . .	7388	Paribas-Rente, Sicav, Luxembourg . . . . .	7391
Byblos Invest Holding S.A., Luxembourg . . . . .	7390	(René) Peckels & Fils, S.à r.l., Mersch . . . . .	7345
Cassiopee S.A., Luxembourg . . . . .	7387	Piedmont International S.A., Luxembourg . . . . .	7346
CEPAM, Compagnie Européenne de Participation Mobilier S.A., Luxembourg . . . . .	7381	Proginvest Holding S.A., Luxembourg . . . . .	7382
COFIWAS S.A., Compagnie Financière Wasteels, S.A., Luxembourg . . . . .	7354	Putnam Emerging Health Sciences Trust S.A., Lu- xembourg . . . . .	7383
Colvert S.A., Luxembourg . . . . .	7381	Resin Finance (Luxembourg) S.A., Luxembourg . . . . .	7384
Comafi S.A., Luxembourg . . . . .	7383	Shihenco S.A., Luxembourg . . . . .	7386
Comfin S.A., Luxembourg . . . . .	7389	Sicaro, Sicav, Luxembourg . . . . .	7384
Constance Investment S.A., Luxembourg . . . . .	7355	Sicav Argenta-Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	7384
Corbet S.A., Luxembourg . . . . .	7380	Sopebra S.A., Luxembourg . . . . .	7381
Daphnis S.A., Luxembourg . . . . .	7386	Svenska Selection Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	7391
DekaLux-S Rendite 4/98 (5 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement . . . . .	7357	Technogest S.A., Strassen . . . . .	7386
DekaLux-S Rendite 7/98 (5 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement . . . . .	7364	TWBC, Transworld Business Corporation S.A., Lu- xembourg . . . . .	7386
DekaLux-S Rendite 10/98 (5 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement . . . . .	7371	Uniholding S.A., Luxembourg . . . . .	7388
Divinter S.A., Luxembourg . . . . .	7389	Walnut S.A., Luxembourg . . . . .	7385
First European Holding S.A., Luxembourg . . . . .	7382	Weltweite Technologie Verteiler S.A., Luxembourg . . . . .	7389
Fruchtkontor S.A.H., Luxembourg . . . . .	7392	Westfin S.A., Luxembourg . . . . .	7388
I C M P, International Cash Management Program, Sicav, Luxembourg . . . . .	7380	Yapo Finance (Luxembourg) S.A., Luxembourg . . . . .	7381
		Yellow Insurance S.A., Luxembourg . . . . .	7388
		Zinvest Company S.A.H., Luxembourg . . . . .	7392

**RENE PECKELS & FILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Mersch.

R. C. Luxembourg B 15.619.

Les comptes annuels au 31 décembre 1993, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 1997, vol. 488, fol. 57, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1997.

(01984/653/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

**BELUX CONSEIL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 10A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 28.394.

—  
*Extrait de la résolution circulaire du Conseil d'Administration du 6 janvier 1997*

*Modification au sein du Conseil*

Le Conseil d'Administration prend acte avec regret de la démission de M. Frank Lierman, le 2 janvier 1997, en tant que Président-Administrateur de la Société. Le Conseil d'Administration remercie tout particulièrement M. Frank Lierman pour sa collaboration et ses services rendus à la Société tout au long de son mandat et lui adresse ses meilleurs voeux.

Le Conseil d'Administration décide, à l'unanimité, de nommer M. Hugo Lasat, Directeur de l'Asset Management, BANQUE PARIBAS BELGIQUE S.A., pour poursuivre et achever le mandat d'Administrateur de M. Frank Lierman venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 1999.

Les Administrateurs décident d'appeler M. Hugo Lasat à la présidence du Conseil d'Administration de la Société.

Pour copie conforme

B. Davister                      C. Hamer  
*Administrateur                      Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 1997, vol. 488, fol. 62, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01972/009/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

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

Siège social: Luxembourg, 50, rue d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 34.854.

—  
Le bilan de la société au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 1997, vol. 488, fol. 52, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1997.

*Pour la société  
Signature  
Un mandataire*

(01973/595/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

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

Registered office: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

## STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the thirtieth day of December.  
Before Us, Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch.

There appeared:

1) CENTENARY INTERNATIONAL CORPORATION, a corporation organised under the laws of the state of Delaware, in the United States of America, with its registered office at 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, United States of America, represented by Maître Martine Elvinger, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in New York on the 26th of December, 1996;

2) Mr Herbert Lee Oakes, investment banker, residing in Byron House, 7-9 St. James Street, London, SW1A 1EE, represented by Maître Martine Elvinger, prenamed, by virtue of a proxy given in London on the 24th of December, 1996.

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

The said persons present or represented requested the notary to enact the statutes of a stock company which they declared to have established as follows:

**Art. 1. Name.** There is hereby established among the appearing parties and all those who may become owners of shares hereafter issued a corporation in the form of a société anonyme, under the name of PIEDMONT INTERNATIONAL S.A. (hereafter the «Corporation»).

**Art. 2. Duration.** The Corporation is established for an indefinite period. The Corporation may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation as prescribed in Article 14 of these Articles (Amendment of Articles of Incorporation).

**Art. 3. Object.** The object of the Corporation is the holding of participations, in any form whatever, in Luxembourg and foreign companies or other business entities; the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise, of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio. The Corporation shall not itself carry on directly any industrial activity or maintain a commercial establishment open to the public.

The Corporation may, however, participate in the establishment and development of any industrial or commercial enterprises, and may render them every assistance, whether by way of loans, guarantees or otherwise.

The Corporation may borrow in any form and issue bonds or debentures. In a general way, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful to the accomplishment and development within the limits established by the law of 31st July, 1929 governing holding companies.

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Corporation is established in the City of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors. In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Corporation at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Corporation which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg corporation.

**Art. 5. Capital.** The subscribed capital of the Corporation is set at one hundred thousand United States Dollars (USD 100,000.-), represented by ten thousand (10,000) shares with a par value of ten United States Dollars (USD 10.-) per share.

**Art. 6. Shares.** The shares of the Corporation are registered. A register of the shares will be kept at the registered office of the Corporation where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by Article 39 of the law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended. Title to shares will be established by an inscription in the share register.

Share certificates will be issued in such denominations as the board of directors shall prescribe. If a shareholder desires that more than one share certificate be issued for his shares, the cost of such additional certificates may be charged to such shareholder. The Corporation may issue temporary share certificates in such form as the board of directors may from time to time determine.

On any transfer of shares, or in case a share certificate has been damaged, a new share certificate may be issued against the delivery of the old share certificate. If a share certificate has been lost or gone astray, a duplicate may be issued by the board of directors on conditions to be set by them. After the issue of duplicate may be issued by the board of directors on conditions to be set by them. After the issue of duplicates, the original certificates shall be of no value vis-à-vis the Corporation. Any duplicate certificates must clearly state that they are duplicates.

The Corporation will recognise only one (1) holder of each share; where any share is held by more than one (1) person, the Corporation has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one (1) person has been appointed sole holder in relation to the Corporation.

**Art. 7. Board of directors.** The Corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three (3) members, who need not be shareholders of the Corporation.

The directors shall be elected by the shareholders at their Annual General Meeting for a period of one (1) year.

In the event of a vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

The remuneration and further terms of appointment of every member of the board of directors shall be determined by the General Meeting of shareholders. A quorum for a meeting of the board of directors shall be two (2) directors present or represented. The board of directors shall resolve with a simple majority vote of the members present or represented by proxy at a meeting. The board of directors shall determine the acceptability of the form of proxy. The holder of a proxy shall be a director but need not be a shareholder.

Every member present or represented shall cast one vote.

The board of directors shall elect a Chairman from among its members. The Chairman shall not have a casting vote. The Chairman shall preside over all meetings of the board of directors, but, in his absence, the members of the board of directors attending the meeting may appoint another director as chairman pro tempore.

The board of directors may designate a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of board of directors and shareholders.

The board of directors may also, subject to prior approval by the General Meeting of shareholders, appoint one of its members as delegate in charge of daily management («Group Chief Executive»). The board of directors may also designate a President, one or more Vice-Presidents and one or more Assistant Secretaries, none of them need be members of the board of directors. If any such officers are designated, they shall have the following responsibilities as well as any other responsibilities which may be set from time to time by the board of directors.

(a) The Group Chief Executive shall be the chief executive officer of the Corporation. He shall have responsibility for the general and active management of the business of the Corporation and shall see that all order and resolutions of the board of directors are carried into effect.

(b) The President shall be the chief operating officer of the Corporation. He shall have responsibility for the daily management of the business of the Corporation and shall assist the Group Chief Executive, under whose supervision he shall act, in carrying out all orders and resolutions of the board of directors.

(c) The Vice-President, or if there shall be more than one appointed, the Vice-Presidents, in the order determined by the board of directors shall, in the absence or disability of the President, perform the duties and exercise the powers of the President.

(d) Any Assistant Secretary shall, at the discretion of the board of directors or in the absence of the Secretary or in the event of his inability or refusal to act, perform the duties and exercise the powers of the Secretary.

Resolutions may be validly adopted by the board of directors without a meeting by means of a written resolution signed by all members of the board of directors.

Resolutions of the board of directors shall be certified by the signature of any one (1) member of the board of directors or the Secretary or the Assistant Secretary.

The General Meeting of shareholders may provide for the operating methods of the board of directors by internal regulations.

The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Corporation's interests. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the General Meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

Meetings of the board of directors are convened by the Chairman of his own motion or at the request of any one (1) member of the board of directors.

Notice of all meetings of the board of directors shall be given so as to be received by each member of the board of directors not less than three (3) days before the date of the meeting, unless such notice is waived by all members of the board of directors.

Meetings of the board of directors shall be held at the place, the day and the hour specified in the convocation. Such meetings may be held within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

**Art. 8. Auditors.** The board of directors shall cause proper accounts to be kept of the Corporation's affairs in conformity with accounting principles generally accepted in Luxembourg for the accounts of holding companies, consistently applied. The audit of the Corporation's affairs will be entrusted to Auditors to be appointed by the Annual General Meeting of shareholders for a term of one (1) year. This term shall, however, expire at the latest at the next Annual General Meeting of shareholders. The Auditors of the Corporation shall be a firm of independent accountants of international standing.

The board of directors shall exercise general supervision over the financial affairs of the Corporation, shall be responsible for the correct keeping of the books and for the safekeeping of all monies and securities of the Corporation. The board of directors shall submit their accounts and vouchers to the Auditors of the Corporation whenever required to do so.

**Art. 9. Financial year, Annual meetings.** The financial year shall begin on the first of January and shall terminate on the thirty-first of December the same year. By exception, the first financial year begins at the date of incorporation and ends on the thirty-first of December, 1997.

The annual general meeting of shareholders will be held in Luxembourg at 11.30 a.m. on the last Friday in the month of May of each year and for the first time in 1998. Should that day be a public holiday, the meeting will be postponed to the next full working day at the same hour. General Meetings of shareholders will be held at such place within or outside the Grand Duchy of Luxembourg, as shall be decided by the board of directors and indicated in the convocation.

A General Meeting of shareholders properly constituted represents all the shareholders. Its decisions are binding on shareholders. Its decisions are binding on shareholders who are absent, opposed or abstaining from voting. Except as otherwise specifically provided for in these Articles, resolutions shall require approval by the holders of the majority of all votes allocated to outstanding shares.

Each shareholder shall, subject to the limitations laid down by law and these Articles, have one (1) vote for each share held by him.

A General Meeting of shareholders has the broadest powers to do or ratify all acts which concern the Corporation.

Notice of both ordinary and Extraordinary General Meetings shall be given to each shareholder by registered mail at least eight (8) clear days before the meeting is to take place and shall state the time, date, place and agenda for such meeting.

A General Meeting of shareholders shall, notwithstanding that it is called by shorter notice than that specified above, be deemed to have been duly called if it is agreed, in writing, by all of the shareholders of the Corporation.

The Annual General Meeting of shareholders will hear the statement of the board of directors and the Auditors, vote on the approval of the report and accounts and on the distribution of the profit, proceed to make all nominations required by these Articles, act on the discharge of the board of directors and Auditors, and take such further action as is deemed necessary or desirable on other matters that may properly come before it.

The board of directors shall be responsible for calling both ordinary and extraordinary General Meetings of shareholders. The board of directors shall be obliged to call a General Meeting of shareholders whenever a group of shareholders representing at least one tenth (1/10) of the total combined voting power of the Corporation requests it in writing, indicating the proposed agenda.

The board of directors may determine the form of proxies to be used and require them to be deposited at a time and place which it shall fix. The holder of a proxy need not be a shareholder.

General Meeting of shareholders shall be presided over by the chairman of the board of directors or, in his absence, by a director designated by the directors present at the meeting or by any other person designated by the shareholders at the meeting.

The meeting shall choose from its own number two (2) scrutineers.

The minutes of all General Meetings of shareholders (and extracts therefrom) shall be signed by the Chairman of the board of directors or another director.

**Art. 10. Balance sheet, profit and loss account.** Each year, as of the last day of the financial year, the board of directors will cause a balance sheet to be drawn up which will contain a record of the assets of the Corporation together with its debts and liabilities; the balance sheet will be accompanied by an annex containing a summary by the board of directors and the Auditors of the Corporation of all commitments and actual or contingent obligations of the Corporation.

At the same time, the accounts will be closed, and the board of directors will prepare profit and loss account for the last financial year. The board of directors will submit the Corporation's balance sheet and profit and loss account, together with its report and such other documents as may be required by law, to the Auditors who will thereupon draw up their report. Such report shall contain a statement by the Auditors that their examination has been made in accordance with generally accepted auditing standards consistently applied, including such tests of the accounting records and such other auditing procedures as they consider necessary in the circumstances, and whether or not the balance sheet and profit and loss statement present fairly the financial position of the Corporation at the close or the financial year and the results of the Corporation's operations for the financial year ended, in conformity with accounting principles generally accepted in Luxembourg for the accounts of holding companies.

The balance sheet, the profit and loss account, the board of directors' report, the Auditor's report and such other documents as may be required by law shall be deposited fourteen (14) days before the Annual General Meeting of shareholders at the registered office of the Corporation, where they will be available for inspection by the shareholders during regular business hours.

Copies of all such documents shall also be sent to the shareholders for receipt fourteen (14) days before the Annual General Meeting of Shareholders.

**Art. 11. Contracts with officers and directors.** No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or enterprise shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation are interested in, are directors, associates, officers or employees of such other corporation or enterprise. Any director or officer of the Corporation who serves as a director, associate, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or enterprise, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

**Art. 12. Indemnification.** The Corporation may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators against loss, damages, or expenses (including reasonable legal expenses), reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceedings to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Corporation or any other corporation of which the Corporation is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified (if such position is or was held at the request of the Corporation), except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceedings to be liable for gross negligence or misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with any matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by its counsel that the persons to be indemnified did not act with gross negligence or misconduct. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such person may be entitled.

**Art. 13. Reserves.** From the net profits of the Corporation in each financial year, five per cent (5 %) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon as such reserve amounts to ten per cent (10 %) of the issued capital of the Corporation as stated in Article 5 of these Articles (Capital) as increased or reduced from time to time.

The board of directors may create such reserves from time to time as it thinks proper, apart and aside from the reserves required by law and shall create extraordinary share premium reserves from funds received by the Corporation as premiums on the issue or sale of its shares, which reserves may be used to provide for the payment of any shares of the Corporation that the Corporation may repurchase from its shareholders.

Shares of the capital of the Corporation repurchased by the Corporation shall remain in existence and may be resold at any time, but shall not have any voting rights or any right to participate in any dividends declared by the Corporation or in any way upon the liquidation or winding-up of the Corporation as long as they are held by the Corporation.

**Art. 14. Amendment of articles of incorporation.** Resolutions for the amendment of the Articles of Incorporation shall be subject to the requirements of quorum and majority as set forth by law.

**Art. 15. Dividends.** The board of directors shall recommend to the shareholders how the annual net profits not allocated to reserves shall be disposed of and shall propose the payment of dividends, as the board of directors believes best suits the corporate purpose and policy.

**Art. 16. Proceeds of liquidation.** The order of payment in the event of liquidation of the Corporation shall be:

- (a) first, payment of all debts and liabilities of the Corporation; and
- (b) any remaining balance shall exclusively belong and shall be distributed to the holders of all shares, pro rata to the number of shares held by persons other than the Corporation.

**Art. 17. Dissolution and liquidation.** Dissolution and liquidation shall be governed by the provisions of Article 14 of these Articles (Amendment of Articles of Incorporation). In the event of the dissolution of the Corporation, at any time or for any reason, the liquidation will be carried out by liquidators appointed by the General Meeting of shareholders; if no liquidators are so appointed, liquidation will be carried out by the board of directors. The resolution for dissolution and liquidation shall also determine the remuneration to be paid to the liquidators.

During the liquidation, the provisions of the Articles of Incorporation shall remain in force to the extent possible.

The proceeds of liquidation shall be distributed according to Article 16 of these Articles (Proceeds of Liquidation).

**Art. 18. Applicable law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10th August, 1915 on commercial companies as amended, as well as the law of 31st July, 1929 on holding companies.

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

The share capital is valued at Luxembourg francs 3,208,000.-.

The above-named persons declare that the expenses, costs, fees and charges of any kind whatever, which shall be paid by the Corporation as a result of its formation, shall not exceed ninety thousand francs (90,000.- LUF).

*Subscriptions*

The appearing shareholders have subscribed for the number of shares listed opposite their names and paid the amounts mentioned below in respect of such shares of the Corporation so that the Corporation has at its free and entire disposal the sum of one hundred thousand United States Dollars (USD 100,000.-) as was evidenced to the undersigned notary who certifies thereto:

<i>Shareholder</i>	<i>Number of shares</i>	<i>Total Payment USD</i>
1) CENTENARY INTERNATIONAL CORPORATION, prenamed: . . . . .	9,900	99,000.-
2) Herbert Lee Oakes, prenamed: . . . . .	100	1,000.-
Total: . . . . .	10,000	100,000.-

*Extraordinary general meeting*

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting. Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

*First resolution*

Resolved to appoint the following as the first directors of the Corporation:

- 1) Mr Gian Mario Rossignolo, corporate executive, residing at Corso Vittorio Emanuele II, 83, 10128 Turin, Italy;
- 2) Mr Herbert Lee Oakes, investment banker, residing at 13 Gerald Road, London SW1W 9EH, England;
- 3) Mr Arthur Edward Gottesman, United States lawyer, residing at 38 Chester Terrace, Regents Park, London NW1 4ND, England.

*Second resolution*

Resolved to designate ARTHUR ANDERSEN & CO., S.C., 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, as the statutory auditor of the Corporation.

*Third resolution*

Resolved to establish the registered office at 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

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

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

**Suit la traduction française du procès-verbal qui précède:**

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

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

Ont comparu:

1) CENTENARY INTERNATIONAL CORPORATION, une société organisée sous la loi de l'Etat du Delaware, Etats-Unis d'Amérique, ayant son siège social au 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, Etats-Unis d'Amérique, représentée par Maître Martine Elvinger, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à New York, le 26 décembre 1996;

2) M. Herbert Lee Oakes, banquier en investissement, demeurant à Byron House, 7-9 St. James Street, London, SW1A 1EE, représenté par Maître Martine Elvinger, prénommée, en vertu d'une procuration donnée à Londres, le 24 décembre 1996.

Les procurations prémentionnées, signées ne varietur par toutes les parties comparantes et le notaire soussigné, resteront annexées à ce document pour être soumises à la formalité de l'enregistrement.

Les parties comparantes, ès qualités qu'elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter comme suit les statuts d'une société qu'elles forment entre elles:

**Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination.** Il existe, entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires, une société anonyme sous la dénomination de PIEDMONT INTERNATIONAL S.A. (ci-après la «Société»).

**Art. 2. Durée.** La Société est établie pour une période indéterminée. La Société peut être dissoute par décision des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article 14 de ces statuts (Modification des Statuts).

**Art. 3. Objet social.** La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière, de capital, de titres, d'obligations, billets et autres valeurs de toutes espèces et la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La Société n'exercera pas d'activité industrielle et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

La Société peut cependant participer à la création et au développement d'entreprises industrielles ou commerciales, et leur prêter tous concours, soit par des prêts, soit par des garanties ou de toute autre manière.

La Société pourra emprunter sous toutes formes et émettre des titres et des obligations. D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

**Art. 4. Siège social.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être créé, par décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

**Art. 5. Capital.** Le capital souscrit s'élève à cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 100.000,-), représenté par dix mille (10.000) actions d'une valeur nominale de dix dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 10,-) par action.

**Art. 6. Actions.** Les actions de la Société sont nominatives. Un registre des actions sera tenu au siège social de la Société où il sera à la disposition de tout actionnaire. Le registre contiendra toutes les informations requises par l'article 39 de la loi concernant les sociétés commerciales. La qualité d'actionnaire sera établie au moyen d'une inscription dans ce registre.

Des certificats seront émis en de telles coupures que déterminera le Conseil d'Administration. Si un actionnaire désire que plus d'un certificat soit émis pour ses actions, le coût des certificats additionnels pourra être mis à sa charge. La Société peut émettre des certificats temporaires en une forme à déterminer par le Conseil d'Administration.

En cas de transfert d'actions ou au cas où un certificat serait endommagé, un nouveau certificat pourra être émis moyennant la remise du vieux certificat. Lorsqu'un certificat aura été perdu ou égaré, un duplicata pourra être émis par le Conseil d'Administration suivant les conditions qu'il déterminera. Après l'émission d'un tel duplicata, les certificats originaux n'auront plus de valeur vis-à-vis de la Société. Tout duplicata devra énoncer clairement cette qualité.

La Société ne reconnaîtra qu'un (1) seul détenteur par action; lorsqu'une action est détenue par plus d'une (1) personne, la Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à cette action jusqu'à ce qu'une (1) seule personne ait été désignée comme unique détenteur dans les rapports avec la Société.

**Art. 7. Conseil d'Administration.** La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé d'au moins (3) membres; les membres du Conseil d'Administration ne doivent pas nécessairement être des actionnaires de la Société. Les administrateurs seront élus par l'Assemblée Générale des Actionnaires pour une période d'un (1) an.

Dans l'hypothèse d'une vacance de poste d'un administrateur pour cause de mort, mise en retraite, ou de toute autre manière, le conseil d'administration et les commissaires aux comptes peuvent se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

La rémunération et les autres termes et conditions de nomination des membres du Conseil d'Administration seront déterminés par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Pour chaque réunion du Conseil d'Administration, le quorum nécessaire sera de deux (2) administrateurs présents ou représentés. Le Conseil d'Administration délibérera à la majorité simple des voix des administrateurs présents ou représentés à la réunion. Le Conseil d'Administration déterminera si la forme d'une procuration est acceptable ou non. Le titulaire de la procuration devra être administrateur mais ne devra pas être actionnaire.

Chaque membre présent ou représenté aura une (1) voix.

Le Conseil d'Administration choisira un Président parmi ses membres. Le Président n'aura pas de voix prépondérante. Le Président du Conseil d'Administration présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration, mais en son absence le Conseil d'Administration désignera un autre administrateur comme Président de la réunion.

Le Conseil d'Administration pourra également désigner un Secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera responsable de la conservation des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des Assemblées des Actionnaires.

Le Conseil d'Administration peut également, sous réserve de l'approbation préalable par l'Assemblée Générale des Actionnaires, désigner l'un de ses membres comme délégué chargé de la gestion journalière («administrateur-délégué»). Le Conseil d'Administration peut également désigner un directeur général, un ou plusieurs directeurs généraux adjoints et un ou plusieurs Secrétaires adjoints, desquels aucun ne devra être un membre du Conseil d'Administration. Lorsque de tels fondés de pouvoir sont désignés, ils auront les responsabilités suivantes de même que toutes autres responsabilités leur conférées, le cas échéant, par le Conseil d'Administration:

(a) L'administrateur-délégué sera le mandataire principal de la Société et il présidera toutes les assemblées générales d'actionnaires ainsi que toutes les réunions du Conseil d'Administration, en l'absence du Président. Il aura une responsabilité pour la gestion générale et active des affaires de la Société et il fera en sorte que tous les ordres et toutes les résolutions du Conseil d'Administration soient exécutés.

(b) Le directeur général sera le mandataire opérationnel en chef de la Société. Il aura la responsabilité de la gestion journalière des affaires de la Société et assistera l'administrateur-délégué sous la surveillance duquel il agira, en exécutant tous les ordres et résolutions du Conseil d'Administration.

(c) Le directeur général adjoint ou, le cas échéant, les directeurs généraux adjoints, dans un ordre à déterminer par le Conseil d'Administration, effectuera (effectueront), en l'absence ou en cas d'empêchement du directeur général, les devoirs et aura (auront) les pouvoirs du directeur général.

(d) Tout Secrétaire adjoint, à la discrétion du Conseil d'Administration, ou en cas d'absence, d'empêchement ou de refus du Secrétaire, effectuera les devoirs et aura les pouvoirs du Secrétaire.

Le Conseil d'Administration peut valablement adopter des résolutions sans devoir se réunir, au moyen de résolutions écrites signées par tous les membres du Conseil d'Administration.

Les résolutions du Conseil d'Administration sont certifiées par la signature d'un (1) membre du conseil d'administration ou par celles du Secrétaire ou Secrétaire adjoint.

L'Assemblée Générale des Actionnaires peut prévoir les modalités de fonctionnement du Conseil d'Administration par des règlements internes.

Le Conseil d'Administration est muni des pouvoirs les plus larges en vue d'accomplir tous les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'Assemblée Générale des Actionnaires par la loi ou par ces statuts sont censés être de la compétence du Conseil d'Administration.

Les réunions du Conseil d'Administration sont convoquées par le Président sur sa propre initiative ou à la demande d'un (1) membre du Conseil d'Administration. Les convocations à toutes les réunions du Conseil d'Administration devront être reçues par chaque membre au moins trois jours avant la date de la réunion, à moins que tous les membres du conseil ne renoncent à une telle convocation.

Les réunions du Conseil d'Administration se tiendront à l'endroit, au jour et à l'heure spécifiés dans la convocation. Ces réunions pourront être tenues dans le Grand-Duché de Luxembourg ou ailleurs.

**Art. 8. Commissaires.** Le Conseil d'Administration veillera à ce qu'une comptabilité régulière soit tenue des affaires de la Société, conformément aux principes comptables généralement admis et appliqués à Luxembourg pour les sociétés holding. Le contrôle de la comptabilité de la Société sera confié à des commissaires élus par l'Assemblée Générale des Actionnaires pour un terme d'un an. Ce terme expirera cependant au plus tard au moment de l'assemblée générale annuelle suivante. Les commissaires de la Société seront une firme de comptables indépendants de réputation internationale.

Le Conseil d'Administration exercera une fonction de supervision générale sur les affaires financières de la Société; il sera responsable pour la tenue correcte des livres comptables et pour la gestion sûre de tous les deniers et valeurs de la Société. Il rendra ses comptes et les pièces justificatives aux commissaires de la Société sur première demande.

**Art. 9. Exercice social, Assemblées.** L'exercice social commencera le 1<sup>er</sup> janvier et se terminera le 31 décembre de chaque année à l'exception du premier exercice social qui débutera à la date de la constitution et qui se terminera le 31 décembre 1997.

L'Assemblée Générale des Actionnaires sera tenue à Luxembourg à 11.30 heures du matin, le dernier vendredi du mois de mai de chaque année et pour la première fois en 1998. Lorsque cette date est un jour férié, l'assemblée est remise au prochain jour ouvrable suivant le jour férié, à la même heure. Des assemblées des actionnaires seront tenues à tel endroit, dans le Grand-Duché de Luxembourg ou ailleurs, déterminé par le Conseil d'Administration et mentionné dans la convocation.

L'Assemblée Générale des Actionnaires dûment constituée représente tous les actionnaires. Ses décisions s'imposent aux actionnaires absents, à ceux votant contre ainsi qu'à ceux qui s'abstiennent de voter. Sauf pour ce qui est expressément stipulé par ailleurs dans ces Statuts, les résolutions devront être admises à la majorité des voix attachées à toutes les actions en circulation.

Chaque actionnaire aura, sous réserve des limitations prévues par la loi et par les présents Statuts, une (1) voix pour chaque action qu'il détient.

L'Assemblée Générale des Actionnaires a les pouvoirs les plus larges pour faire ou pour ratifier tous les actes concernant la Société.

Des avis de convocation pour les assemblées générales ordinaires et extraordinaires seront remises par lettre recommandée à chaque actionnaire au moins huit (8) jours francs avant l'assemblée à venir, lesquels avis indiqueront l'heure, la date, l'endroit et l'ordre du jour de cette assemblée.

L'Assemblée Générale des Actionnaires, même lorsqu'elle sera convoquée par des avis à plus bref délai que celui prémentionné, sera censée avoir été dûment convoquée si tous les actionnaires de la Société sont d'accord pour accepter cela par écrit.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires entendra le rapport du Conseil d'Administration et des commissaires, votera sur l'approbation de ces rapports et sur la distribution du bénéfice, procédera à toutes les nominations requises par ces Statuts, donnera décharge au Conseil d'Administration et aux commissaires, et prendra toutes les initiatives qu'elle jugera nécessaires ou désirables dans tous les domaines qu'elle jugera utiles.

Le Conseil d'Administration sera responsable de la convocation des assemblées générales ordinaires et extraordinaires des actionnaires. Le Conseil d'Administration sera obligé de convoquer une Assemblée Générale des Actionnaires lorsqu'un groupe d'actionnaires représentant au moins un dixième (1/10) du pouvoir de vote total combiné de la Société en a fait la demande par écrit, lequel écrit doit mentionner l'ordre du jour proposé.

Le Conseil d'Administration peut déterminer la forme des procurations qui pourront être utilisées et peut imposer que ces procurations soient déposées à un endroit et à un moment qu'il déterminera. Le détenteur d'une procuration ne doit pas nécessairement être un actionnaire.

L'Assemblée Générale des Actionnaires sera présidée par le président du Conseil d'Administration, mais en son absence, l'Assemblée Générale désignera toute autre personne pour assumer la présidence.

L'assemblée choisira parmi ses membres deux scrutateurs.

Les procès-verbaux de toutes les assemblées générales des actionnaires (ou des extraits de ces procès-verbaux) seront signés par le Président du Conseil d'Administration ou par un autre administrateur.

**Art. 10. Comptes de pertes et profits.** Chaque année, au dernier jour de l'exercice social, le Conseil d'Administration veillera à ce qu'un bilan soit établi, lequel contiendra la liste des actifs de la Société, de même que ses dettes et obligations; le bilan sera accompagné d'une annexe contenant un résumé établi par le Conseil d'Administration et les Commissaires de la Société sur tous les engagements et sur toutes les obligations actuels et éventuels de la Société.

En même temps, les comptes seront clôturés et le Conseil d'Administration établira un compte de pertes et profits pour l'exercice social écoulé. Le conseil d'administration soumettra le bilan et le compte de pertes et profits de la Société de même que son rapport et tous autres documents imposés par la loi, aux commissaires qui, par la suite, établiront leur rapport. Ce rapport contiendra de la part des commissaires une déclaration que leurs investigations ont été faites en accord avec des principes comptables généralement admis et appliqués d'une manière conséquente, que par ailleurs ils ont effectué des vérifications ponctuelles de certains comptes, qu'ils ont appliqué telle procédure d'audit qu'ils ont jugé nécessaire dans les circonstances données et que le bilan et le compte de pertes et profits représentent, ou non, d'une manière honnête la position financière de la Société et les résultats de ses opérations pour l'exercice social écoulé, en conformité avec les principes comptables généralement admis à Luxembourg pour les sociétés holding.

Le bilan, le compte de pertes et profits, le rapport du Conseil d'Administration, le rapport des Commissaires ainsi que tous autres documents requis par la loi seront déposés 14 jours avant l'assemblée générale annuelle des actionnaires au siège social de la Société où ils seront disponibles aux actionnaires durant les heures de bureau.

Des copies de ces documents seront également envoyées aux actionnaires 14 jours avant l'assemblée générale annuelle des actionnaires.

**Art. 11. Contrats avec des fondés de pouvoir et des administrateurs.** Aucun contrat ni aucune transaction entre la Société et toute autre société ou entreprise ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un quelconque ou plusieurs des administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société ont des intérêts dans cette autre société ou entreprise, ou en sont administrateurs, associés ou fondés de pouvoir. Tout administrateur ou fondé de pouvoir de la Société qui est également administrateur, associé, ou fondé de pouvoir d'une autre société ou firme avec laquelle la Société engage des relations contractuelles ou d'affaires, ne sera pas en raison de son affiliation avec cette autre société ou entreprise, empêché de voter ou d'agir en rapport avec ces contrats ou ces autres affaires.

**Art. 12. Indemnisation.** La Société pourra indemniser tout administrateur, ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées (y inclus des dépenses légales raisonnables) par tous actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur ou de fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été à la demande de la Société, administrateur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice et par laquelle il ne serait pas indemnisé sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnisation ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur ou le fondé de pouvoir en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur ou du fondé de pouvoir.

**Art. 13. Réserves.** Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel cinq (5) pour cent qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque cette réserve aura atteint dix (10) pour cent du capital social émis tel qu'il est défini à l'article 5 des présents Statuts (capital et augmentation de capital) ou tel qu'il aura été augmenté ou réduit, le cas échéant.

Le Conseil d'Administration pourra créer toutes les réserves qu'il estime nécessaires, au-delà et à côté des réserves requises par la loi; il créera des réserves extraordinaires de primes d'émission à partir des fonds reçus par la Société comme primes sur l'émission ou la vente d'actions de chaque catégorie, lesquelles réserves pourront être utilisées pour le rachat par la Société de ses propres actions.

Les actions de la Société rachetées par elle continueront d'exister et pourront être revendues à tout moment, mais n'auront ni droit de vote ni droit à d'autres dividendes déclarés par la Société, ni aucun droit lors de la liquidation ou de la dissolution de la Société, aussi longtemps qu'elles seront détenues par la Société.

**Art. 14. Modification des statuts.** La prise de résolutions pour la modification des statuts sera soumise aux conditions de quorum et majorité prévues par la loi.

**Art. 15. Dividendes.** Le Conseil d'Administration recommandera aux actionnaires la manière selon laquelle les bénéfices nets annuels non attribués aux réserves sera utilisé et il proposera le paiement de dividendes dans une proportion qu'il estime comme étant au mieux dans les intérêts et selon la politique d'investissement de la Société.

**Art. 16. Revenus provenant de la liquidation.** En cas de liquidation de la Société, les paiements à faire seront effectués dans l'ordre suivant:

- (a) dans un premier temps, le paiement sera fait de toutes les dettes et obligations de la Société; et
- (b) tout solde restant appartiendra exclusivement aux détenteurs d'actions et leur sera distribué au prorata du nombre d'actions détenues par des personnes autres que la Société.

**Art. 17. Dissolution et liquidation.** La dissolution et la liquidation seront régies par les dispositions de l'article 14 des présents Statuts (Modification des Statuts). En cas de la dissolution de la Société, quels qu'en soient le moment ou la raison, la liquidation sera effectuée par des liquidateurs nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires. Si aucun liquidateur n'a été nommé, la liquidation sera effectuée par les soins du Conseil d'Administration. La résolution en faveur de la dissolution et de la liquidation déterminera également la rémunération à payer aux liquidateurs.

Pendant la liquidation, les dispositions des présents Statuts resteront en vigueur pour autant que cela soit possible.

Les produits de la liquidation seront distribués conformément aux dispositions de l'article 16 de ces Statuts (Revenus provenant de la liquidation).

**Art. 18. Loi applicable.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée par après, ainsi qu'à la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée et en constate expressément l'accomplissement.

Le capital social est évalué à la somme de 3.208.000,- francs luxembourgeois.

Les personnes ci-avant nommées déclarent que les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société en raison de sa constitution, ne seront pas supérieurs à quatre-vingt-dix mille francs luxembourgeois (90.000,- LUF).

#### *Souscriptions*

Lesquels actionnaires comparants ont souscrit le nombre d'actions indiqué ci-après au regard de leurs noms respectifs et ont payé les sommes mentionnées ci-après correspondant à ces actions, de sorte que la Société a à sa pleine et entière disposition la somme de cent mille dollars des Etat-Unis d'Amérique (USD 100.000,-), ce dont il a été justifié au notaire instrumentaire soussigné qui le certifie.

<i>Actionnaire</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Paiement Total USD</i>
1) CENTENARY INTERNATIONAL CORPORATION, prénommée: . . . . .	9.900	99.000,-
2) M. Herbert Lee Oakes, prénommé: . . . . .	100	1.000,-
Total: . . . . .	10.000	100.000,-

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

Décidé de nommer les personnes suivantes comme administrateurs de la Société:

- 1) M. Gian Mario Rossignolo, corporate executive, demeurant à Corso Vittorio Emanuele II, 83, 10128 Turin, Italie;
- 2) M. Herbert Lee Oakes, investment banker, demeurant au 13 Gerald Road, London SW1W 9EH, Angleterre;
- 3) M. Arthur Edward Gottesman, United States lawyer, demeurant au 38 Chester Terrace, Regents Park, London NW1 4ND, Angleterre.

#### *Deuxième résolution*

Décidé de désigner ARTHUR ANDERSEN & CO., S.C., 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, comme commissaire de la Société.

#### *Troisième résolution*

Décide d'établir le siège social au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

Le notaire soussigné qui parle la langue anglaise déclare que sur la demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise et suivi d'une version française. Sur la requête des comparants, il est stipulé qu'en cas de divergences entre les deux textes, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: M. Elvinger, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 2 janvier 1997, vol. 401, fol. 10, case 9. – Reçu 32.080 francs.

*Le Receveur (signé):* W. Kerger.

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

Mersch, le 10 janvier 1997.

E. Schroeder.

(01934/228/543) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

### **COFIWAS S.A., COMPAGNIE FINANCIERE WASTEELS, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 10.701.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 1997, vol. 488, fol. 59, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

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

#### *Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 17 juin 1996*

Conformément aux exigences de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales, l'Assemblée décide, malgré la perte de plus de la moitié du capital social, de continuer l'activité de la société.

Luxembourg, le 15 janvier 1997.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION  
LUXEMBOURG S.A.

Signature

(01989/550/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

**CONSTANCE INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2014 Luxembourg, 6, rue Zithe.

## STATUTS

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

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

Ont comparu:

- 1) Maître Tessa Stocklausen, avocat, demeurant à Luxembourg;
- 2) Maître Albert Wildgen, avocat, demeurant à Luxembourg, ici représenté par Maître François Brouxel, avocat demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration établie à Luxembourg en date du 24 décembre 1996, laquelle procuration restera annexée au présent acte pour être enregistré avec lui, après avoir été signée ne varietur par les signataires.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire d'arrêter comme suit les statuts d'une société qu'ils forment entre eux:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est constitué par la présente entre les souscripteurs et tous ceux qui pourront devenir propriétaires d'actions par après, une société sous la forme d'une société anonyme portant la dénomination de CONSTANCE INVESTMENT S.A.

La société est constituée pour une durée illimitée.

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

**Art. 2.** La société a pour objet toutes prises de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par l'achat, la souscription, ou de toute autre manière ainsi que le transfert par vente, échange ou de toute autre manière, d'actions, d'obligations et tous autres titres de quelque nature que ce soit, et la propriété, l'administration, le développement et la surveillance de son portefeuille.

La société peut participer à l'établissement et au développement de toute entreprise financière, industrielle ou commerciale au Luxembourg ou à l'étranger et peut lui prêter toute sorte d'assistance par la voie de prêts, garanties ou d'une autre manière.

La société est autorisée à contracter des emprunts de toute sorte et peut également procéder à l'émission d'obligations ou de reconnaissances de dettes.

D'une manière générale, la société est autorisée à prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et exécuter toute opération qui pourrait être dans l'intérêt de l'accomplissement de son objet social.

**Art. 3.** Le capital social souscrit est fixé à soixante-dix millions (70.000.000,-) de liras italiennes, représenté par sept mille (7.000) actions d'une valeur nominale de dix mille (10.000,-) liras italiennes par action, intégralement libérées.

Le capital autorisé est fixé à deux cents milliards (200.000.000.000,-) de liras italiennes représenté par vingt millions (20.000.000) d'actions d'une valeur nominale de dix mille (10.000,-) liras italiennes chacune.

Le capital autorisé et souscrit de la société peut être augmenté ou diminué par une décision prise en assemblée générale aux conditions et majorités requises pour les modifications statutaires.

Par ailleurs, le conseil d'administration est autorisé durant une période expirant cinq ans après la date de la publication des présents statuts, à augmenter de temps en temps le capital souscrit dans les limites du capital autorisé. Il peut être souscrit à ces augmentations de capital, des actions peuvent être vendues et émises contre des paiements en espèces, des apports en nature en observant alors les prescriptions légales applicables et par l'incorporation de toutes réserves libres et de bénéfices reportés susceptibles d'incorporation au capital social suivant la loi, avec ou sans prime d'émission comme le conseil d'administration l'aura déterminé. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à ces émissions sans réserver aux actionnaires existant à ce moment un droit préférentiel de souscription pour les actions à émettre. Le conseil d'administration peut donner pouvoir à un membre du conseil d'administration ou à un employé de la société ou à toute autre personne dûment autorisée, le pouvoir d'accepter les souscriptions et de recevoir les paiements pour les actions représentant une partie ou la totalité du montant de l'augmentation de capital.

La société est autorisée, dans les termes et aux conditions de la loi, à racheter ses propres actions.

**Art. 4.** Les actions de la société peuvent être sous forme nominative ou sous forme d'actions au porteur, ou partiellement dans l'une de ces formes, au choix de l'actionnaire.

La société reconnaît une seule personne par action; si une action est détenue par plus d'une personne, la société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à cette action aussi longtemps qu'une personne n'a été désignée comme étant le seul propriétaire dans les relations avec la société.

**Art. 5.** Toute assemblée générale des actionnaires de la société représente l'entière des actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour exécuter ou ratifier tous actes relatifs aux opérations de la société.

**Art. 6.** L'assemblée générale ordinaire de la société sera tenue à Luxembourg au siège social de la société, ou à tout autre endroit de la Ville de Luxembourg comme il a pu être indiqué dans la convocation, le deuxième vendredi du mois de mai à 16.00 heures et pour la première fois en mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale aura lieu le prochain jour ouvrable.

Sauf stipulation contraire contenue dans la loi, les décisions de l'assemblée générale dûment convoquée seront prises à la simple majorité des présents et votants.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés, l'assemblée générale peut être tenue sans convocation ou publication préalable si l'assemblée constate qu'elle a bien été informée de l'ordre du jour de l'assemblée.

**Art. 7.** La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société.

Les membres du conseil d'administration seront élus par les actionnaires pour une période qui ne peut pas dépasser six ans et ils continueront d'être en exercice jusqu'à ce que des successeurs aient été élus.

**Art. 8.** Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président et est autorisé à choisir parmi ses membres un vice-président. Le conseil d'administration peut également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

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

Tout administrateur peut désigner un autre administrateur comme mandataire qui agira à sa place à toute réunion du conseil d'administration. Cette procuration peut être écrite par télégramme, télex ou téléfax. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Le conseil d'administration peut délibérer et prendre valablement des décisions à la condition qu'au moins la majorité des administrateurs soit présente ou représentée à la réunion. Les décisions seront à prendre à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à la réunion.

Des décisions prises par écrit, approuvées et signées par tous les membres du conseil d'administration, auront le même effet que des décisions votées lors d'une réunion du conseil d'administration.

**Art. 9.** Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous actes d'administration et de disposition qui sont dans l'intérêt de la société. Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière de la société et la représentation de la société pour ses affaires, avec le consentement préalable de l'assemblée générale des actionnaires, à tout membre du conseil d'administration ou à tout comité (dont les membres n'ont pas besoin d'être administrateurs), aux conditions et avec les pouvoirs à fixer par le conseil d'administration. Le conseil d'administration peut également conférer tous pouvoirs et tout mandat spécial à toute personne qui n'a pas besoin d'être administrateur, engager ou révoquer tous mandataires et employés et fixer leur rémunération.

**Art. 10.** La société sera engagée par la signature d'un seul administrateur ou par la signature individuelle de toute personne à qui un pareil pouvoir de signature a été délégué par le conseil d'administration.

**Art. 11.** Les opérations de la société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui peuvent être actionnaires ou non. L'assemblée générale des actionnaires procédera à la nomination des commissaires, déterminera leur nombre, leur rémunération et la période pour laquelle ils sont nommés, période qui ne peut pas excéder six ans.

**Art. 12.** L'année sociale de la société commence le premier janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre, avec l'exception que la première année sociale commencera le jour de la constitution pour se terminer le 31 décembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept.

**Art. 13.** Toutes les résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire ou extraordinaire des actionnaires de la société devront réunir, pour être valables, au moins les deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

**Art. 14.** Sur recommandation du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires déterminera l'affectation du profit annuel net.

Dans l'hypothèse où des actions sont partiellement libérées, les dividendes seront payées au prorata du montant libéré de ces actions.

Des acomptes sur dividendes peuvent être distribués en observant les termes et conditions de la loi.

**Art. 15.** En cas de dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires décidant de la dissolution et fixant les pouvoirs et la rémunération des liquidateurs.

**Art. 16.** Tout ce qui n'est pas expressément réglementé par les présents statuts sera déterminé en concordance avec la loi du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée.

#### *Souscription et libération*

Les souscripteurs ont souscrit et ont libéré en espèces les montants ci-après indiqués:

Actionnaire	Capital souscrit	Capital libéré	Nombre d'actions
- M <sup>e</sup> Wildgen: . . . . .	69.990.000,-	69.990.000,-	6.999
- M <sup>e</sup> Stocklausen: . . . . .	10.000,-	10.000,-	1
Total: . . . . .	70.000.000,-	70.000.000,-	7.000

La preuve de ces paiements a été apportée au notaire instrumentant de sorte que la somme de soixante-dix millions (70.000.000,-) de liras italiennes est dès à présent à la disposition de la société.

#### *Déclaration*

Le notaire instrumentant déclare par la présente avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et déclare expressément que ces conditions sont remplies.

*Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, incombant à la société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes, s'élève approximativement à la somme de soixante-dix mille francs luxembourgeois (70.000,- LUF).

*Evaluation du capital social*

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à un million quatre cent soixante-sept mille cinq cent cinquante francs (1.467.550,- LUF).

*Assemblée générale extraordinaire des actionnaires*

Les personnes préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social souscrit et se considérant comme dûment convoquées, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que l'assemblée était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

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

2. Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs:

- Maître Albert Wildgen, préqualifié, président;
- Maître Lynn Spielmann, avocat, demeurant à Luxembourg;
- Maître Tessa Stocklausen, préqualifiée.

3. A été nommée commissaire aux comptes:

La société à responsabilité limitée INTERAUDIT, établie et ayant son siège social à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, Luxembourg.

4. Le siège social de la société est fixé au 6, rue Zithe, L-2014 Luxembourg.

5. Les administrateurs et le commissaire aux comptes sont nommés pour une période expirant à la prochaine assemblée générale ordinaire de la société.

6. Le conseil d'administration est autorisé à déléguer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne la gestion journalière à un de ses membres.

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

Lecture faite en langue du pays aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: T. Stocklausen, F. Brouxel, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 2 janvier 1997, vol. 401, fol. 10, case 11. – Reçu 14.676 francs.

*Le Receveur (signé): W. Kerger.*

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

Mersch, le 10 janvier 1997.

E. Schroeder.

(01913/228/166) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

## DEKALUX-S RENDITE 4/98 (5 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

### VERWALTUNGSREGLEMENT

**Art. 1. Der Fonds.** Der DEKALUX-S RENDITE 4/98 (5 JAHRE ROLL-OVER) («Fonds») wurde nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») in der Form eines Investmentfonds («fonds commun de placement») aufgelegt. Der Fonds wird durch die DEKA INTERNATIONAL S.A. (im folgenden «Verwaltungsgesellschaft» genannt) im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber (im folgenden «Anteilhaber» genannt) verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht mit Sitz in Senningerberg.

Die Fondsanteile (im folgenden «Anteile» genannt) lauten auf den Inhaber.

Das Vermögen des Fonds, das von der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A. als Depotbank (im folgenden «Depotbank» genannt) verwahrt wird, ist von dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt gehalten.

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt.

Die erstmals gültige Fassung sowie eventuelle Änderungen derselben sind im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial» genannt), veröffentlicht sowie beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und erhältlich.

Durch den Erwerb eines Anteils erkennt der Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie alle ordnungsgemäss genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

**Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.** Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet das Fondsvermögen - vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen in Artikel 5 des Verwaltungsreglements - im eigenen Namen, jedoch ausschliesslich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber.

Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich namentlich, jedoch nicht ausschliesslich, auf den Kauf, den Verkauf, die Zeichnung, den Umtausch und die Übertragung von Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten und auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Sie kann sich dabei von einem Anlageausschuss beraten lassen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder oder Angestellten mit der täglichen Ausführung der Anlagepolitik betrauen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds ein Entgelt von bis zu 0,04 Prozent pro Monat zu erhalten, das monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Darüber hinaus ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, ab dem 1. Mai 1998 vom Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen von bis zu 0,05 Prozent pro Monat zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

**Art. 3. Die Depotbank.** Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts mit Sitz in Luxemburg, wurde als Depotbank bestellt. Sie ist ermächtigt, sämtliche Bankgeschäfte in Luxemburg zu betreiben.

Die Depotbank oder die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine Kündigung durch die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank wird wirksam, wenn eine von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigte Bank die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss diesem Verwaltungsreglement übernimmt. Falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich, jedoch vor Ablauf einer Frist von zwei Monaten, eine neue Depotbank ernennen, welche die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss diesem Verwaltungsreglement übernimmt. Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss dem Verwaltungsreglement vollumfänglich nachkommen.

Alle flüssigen Mittel, Wertpapiere und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, welche das Vermögen des Fonds darstellen, werden von der Depotbank für die Anteilhaber des Fonds in gesperrten Konten oder Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit dem Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren des Fonds beauftragen, sofern die Wertpapiere an einer ausländischen Börse oder an einem anderen im Ausland befindlichen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, oder nur im Ausland lieferbar sind.

Bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben handelt die Depotbank unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschliesslich im Interesse der Anteilhaber. Sie wird jedoch den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten - vorausgesetzt, diese stehen in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement, dem Depotbankvertrag, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt und dem Gesetz. Sie wird entsprechend den Weisungen insbesondere:

- Anteile des Fonds auf die Zeichner gemäss Artikel 6 des Verwaltungsreglements übertragen;
- aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Wertpapiere, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den Fonds erworben bzw. getätigt worden sind;
- aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse beim Abschluss von Terminkontrakten leisten;
- Wertpapiere sowie sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für den Fonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen;
- den Rücknahmepreis gemäss Artikel 10 des Verwaltungsreglements gegen Empfang der entsprechenden Anteile auszahlen.

Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, dass:

(a) alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere der Kaufpreis aus dem Verkauf von Wertpapieren, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und jeglicher eventuellen Ausgabesteuern unverzüglich auf den gesperrten Konten des Fonds verbucht werden;

(b) der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des Fonds oder durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäss erfolgt;

(c) die Berechnung des Netto-Fondsvermögens und des Wertes der Anteile den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäss erfolgen;

(d) bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;

(e) die Erträge des Fondsvermögens gemäss dem Verwaltungsreglement verwendet werden;

(f) börsennotierte Wertpapiere höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden; sie dürfen abweichend davon zum vereinbarten Basispreis erworben oder verkauft werden, wenn dies in Ausübung eines einem Dritten eingeräumten Wertpapieroptionsrechts geschieht;

(g) nicht an einer Börse notierte Wertpapiere, verbriefte Rechte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 8 angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräusserung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;

(h) die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Finanzterminkontrakten eingehalten werden.

Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die im Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung.

Die Depotbank entnimmt den gesperrten Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäss diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

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

- Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft geltend zu machen;

- gegen Vollstreckungsmassnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

Die vorstehend unter dem ersten Gedankenstrich getroffene Regelung schliesst die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch die Anteilsinhaber nicht aus.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilsinhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schliesst die Geltendmachung dieser Ansprüche durch die Anteilsinhaber nicht aus.

Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,004 Prozent pro Monat, das monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- Bearbeitungsgebühren für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

**Art. 4. Hauptverwaltung.** Die Hauptverwaltung des Fonds befindet sich in Luxemburg. Dies beinhaltet u.a:

(a) die Buchhaltung des Fonds wird in Luxemburg geführt und die dazu notwendigen Unterlagen sind in Luxemburg verfügbar;

(b) das Netto-Fondsvermögen wird in Luxemburg errechnet;

(c) die Ausgabe und die Rücknahme der Anteile erfolgen in Luxemburg;

(d) der Prospekt, die Rechenschaftsberichte sowie alle anderen für die Anteilsinhaber bestimmten Unterlagen werden in Zusammenarbeit mit der Hauptverwaltung in Luxemburg erstellt;

(e) die Korrespondenz, der Versand der Rechenschaftsberichte und aller anderen für die Anteilsinhaber bestimmten Unterlagen erfolgt von Luxemburg aus.

**Art. 5. Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen.** 5.1 Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik des Fonds und kann dabei von einem beratenden Anlageausschuss unterstützt werden.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Fonds besteht in der Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite bei gleichzeitiger Geringhaltung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend auf jeweils fünf Jahre (Investierungszeitraum), erstmals bis zum 30. April 1998, in Anleihen und sonstigen fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren anzulegen, die auf die Währung der Bundesrepublik Deutschland lauten und von der Bundesrepublik Deutschland, ihren Sondervermögen, den Gebietskörperschaften in der Bundesrepublik Deutschland oder von Kreditinstituten der deutschen Sparkassenorganisation begeben wurden. Nach Ablauf des Investierungszeitraumes wird der Fonds erneut für fünf Jahre investieren. Die Verwaltungsgesellschaft wird in ihren Berichten regelmässig auf den Ablauf des Investierungszeitraumes hinweisen. Der Fonds wird nur Vermögenswerte erwerben, die spätestens sechs Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Mindestens 20 Prozent des Netto-Fondsvermögens werden in handelbaren Wertpapieren, die jedoch weder an einer Wertpapierbörse amtlich notiert noch an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel 40(1) des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen gehandelt werden, und in Wertpapieren vergleichbaren verbrieften Rechten, deren Restlaufzeit zwölf Monate überschreitet, gehalten. Diese Wertpapiere und verbrieften Rechte müssen allerdings von den obengenannten Schuldner ausgestellt sein.

Der Erwerb von nachrangigen Inhaberschuldverschreibungen der obengenannten Kreditinstitute ist auch zulässig. Die Zeichnungs- und Ausgabebedingungen solcher Inhaberschuldverschreibungen müssen eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren vorsehen, während welcher Frist die jeweilige Inhaberschuldverschreibung nicht gekündigt werden kann, sowie die Aufrechnung des Rückerstattungsanspruchs gegen Forderungen des Emittenten ausschliessen.

Der Erwerb von Aktien, Wandel- und Optionsanleihen mit Optionsschein sowie von Vermögenswerten, bei denen Zins und Tilgung nicht in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind, ist ausgeschlossen.

Daneben darf die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds flüssige Mittel halten. Regelmässig gehandelte Geldmarktpapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu zwölf Monaten werden zu diesem Zweck als flüssige Mittel angesehen. Obschon eine prozentuale Beschränkung der flüssigen Mittel nicht vorgesehen ist, dürfen diese ausserhalb der ersten sechs und der letzten drei Monate eines Investierungszeitraumes immer nur ergänzenden Charakter haben. In den ersten sechs und den letzten drei Monaten des Investierungszeitraumes braucht die o. g. Grenze von 20 Prozent nicht eingehalten werden, sofern die flüssigen Mittel mehr als 50 Prozent des Netto-Fondsvermögens betragen.

5.2 Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds die nachfolgenden Techniken und Instrumente nutzen.

A. Definitionen

#### *Optionen*

Eine Option ist ein Vertrag, in dem der Käufer/Verkäufer gegen Zahlung/Erhalt einer Prämie berechtigt ist/sich verpflichtet, bestimmte Werte zu einem fest vereinbarten Preis (Ausübungspreis) während einer vorher vereinbarten Zeitdauer oder an einem bestimmten Tag auf seinen Wunsch/auf Wunsch des Käufers zu liefern oder zu beziehen.

Zu unterscheiden sind:

- Der Verkauf von Kauf-Optionen verpflichtet, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis zu verkaufen. Das Fondsvermögen erhöht sich um die Optionsprämie. Bei steigenden Kursen besteht das Risiko, die Werte zum Ausübungspreis liefern zu müssen.

- Der Kauf von Kauf-Optionen beinhaltet das Recht, die vereinbarten Werte während der Laufzeit der Option zum Ausübungspreis zu kaufen. Bei gestiegenen Kursen können dadurch die Werte zu unter dem Marktpreis liegenden Einstandskursen erworben werden. Wenn die Ausübung des Optionsrechtes aufgrund der Kursentwicklung nicht sinnvoll ist, geht die Optionsprämie verloren.

- Der Kauf von Verkaufs-Optionen berechtigt, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis dem Kontrahenten zu verkaufen. Bei gesunkenen Kursen können dadurch die Werte zu dem über dem Marktpreis liegenden Ausübungspreis veräussert werden. Dem steht bei anderer Kursentwicklung der Verlust der Optionsprämie gegenüber.

- Der Verkauf von Verkaufs-Optionen verpflichtet, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis zu kaufen. Das Fondsvermögen erhöht sich um die Optionsprämie. Bei sinkenden Kursen besteht das Risiko, die Werte zum Ausübungspreis beziehen zu müssen.

#### *Terminkontrakte*

Terminkontrakte sind standardisierte Verträge, die börsliche Termingeschäfte auf Geld- und Kapitalmärkten zum Gegenstand haben und sich auf Wertpapiere, Indices, Zinssätze oder Devisen beziehen.

Terminkontrakte eröffnen die Möglichkeit, durch ein entsprechendes Gegengeschäft bestehende Positionen gegen Kursverluste abzusichern. Verkäufe von Terminkontrakten als Mittel einer defensiven Anlagepolitik können dazu beitragen, den Wert des Fondsvermögens zu erhalten.

Der Handel mit Terminkontrakten zu anderen als zu Absicherungszwecken ist mit erheblichen Chancen, aber auch Risiken verbunden, weil jeweils nur ein Bruchteil der jeweiligen Kontraktgrösse (Einschuss) sofort geleistet werden muss. Kursausschläge in die eine oder andere Richtung können, bezogen auf den Einschuss, zu erheblichen Gewinnen oder Verlusten führen.

#### B. Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben

Im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens darf die Verwaltungsgesellschaft nach Massgabe der Anlagebeschränkungen für den Fonds folgende Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, einsetzen:

##### 1. Wertpapieroptionsgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds sowohl Kauf-Optionen als auch Verkaufs-Optionen kaufen und verkaufen, die an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist. Bei diesen Optionsgeschäften wird die Verwaltungsgesellschaft folgende Regeln einhalten:

a) Die Summe der Prämien, die für den Erwerb der laufenden, hier aufgeführten Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden, darf zusammen mit der Summe der Prämien, die für den Erwerb der laufenden, unter dem nachfolgenden Punkt 2.2 aufgeführten Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden («Trading»), 15 Prozent des Wertes des Netto-Fondsvermögens des Fonds nicht übersteigen.

b) Zum Zeitpunkt des Verkaufs von Kauf-Optionen muss der Fonds entweder die zugrundeliegenden Titel oder gleichwertige Kauf-Optionen oder andere Instrumente, die zur angemessenen Deckung seiner Verpflichtungen aus den jeweiligen Verträgen geeignet sind, im Bestand haben. Die den verkauften Kauf-Optionen zugrundeliegenden Titel dürfen so lange nicht veräussert werden, wie diese Optionen bestehen, es sei denn, dass diese durch entgegengesetzte Optionen oder andere diesem Zweck dienende Instrumente gedeckt sind. Dies gilt auch für gleichwertige Kauf-Optionen oder andere Instrumente, die der Fonds halten muss, wenn er die zugrundeliegenden Titel zum Zeitpunkt des Verkaufs der betreffenden Optionen nicht besitzt.

c) Wenn die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Verkaufs-Optionen verkauft, muss der Fonds während der gesamten Laufzeit der Option über die notwendigen liquiden Mittel verfügen, um die Wertpapiere bezahlen zu können, die im Falle der Optionsausübung durch die Gegenpartei geliefert werden.

d) Die Summe der Verpflichtungen, die sich aus Verkäufen von Kauf- und Verkaufs-Optionen ergeben (unter Ausschluss der Verkäufe von Kauf-Optionen, für die der Fonds über eine angemessene Deckung verfügt) und die Summe der Verpflichtungen, die sich aus den unter nachfolgendem Punkt 2.2 aufgeführten Geschäften ergeben, dürfen zu keinem Zeitpunkt zusammen das jeweilige Netto-Fondsvermögen übersteigen. In diesem Zusammenhang entsprechen die Verpflichtungen aus verkauften Kauf- und Verkaufs-Optionen der Summe der Basispreise der Optionen.

##### 2. Termingeschäfte und Optionen auf Finanzinstrumente

Mit Ausnahme der vertraglich vereinbarten Geschäfte unter nachfolgendem Punkt 2.1 können sich die hier besprochenen Geschäfte nur auf Kontrakte und Optionen beziehen, die an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen, und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist.

##### 2.1 Geschäfte zur Deckung des Risikos aus Zinssatzänderungen

Mit dem Ziel, das Fondsvermögen des Fonds global gegen die Risiken aus Zinssatzänderungen abzusichern, kann die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Terminkontrakte auf Zinssätze verkaufen, Kauf-Optionen auf Zinssätze verkaufen oder Verkaufs-Optionen auf Zinssätze kaufen. Sie kann auch Zinstauschverträge mit erstklassigen Finanzinstituten abschliessen, die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind.

Grundsätzlich darf die Gesamtsumme der Verpflichtungen, die sich auf Zinsterminkontrakte, Zinsoptionen und Zinstauschverträge beziehen, nicht den Wert des zu deckenden Vermögens übersteigen, das der Fonds in der den jeweiligen Geschäften entsprechenden Währung hält.

##### 2.2 Geschäfte, die mit einem anderen Ziel als der Deckung getätigt werden

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds mit einem anderen Ziel als der Deckung Terminkontrakte und Optionen auf alle Arten von Finanzinstrumenten kaufen und verkaufen, sofern die Summe der Verpflichtungen aus diesen Kauf- und Verkaufsgeschäften und aus den Verkäufen von Kauf- und Verkaufs-Optionen auf Wertpapiere zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigt. Die Verkäufe von Kauf-Optionen auf Wertpapiere, für die der Fonds über eine angemessene Deckung verfügt, werden bei der Berechnung der Summe der vorstehend aufgeführten Verpflichtungen nicht berücksichtigt.

In diesem Zusammenhang werden die Verpflichtungen, die sich aus Geschäften ergeben, deren Gegenstand nicht Optionen auf Wertpapiere sind, wie folgt definiert:

- die Verpflichtungen aus Terminkontrakten entsprechen dem Marktwert der Nettopositionen der Kontrakte (nach Aufrechnung der Kauf- und Verkaufspositionen), die sich auf identische Finanzinstrumente beziehen, ohne dass die jeweiligen Fälligkeiten berücksichtigt werden sollen, und

- die Verpflichtungen aus gekauften und verkauften Optionen entsprechen der Summe der Basispreise der Optionen, die die Nettoverkaufspositionen bilden, und sich auf denselben zugrundeliegenden Vermögenswert beziehen, ohne dass die jeweiligen Fälligkeiten berücksichtigt werden sollen.

Die Summe der Prämien, die für den Erwerb der hier aufgeführten, noch laufenden Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden, darf zusammen mit der Summe der Prämien, die für den Erwerb der unter Punkt 1. genannten Kauf- und Verkaufs-Optionen auf Wertpapiere gezahlt wurden, 15 Prozent des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen.

5.3 Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds nicht:

(a) mehr als 10 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren ein und desselben Emittenten anlegen;

(b) mehr als 10 Prozent der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten erwerben. Diese Beschränkung braucht nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht ermitteln lässt.

Die Beschränkungen unter (a) und (b) sind nicht anzuwenden auf Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;

(c) Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;

(d) irgendwelche Vermögenswerte verpfänden oder belasten, zur Sicherung übereignen oder zur Sicherung abtreten, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen gemäss (i);

(e) Leerverkäufe von Wertpapieren tätigen oder Kauf-Optionen auf Wertpapiere verkaufen, welche nicht zum Fondsvermögen gehören;

(f) Waren oder Warenkontrakte erwerben oder verkaufen;

(g) Edelmetalle oder Edelmetallzertifikate erwerben;

(h) in Anteile oder Aktien anderer Organismen für gemeinschaftliche Anlagen investieren;

(i) Kredite aufnehmen, es sei denn für kurze Zeit bis zur Höhe von 10 Prozent des Netto-Fondsvermögens und mit Zustimmung der Depotbank zu den Darlehensbedingungen;

(j) in Immobilien anlegen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann während eines Zeitraumes von sechs Monaten nach der Zulassung des Fonds von den in diesem Artikel vorgesehenen Grenzen unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung abweichen.

Werden die in diesem Artikel genannten Grenzen unbeabsichtigt überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel, die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber anzustreben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann geeignete Verfügungen treffen und mit Einverständnis der Depotbank Änderungen der Anlagebeschränkungen und anderer Teile des Verwaltungsreglements vornehmen sowie weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen, die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, wo Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

**Art. 6. Ausgabe von Anteilen.** Jede natürliche oder juristische Person kann vorbehaltlich Artikel 7 des Verwaltungsreglements durch Zeichnung und Zahlung des Ausgabepreises Anteile erwerben.

Für den Fonds werden zum 1. Mai 1998 Anteile der Anteilklassen A (thesaurierend) und B (ausschüttend) eingerichtet.

Anteile des Fonds, die vor dem 1. Mai 1998 von der Verwaltungsgesellschaft über 1, 5 und 10 und 100 Anteile ausgestellt und ausgegeben wurden und die Bezeichnung «DekaLux-S Rendite 4/98» tragen, bleiben in dieser Form bestehen und behalten ihre Gültigkeit. Sie werden der Anteilklasse A zugerechnet.

Anteile der Anteilklasse B werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung von effektiven Stücken besteht nicht.

Die Ausgabe von Anteilen wird zum 30. April 1998 eingestellt. Ab dem 1. Mai 1998 werden an jedem Bewertungstag nur Anteile der Anteilklasse B ausgegeben.

Bewertungstag ist jeder Tag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist.

Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 8 des Verwaltungsreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

Der Ausgabepreis ist bis zum Valutatag (zwei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag) zahlbar.

Die Anteile der Anteilklasse B werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt und übertragen.

Zeichnungsanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

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

Sparpläne werden nicht angeboten.

**Art. 7. Beschränkungen der Ausgabe und Zwangsrückkauf von Anteilen.** Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann:

a) aus eigenem Ermessen jeden Zeichnungsantrag auf Erwerb von Anteilen zurückweisen;

b) jederzeit Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, die von Anteilshabern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

Eingehende Zahlungen auf nicht sofort ausgeführte Zeichnungsanträge werden von der Depotbank unverzüglich zinslos zurückgezahlt.

**Art. 8. Berechnung des Anteilwertes.** Der Anteilwert lautet auf die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Tag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist («Bewertungstag»), berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Fondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

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

c) Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch an einem anderen geregelten Markt gemäss Absatz b) gehandelt werden, werden ebenso wie alle anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt. Dies gilt auch für die unter a) und b) aufgeführten Wertpapiere, falls deren jeweilige Kurse nicht marktgerecht sind.

Dementsprechend sind für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die weder an einer Börse amtlich notiert noch an einem geregelten Markt gemäss Absatz b) gehandelt werden, die für vergleichbare Schuldverschreibungen vereinbarten Preise und ggfs. die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller und entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräusserbarkeit, heranzuziehen.

d) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

e) Die Zinserträge bis einschliesslich des Kalendertages vor dem Valutatag gemäss Artikel 6 Absatz 8 des Verwaltungsreglements werden in die Berechnung einbezogen.

Falls aussergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäss den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht werden lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegte Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Inventarwert bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Tages zugrundelegt, an dem sie für den Fonds die Wertpapiere tatsächlich verkauft, die je nach Lage verkauft werden müssen.

**Art. 9. Einstellung der Rücknahme von Anteilen und der Berechnung des Inventarwertes.** Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Inventarwertes sowie die Rücknahme von Anteilen zeitweilig einzustellen:

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter, anerkannter, dem Publikum offener und ordnungsgemäss funktionierender Markt, wo ein wesentlicher Teil der Wertpapiere des Fonds notiert ist oder gehandelt wird, geschlossen ist (ausser an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse oder diesem Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Vermögenswerte des Fonds nicht verfügen kann, oder es für dieselbe unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäss durchzuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung beziehungsweise Rücknahme unverzüglich in einer Tageszeitung der Länder veröffentlichen, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden, sowie allen Anteilshabern mitteilen, die Anteile zum Rückkauf angeboten haben.

**Art. 10. Rücknahme von Anteilen.** Die Anteilshaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden zum Anteilwert (wie in Artikel 8 des Verwaltungsreglements bestimmt) dieses Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 12.00 Uhr eingehen, werden zum Anteilwert des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, spätestens jedoch zwei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag, gegen Rückgabe der Anteile. Der Rücknahmepreis wird in der Währung der Bundesrepublik Deutschland vergütet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, umfangreiche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

In diesem Falle erfolgt die Rücknahme gemäss den Bestimmungen des letzten Absatzes von Artikel 8 des Verwaltungsreglements zum dann geltenden Anteilwert. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, dass das Fondsvermögen ausreichende flüssige Mittel umfasst, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilshabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

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

Anteile können über die Depotbank, die Verwaltungsgesellschaft oder die Zahlstellen des Fonds zurückgegeben werden.

**Art. 11. Ausgaben des Fonds.** Der Fonds trägt folgende Kosten:

- alle Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
  - das Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft und die Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen;
  - das Entgelt für die Depotbank und deren Bearbeitungsgebühren (gemäss Artikel 3) sowie sämtliche anderen ausgelegten Spesen;
  - Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilsinhaber handeln;
  - Druckkosten für Globalzertifikate;
  - die Honorare der Wirtschaftsprüfer;
  - die Kosten für Wertpapierkursicherung;
  - die Kosten der Vorbereitung, Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen wie z.B. Verkaufsprospekte, einschliesslich der Kosten der Anmeldungen zur Registrierung oder der schriftlichen Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschliesslich örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen werden müssen;
  - die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilsinhaber in allen notwendigen Sprachen sowie die Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäss den anwendbaren Gesetzen oder Reglementen der genannten Behörden notwendig sind;
  - die Kosten der Veröffentlichungen an die Anteilsinhaber;
  - die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland sowie sämtliche Verwaltungsgebühren.
- Ausgenommen sind die Kosten für Werbung und andere Kosten, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen.

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

**Art. 12. Rechnungsjahr und Revision.** Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 30. April.

Die Bücher der Verwaltungsgesellschaft und das Fondsvermögen werden durch einen in Luxemburg zugelassenen Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wird.

**Art. 13. Ausschüttungen.** Die Verwaltungsgesellschaft wird auf die Anteile der Anteilklasse B (ausschüttend) eine jährliche Ausschüttung vornehmen.

Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter den Gegenwert in der Währung der Bundesrepublik Deutschland von 50 Millionen Luxemburger Franken sinkt.

Ein Ertragsausgleich kann durchgeführt werden.

Ausschüttungen werden auf die bis am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verjähren zugunsten des Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, aber nicht verpflichtet, Ausschüttungsbeträge an Anteilsinhaber, die ihr Recht auf Ausschüttung erst nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend machen, auszusahlen.

**Art. 14. Änderungen des Verwaltungsreglements.** Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.

Jegliche Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bei der Änderung bestimmt ist, am Tage nach dieser Veröffentlichung in Kraft.

**Art. 15. Veröffentlichungen.** Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

Nach Abschluss eines jeden Rechnungsjahres wird die Verwaltungsgesellschaft den Anteilsinhabern einen geprüften Jahresbericht zur Verfügung stellen, der Auskunft gibt über den Fonds, dessen Verwaltung und die erzielten Resultate. Nach Ende der ersten Hälfte eines jeden Rechnungsjahres stellt die Verwaltungsgesellschaft den Anteilsinhabern einen Halbjahresbericht zur Verfügung, der Auskunft gibt über den Fonds und dessen Verwaltung während des entsprechenden Halbjahres. Der Jahresbericht und der Halbjahresbericht sind für die Anteilsinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

**Art. 16. Dauer des Fonds und Auflösung.** Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet; er kann jedoch jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen aufgelöst werden. Im übrigen erfolgt eine Auflösung zwingend in den gesetzlich vorgesehenen Fällen und im Falle der Auflösung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Auflösung des Fonds wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, und in mindestens drei Tageszeitungen, welche eine angemessene Auflage erreichen, veröffentlicht. Eine dieser Tageszeitungen muss eine Luxemburger Zeitung sein.

Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Liquidation des Fonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit

der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilsinhaber im Verhältnis ihrer jeweiligen Anteile aufteilen. Liquidationserlöse, die zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilsinhabern nicht eingefordert worden sind, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, in luxemburgische Franken umgerechnet und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilsinhaber nach Abschluss des Liquidationsverfahrens bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Die Auflösung des Fonds wird mindestens 30 Tage zuvor entsprechend Absatz 2 veröffentlicht.

Weder die Anteilsinhaber noch deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können die Auflösung oder Teilung des Fonds beantragen.

**Art. 17. Verjährung.** Forderungen der Anteilsinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren fünf Jahre nach Entstehung des Anspruchs. Unberührt bleibt die in Artikel 16 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

**Art. 18. Anwendbares Recht und Gerichtsstand.** Dieses Verwaltungsreglement unterliegt dem luxemburgischen Recht. Es ist beim Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilsinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des sachlich zuständigen Gerichts der Stadt Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in dem Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf Zeichnung und Rücknahme der Anteile durch diese Anleger beziehen.

Das Verwaltungsreglement tritt am 1. Juli 1997 in Kraft.

Luxemburg, den 17. März 1997.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 19 mars 1997, vol. 490, fol. 66, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(10797/775/455) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mars 1997.

## DEKALUX-S RENDITE 7/98 (5 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

### VERWALTUNGSREGLEMENT

**Art. 1. Der Fonds.** Der DEKALUX-S RENDITE 7/98 (5 JAHRE ROLL-OVER) («Fonds») wurde nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») in der Form eines Investmentfonds («fonds commun de placement») aufgelegt. Der Fonds wird durch die DEKA INTERNATIONAL S.A. (im folgenden «Verwaltungsgesellschaft» genannt) im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilsinhaber (im folgenden «Anteilsinhaber» genannt) verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht mit Sitz in Senningerberg.

Die Fondsanteile (im folgenden «Anteile» genannt) lauten auf den Inhaber.

Das Vermögen des Fonds, das von der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A. als Depotbank (im folgenden «Depotbank» genannt) verwahrt wird, ist von dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt gehalten.

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilsinhaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt.

Die erstmals gültige Fassung sowie eventuelle Änderungen derselben sind im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial» genannt), veröffentlicht sowie beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und erhältlich.

Durch den Erwerb eines Anteils erkennt der Anteilsinhaber das Verwaltungsreglement sowie alle ordnungsgemäss genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

**Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.** Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet das Fondsvermögen - vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen in Artikel 5 des Verwaltungsreglements - im eigenen Namen, jedoch ausschliesslich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilsinhaber.

Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich namentlich, jedoch nicht ausschliesslich, auf den Kauf, den Verkauf, die Zeichnung, den Umtausch und die Übertragung von Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten und auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Sie kann sich dabei von einem Anlageausschuss beraten lassen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder oder Angestellten mit der täglichen Ausführung der Anlagepolitik betrauen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds ein Entgelt von bis zu 0,04 Prozent pro Monat zu erhalten, das monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Darüber hinaus ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, ab dem 1. August 1998 vom Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen von bis zu 0,05 Prozent pro Monat zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

**Art. 3. Die Depotbank.** Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts mit Sitz in Luxemburg, wurde als Depotbank bestellt. Sie ist ermächtigt, sämtliche Bankgeschäfte in Luxemburg zu betreiben.

Die Depotbank oder die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine Kündigung durch die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank wird wirksam, wenn eine von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigte Bank die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss diesem Verwaltungsreglement übernimmt. Falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich, jedoch vor Ablauf einer Frist von zwei Monaten, eine neue Depotbank ernennen, welche die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss diesem Verwaltungsreglement übernimmt. Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss dem Verwaltungsreglement vollumfänglich nachkommen.

Alle flüssigen Mittel, Wertpapiere und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, welche das Vermögen des Fonds darstellen, werden von der Depotbank für die Anteilsinhaber des Fonds in gesperrten Konten oder Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit dem Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren des Fonds beauftragen, sofern die Wertpapiere an einer ausländischen Börse oder an einem anderen im Ausland befindlichen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, oder nur im Ausland lieferbar sind.

Bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben handelt die Depotbank unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschliesslich im Interesse der Anteilsinhaber. Sie wird jedoch den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten - vorausgesetzt, diese stehen in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement, dem Depotbankvertrag, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt und dem Gesetz. Sie wird entsprechend den Weisungen insbesondere:

- Anteile des Fonds auf die Zeichner gemäss Artikel 6 des Verwaltungsreglements übertragen;
- aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Wertpapiere, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den Fonds erworben bzw. getätigt worden sind;
- aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse beim Abschluss von Terminkontrakten leisten;
- Wertpapiere sowie sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für den Fonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen;
- den Rücknahmepreis gemäss Artikel 10 des Verwaltungsreglements gegen Empfang der entsprechenden Anteile auszahlen.

Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, dass:

(a) alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere der Kaufpreis aus dem Verkauf von Wertpapieren, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und jeglicher eventuellen Ausgabesteuern unverzüglich auf den gesperrten Konten des Fonds verbucht werden;

(b) der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des Fonds oder durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäss erfolgen;

(c) die Berechnung des Netto-Fondsvermögens und des Wertes der Anteile den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäss erfolgt;

(d) bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;

(e) die Erträge des Fondsvermögens gemäss dem Verwaltungsreglement verwendet werden;

(f) börsennotierte Wertpapiere höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden; sie dürfen abweichend davon zum vereinbarten Basispreis erworben oder verkauft werden, wenn dies in Ausübung eines einem Dritten eingeräumten Wertpapieroptionsrechts geschieht;

(g) nicht an einer Börse notierte Wertpapiere, verbriefte Rechte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 8 angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräusserung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;

(h) die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Finanzterminkontrakten eingehalten werden.

Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die im Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung.

Die Depotbank entnimmt den gesperrten Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäss diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

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

- Ansprüche der Anteilsinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft geltend zu machen;
- gegen Vollstreckungsmassnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

Die vorstehend unter dem ersten Gedankenstrich getroffene Regelung schliesst die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch die Anteilsinhaber nicht aus.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilsinhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schliesst die Geltendmachung dieser Ansprüche durch die Anteilsinhaber nicht aus.

Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,004 Prozent pro Monat, das monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- Bearbeitungsgebühren für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

**Art. 4. Hauptverwaltung.** Die Hauptverwaltung des Fonds befindet sich in Luxemburg. Dies beinhaltet u.a:

- (a) die Buchhaltung des Fonds wird in Luxemburg geführt und die dazu notwendigen Unterlagen sind in Luxemburg verfügbar;
- (b) das Netto-Fondsvermögen wird in Luxemburg errechnet;
- (c) die Ausgabe und die Rücknahme der Anteile erfolgen in Luxemburg;
- (d) der Prospekt, die Rechenschaftsberichte sowie alle anderen für die Anteilsinhaber bestimmten Unterlagen werden in Zusammenarbeit mit der Hauptverwaltung in Luxemburg erstellt;
- (e) die Korrespondenz, der Versand der Rechenschaftsberichte und aller anderen für die Anteilsinhaber bestimmten Unterlagen erfolgt von Luxemburg aus.

**Art. 5. Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen.** 5.1 Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik des Fonds und kann dabei von einem beratenden Anlageausschuss unterstützt werden.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Fonds besteht in der Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite bei gleichzeitiger Geringhaltung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend auf jeweils fünf Jahre (Investierungszeitraum), erstmals bis zum 31. Juli 1998, in Anleihen und sonstigen fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren anzulegen, die auf die Währung der Bundesrepublik Deutschland lauten und von der Bundesrepublik Deutschland, ihren Sondervermögen, den Gebietskörperschaften in der Bundesrepublik Deutschland oder von Kreditinstituten der deutschen Sparkassenorganisation begeben wurden. Nach Ablauf des Investierungszeitraumes wird der Fonds erneut für fünf Jahre investieren. Die Verwaltungsgesellschaft wird in ihren Berichten regelmässig auf den Ablauf des Investierungszeitraumes hinweisen. Der Fonds wird nur Vermögenswerte erwerben, die spätestens sechs Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Mindestens 20 Prozent des Netto-Fondsvermögens werden in handelbaren Wertpapieren, die jedoch weder an einer Wertpapierbörse amtlich notiert noch an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel 40(1) des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen gehandelt werden, und in Wertpapieren vergleichbaren verbrieften Rechten, deren Restlaufzeit zwölf Monate überschreitet, gehalten. Diese Wertpapiere und verbrieften Rechte müssen allerdings von den obengenannten Schuldnern ausgestellt sein.

Der Erwerb von nachrangigen Inhaberschuldverschreibungen der obengenannten Kreditinstitute ist auch zulässig. Die Zeichnungs- und Ausgabebedingungen solcher Inhaberschuldverschreibungen müssen eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren vorsehen, während welcher Frist die jeweilige Inhaberschuldverschreibung nicht gekündigt werden kann, sowie die Aufrechnung des Rückerstattungsanspruchs gegen Forderungen des Emittenten ausschliessen.

Der Erwerb von Aktien, Wandel- und Optionsanleihen mit Optionsschein sowie von Vermögenswerten, bei denen Zins und Tilgung nicht in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind, ist ausgeschlossen.

Daneben darf die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds flüssige Mittel halten. Regelmässig gehandelte Geldmarktpapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu zwölf Monaten werden zu diesem Zweck als flüssige Mittel angesehen. Obschon eine prozentuale Beschränkung der flüssigen Mittel nicht vorgesehen ist, dürfen diese ausserhalb der ersten sechs und der letzten drei Monate eines Investierungszeitraumes immer nur ergänzenden Charakter haben. In den ersten sechs und den letzten drei Monaten des Investierungszeitraumes braucht die o. g. Grenze von 20 Prozent nicht eingehalten werden, sofern die flüssigen Mittel mehr als 50 Prozent des Netto-Fondsvermögens betragen.

5.2 Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds die nachfolgenden Techniken und Instrumente nutzen.

#### A. Definitionen

##### *Optionen*

Eine Option ist ein Vertrag, in dem der Käufer/Verkäufer gegen Zahlung/Erhalt einer Prämie berechtigt ist/sich verpflichtet, bestimmte Werte zu einem fest vereinbarten Preis (Ausübungspreis) während einer vorher vereinbarten Zeitdauer oder an einem bestimmten Tag auf seinen Wunsch/auf Wunsch des Käufers zu liefern oder zu beziehen.

Zu unterscheiden sind:

- Der Verkauf von Kauf-Optionen verpflichtet, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis zu verkaufen. Das Fondsvermögen erhöht sich um die Optionsprämie. Bei steigenden Kursen besteht das Risiko, die Werte zum Ausübungspreis liefern zu müssen.

- Der Kauf von Kauf-Optionen beinhaltet das Recht, die vereinbarten Werte während der Laufzeit der Option zum Ausübungspreis zu kaufen. Bei gestiegenen Kursen können dadurch die Werte zu unter dem Marktpreis liegenden Einstandskursen erworben werden. Wenn die Ausübung des Optionsrechtes aufgrund der Kursentwicklung nicht sinnvoll ist, geht die Optionsprämie verloren.

- Der Kauf von Verkaufs-Optionen berechtigt, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis dem Kontrahenten zu verkaufen. Bei gesunkenen Kursen können dadurch die Werte zu dem über dem Marktpreis liegenden Ausübungspreis veräussert werden. Dem steht bei anderer Kursentwicklung der Verlust der Optionsprämie gegenüber.

- Der Verkauf von Verkaufs-Optionen verpflichtet, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis zu kaufen. Das Fondsvermögen erhöht sich um die Optionsprämie. Bei sinkenden Kursen besteht das Risiko, die Werte zum Ausübungspreis beziehen zu müssen.

### Terminkontrakte

Terminkontrakte sind standardisierte Verträge, die börsliche Termingeschäfte auf Geld- und Kapitalmärkten zum Gegenstand haben und sich auf Wertpapiere, Indices, Zinssätze oder Devisen beziehen.

Terminkontrakte eröffnen die Möglichkeit, durch ein entsprechendes Gegengeschäft bestehende Positionen gegen Kursverluste abzusichern. Verkäufe von Terminkontrakten als Mittel einer defensiven Anlagepolitik können dazu beitragen, den Wert des Fondsvermögens zu erhalten.

Der Handel mit Terminkontrakten zu anderen als zu Absicherungszwecken ist mit erheblichen Chancen, aber auch Risiken verbunden, weil jeweils nur ein Bruchteil der jeweiligen Kontraktgrösse (Einschuss) sofort geleistet werden muss. Kursausschläge in die eine oder andere Richtung können, bezogen auf den Einschuss, zu erheblichen Gewinnen oder Verlusten führen.

#### B. Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben

Im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens darf die Verwaltungsgesellschaft nach Massgabe der Anlagebeschränkungen für den Fonds folgende Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, einsetzen:

##### 1. Wertpapieroptionsgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds sowohl Kauf-Optionen als auch Verkaufs-Optionen kaufen und verkaufen, die an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist. Bei diesen Optionsgeschäften wird die Verwaltungsgesellschaft folgende Regeln einhalten:

a) Die Summe der Prämien, die für den Erwerb der laufenden, hier aufgeführten Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden, darf zusammen mit der Summe der Prämien, die für den Erwerb der laufenden, unter dem nachfolgenden Punkt 2.2 aufgeführten Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden («Trading»), 15 Prozent des Wertes des Netto-Fondsvermögens des Fonds nicht übersteigen.

b) Zum Zeitpunkt des Verkaufs von Kauf-Optionen muss der Fonds entweder die zugrundeliegenden Titel oder gleichwertige Kauf-Optionen oder andere Instrumente, die zur angemessenen Deckung seiner Verpflichtungen aus den jeweiligen Verträgen geeignet sind, im Bestand haben. Die den verkauften Kauf-Optionen zugrundeliegenden Titel dürfen so lange nicht veräussert werden, wie diese Optionen bestehen, es sei denn, dass diese durch entgegengesetzte Optionen oder andere diesem Zweck dienende Instrumente gedeckt sind. Dies gilt auch für gleichwertige Kauf-Optionen oder andere Instrumente, die der Fonds halten muss, wenn er die zugrundeliegenden Titel zum Zeitpunkt des Verkaufs der betreffenden Optionen nicht besitzt.

c) Wenn die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Verkaufs-Optionen verkauft, muss der Fonds während der gesamten Laufzeit der Option über die notwendigen liquiden Mittel verfügen, um die Wertpapiere bezahlen zu können, die im Falle der Optionsausübung durch die Gegenpartei geliefert werden.

d) Die Summe der Verpflichtungen, die sich aus Verkäufen von Kauf- und Verkaufs-Optionen ergeben (unter Ausschluss der Verkäufe von Kauf-Optionen, für die der Fonds über eine angemessene Deckung verfügt) und die Summe der Verpflichtungen, die sich aus den unter nachfolgendem Punkt 2.2 aufgeführten Geschäften ergeben, dürfen zu keinem Zeitpunkt zusammen das jeweilige Netto-Fondsvermögen übersteigen. In diesem Zusammenhang entsprechen die Verpflichtungen aus verkauften Kauf- und Verkaufs-Optionen der Summe der Basispreise der Optionen.

##### 2. Termingeschäfte und Optionen auf Finanzinstrumente

Mit Ausnahme der vertraglich vereinbarten Geschäfte unter nachfolgendem Punkt 2.1 können sich die hier besprochenen Geschäfte nur auf Kontrakte und Optionen beziehen, die an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen, und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist.

##### 2.1 Geschäfte zur Deckung des Risikos aus Zinssatzänderungen

Mit dem Ziel, das Fondsvermögen des Fonds global gegen die Risiken aus Zinssatzänderungen abzusichern, kann die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Terminkontrakte auf Zinssätze verkaufen, Kauf-Optionen auf Zinssätze verkaufen oder Verkaufs-Optionen auf Zinssätze kaufen. Sie kann auch Zinstauschverträge mit erstklassigen Finanzinstituten abschliessen, die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind.

Grundsätzlich darf die Gesamtsumme der Verpflichtungen, die sich auf Zinsterminkontrakte, Zinsoptionen und Zinstauschverträge beziehen, nicht den Wert des zu deckenden Vermögens übersteigen, das der Fonds in der den jeweiligen Geschäften entsprechenden Währung hält.

##### 2.2 Geschäfte, die mit einem anderen Ziel als der Deckung getätigt werden

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds mit einem anderen Ziel als der Deckung Terminkontrakte und Optionen auf alle Arten von Finanzinstrumenten kaufen und verkaufen, sofern die Summe der Verpflichtungen aus diesen Kauf- und Verkaufsgeschäften und aus den Verkäufen von Kauf- und Verkaufs-Optionen auf Wertpapiere zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigt. Die Verkäufe von Kauf-Optionen auf Wertpapiere, für die der Fonds über eine angemessene Deckung verfügt, werden bei der Berechnung der Summe der vorstehend aufgeführten Verpflichtungen nicht berücksichtigt.

In diesem Zusammenhang werden die Verpflichtungen, die sich aus Geschäften ergeben, deren Gegenstand nicht Optionen auf Wertpapiere sind, wie folgt definiert:

- die Verpflichtungen aus Terminkontrakten entsprechen dem Marktwert der Nettopositionen der Kontrakte (nach Aufrechnung der Kauf- und Verkaufspositionen), die sich auf identische Finanzinstrumente beziehen, ohne dass die jeweiligen Fälligkeiten berücksichtigt werden sollen, und

- die Verpflichtungen aus gekauften und verkauften Optionen entsprechen der Summe der Basispreise der Optionen, die die Nettoverkaufspositionen bilden, und sich auf denselben zugrundeliegenden Vermögenswert beziehen, ohne dass die jeweiligen Fälligkeiten berücksichtigt werden sollen.

Die Summe der Prämien, die für den Erwerb der hier aufgeführten, noch laufenden Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden, darf zusammen mit der Summe der Prämien, die für den Erwerb der unter Punkt 1. genannten Kauf- und Verkaufs-Optionen auf Wertpapiere gezahlt wurden, 15 Prozent des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen.

5.3 Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds nicht:

(a) mehr als 10 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren ein und desselben Emittenten anlegen;  
 (b) mehr als 10 Prozent der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten erwerben. Diese Beschränkung braucht nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht ermitteln lässt.

Die Beschränkungen unter (a) und (b) sind nicht anzuwenden auf Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;

(c) Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;

(d) irgendwelche Vermögenswerte verpfänden oder belasten, zur Sicherung übereignen oder zur Sicherung abtreten, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen gemäss (i);

(e) Leerverkäufe von Wertpapieren tätigen oder Kauf-Optionen auf Wertpapiere verkaufen, welche nicht zum Fondsvermögen gehören;

(f) Waren oder Warenkontrakte erwerben oder verkaufen;

(g) Edelmetalle oder Edelmetallzertifikate erwerben;

(h) in Anteile oder Aktien anderer Organismen für gemeinschaftliche Anlagen investieren;

(i) Kredite aufnehmen, es sei denn für kurze Zeit bis zur Höhe von 10 Prozent des Netto-Fondsvermögens und mit Zustimmung der Depotbank zu den Darlehensbedingungen;

(j) in Immobilien anlegen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann während eines Zeitraumes von sechs Monaten nach der Zulassung des Fonds von den in diesem Artikel vorgesehenen Grenzen unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung abweichen.

Werden die in diesem Artikel genannten Grenzen unbeabsichtigt überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel, die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber anzustreben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann geeignete Verfügungen treffen und mit Einverständnis der Depotbank Änderungen der Anlagebeschränkungen und anderer Teile des Verwaltungsreglements vornehmen sowie weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen, die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, wo Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

**Art. 6. Ausgabe von Anteilen.** Jede natürliche oder juristische Person kann vorbehaltlich Artikel 7 des Verwaltungsreglements durch Zeichnung und Zahlung des Ausgabepreises Anteile erwerben.

Für den Fonds werden zum 1. August 1998 Anteile der Anteilklassen A (thesaurierend) und B (ausschüttend) eingerichtet.

Anteile des Fonds, die vor dem 1. August 1998 von der Verwaltungsgesellschaft über 1, 5 und 10 und 100 Anteile ausgestellt und ausgegeben wurden und die Bezeichnung «DekaLux-S Rendite 7/98» tragen, bleiben in dieser Form bestehen und behalten ihre Gültigkeit. Sie werden der Anteilklasse A zugerechnet.

Anteile der Anteilklasse B werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung von effektiven Stücken besteht nicht.

Die Ausgabe von Anteilen wird zum 31. Juli 1998 eingestellt. Ab dem 1. August 1998 werden an jedem Bewertungstag nur Anteile der Anteilklasse B ausgegeben.

Bewertungstag ist jeder Tag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist.

Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 8 des Verwaltungsreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

Der Ausgabepreis ist bis zum Valutatag (zwei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag) zahlbar.

Die Anteile der Anteilklasse B werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt und übertragen.

Zeichnungsanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

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

Sparpläne werden nicht angeboten.

**Art. 7. Beschränkungen der Ausgabe und Zwangsrückkauf von Anteilen.** Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann:

a) aus eigenem Ermessen jeden Zeichnungsantrag auf Erwerb von Anteilen zurückweisen;

b) jederzeit Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, die von Anteilhabern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

Eingehende Zahlungen auf nicht sofort ausgeführte Zeichnungsanträge werden von der Depotbank unverzüglich zinslos zurückgezahlt.

**Art. 8. Berechnung des Anteilwertes.** Der Anteilwert lautet auf die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Tag,

der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist («Bewertungstag»), berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Fondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

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

c) Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch an einem anderen geregelten Markt gemäss Absatz b) gehandelt werden, werden ebenso wie alle anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt. Dies gilt auch für die unter a) und b) aufgeführten Wertpapiere, falls deren jeweilige Kurse nicht marktgerecht sind.

Dementsprechend sind für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die weder an einer Börse amtlich notiert noch an einem geregelten Markt gemäss Absatz b) gehandelt werden, die für vergleichbare Schuldverschreibungen vereinbarten Preise und ggfs. die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller und entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräusserbarkeit, heranzuziehen.

d) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

e) Die Zinserträge bis einschliesslich des Kalendertages vor dem Valutatag gemäss Artikel 6 Absatz 8 des Verwaltungsreglements werden in die Berechnung einbezogen.

Falls aussergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäss den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht werden lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegte Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Inventarwert bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Tages zugrundelegt, an dem sie für den Fonds die Wertpapiere tatsächlich verkauft, die je nach Lage verkauft werden müssen.

**Art. 9. Einstellung der Rücknahme von Anteilen und der Berechnung des Inventarwertes.** Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Inventarwertes sowie die Rücknahme von Anteilen zeitweilig einzustellen:

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter, anerkannter, dem Publikum offener und ordnungsgemäss funktionierender Markt, wo ein wesentlicher Teil der Wertpapiere des Fonds notiert ist oder gehandelt wird, geschlossen ist (ausser an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse oder diesem Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Vermögenswerte des Fonds nicht verfügen kann, oder es für dieselbe unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäss durchzuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung beziehungsweise Rücknahme unverzüglich in einer Tageszeitung der Länder veröffentlichen, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden, sowie allen Anteilinhabern mitteilen, die Anteile zum Rückkauf angeboten haben.

**Art. 10. Rücknahme von Anteilen.** Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden zum Anteilwert (wie in Artikel 8 des Verwaltungsreglements bestimmt) dieses Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 12.00 Uhr eingehen, werden zum Anteilwert des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, spätestens jedoch zwei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag, gegen Rückgabe der Anteile. Der Rücknahmepreis wird in der Währung der Bundesrepublik Deutschland vergütet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, umfangreiche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

In diesem Falle erfolgt die Rücknahme gemäss den Bestimmungen des letzten Absatzes von Artikel 8 des Verwaltungsreglements zum dann geltenden Anteilwert. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, dass das Fondsvermögen ausreichende flüssige Mittel umfasst, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilinhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

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

Anteile können über die Depotbank, die Verwaltungsgesellschaft oder die Zahlstellen des Fonds zurückgegeben werden.

**Art. 11. Ausgaben des Fonds.** Der Fonds trägt folgende Kosten:

- alle Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

- das Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft und die Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen;
  - das Entgelt für die Depotbank und deren Bearbeitungsgebühren (gemäss Artikel 3) sowie sämtliche anderen ausgesetzten Spesen;
  - Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilsinhaber handeln;
  - Druckkosten für Globalzertifikate;
  - die Honorare der Wirtschaftsprüfer;
  - die Kosten für Wertpapierkursicherung;
  - die Kosten der Vorbereitung, Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen wie z.B. Verkaufsprospekte, einschliesslich der Kosten der Anmeldungen zur Registrierung oder der schriftlichen Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschliesslich örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen werden müssen;
  - die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilsinhaber in allen notwendigen Sprachen sowie die Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäss den anwendbaren Gesetzen oder Reglementen der genannten Behörden notwendig sind;
  - die Kosten der Veröffentlichungen an die Anteilsinhaber;
  - die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland sowie sämtliche Verwaltungsgebühren.
- Ausgenommen sind die Kosten für Werbung und andere Kosten, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen.

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

**Art. 12. Rechnungsjahr und Revision.** Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Juli.

Die Bücher der Verwaltungsgesellschaft und das Fondsvermögen werden durch einen in Luxemburg zugelassenen Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wird.

**Art. 13. Ausschüttungen.** Die Verwaltungsgesellschaft wird auf die Anteile der Anteilklasse B (ausschüttend) eine jährliche Ausschüttung vornehmen.

Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter den Gegenwert in der Währung der Bundesrepublik Deutschland von 50 Millionen Luxemburger Franken sinkt.

Ein Ertragsausgleich kann durchgeführt werden.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verjähren zugunsten des Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, aber nicht verpflichtet, Ausschüttungsbeträge an Anteilsinhaber, die ihr Recht auf Ausschüttung erst nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend machen, auszuführen.

**Art. 14. Änderungen des Verwaltungsreglements.** Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.

Jegliche Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bei der Änderung bestimmt ist, am Tage nach dieser Veröffentlichung in Kraft.

**Art. 15. Veröffentlichungen.** Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

Nach Abschluss eines jeden Rechnungsjahres wird die Verwaltungsgesellschaft den Anteilsinhabern einen geprüften Jahresbericht zur Verfügung stellen, der Auskunft gibt über den Fonds, dessen Verwaltung und die erzielten Resultate. Nach Ende der ersten Hälfte eines jeden Rechnungsjahres stellt die Verwaltungsgesellschaft den Anteilsinhabern einen Halbjahresbericht zur Verfügung, der Auskunft gibt über den Fonds und dessen Verwaltung während des entsprechenden Halbjahres. Der Jahresbericht und der Halbjahresbericht sind für die Anteilsinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

**Art. 16. Dauer des Fonds und Auflösung.** Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet; er kann jedoch jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen aufgelöst werden. Im übrigen erfolgt eine Auflösung zwingend in den gesetzlich vorgesehenen Fällen und im Falle der Auflösung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Auflösung des Fonds wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, und in mindestens drei Tageszeitungen, welche eine angemessene Auflage erreichen, veröffentlicht. Eine dieser Tageszeitungen muss eine Luxemburger Zeitung sein.

Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Liquidation des Fonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilsinhaber im Verhältnis ihrer jeweiligen Anteile aufteilen. Liquidationserlöse, die zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilsinhabern nicht eingefordert worden sind, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, in luxemburgische Franken umgerechnet und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilsinhaber nach Abschluss des Liquidationsverfahrens bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Die Auflösung des Fonds wird mindestens 30 Tage zuvor entsprechend Absatz 2 veröffentlicht.  
Weder die Anteilsinhaber noch deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können die Auflösung oder Teilung des Fonds beantragen.

**Art. 17. Verjährung.** Forderungen der Anteilsinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren fünf Jahre nach Entstehung des Anspruchs. Unberührt bleibt die in Artikel 16 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

**Art. 18. Anwendbares Recht und Gerichtsstand.** Dieses Verwaltungsreglement unterliegt dem luxemburgischen Recht. Es ist beim Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilsinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des sachlich zuständigen Gerichts der Stadt Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in dem Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf Zeichnung und Rücknahme der Anteile durch diese Anleger beziehen.

Das Verwaltungsreglement tritt am 1. Juli 1997 in Kraft.

Luxemburg, den 17. März 1997.

DEKA INTERNATIONAL S.A.  
Die Verwaltungsgesellschaft  
Unterschriften

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.  
Die Depotbank  
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 19 mars 1997, vol. 490, fol. 66, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(10798/775/455) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mars 1997.

## DEKALUX-S RENDITE 10/98 (5 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

### VERWALTUNGSREGLEMENT

**Art. 1. Der Fonds.** Der DEKALUX-S RENDITE 10/98 (5 JAHRE ROLL-OVER) («Fonds») wurde nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») in der Form eines Investmentfonds («fonds commun de placement») aufgelegt. Der Fonds wird durch die DEKA INTERNATIONAL S.A. (im folgenden «Verwaltungsgesellschaft» genannt) im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilsinhaber (im folgenden «Anteilsinhaber» genannt) verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht mit Sitz in Senningerberg.

Die Fondsanteile (im folgenden «Anteile» genannt) lauten auf den Inhaber.

Das Vermögen des Fonds, das von der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A. als Depotbank (im folgenden «Depotbank» genannt) verwahrt wird, ist von dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt gehalten.

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilsinhaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt.

Die erstmals gültige Fassung sowie eventuelle Änderungen derselben sind im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial» genannt), veröffentlicht sowie beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und erhältlich.

Durch den Erwerb eines Anteils erkennt der Anteilsinhaber das Verwaltungsreglement sowie alle ordnungsgemäss genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

**Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.** Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet das Fondsvermögen - vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen in Artikel 5 des Verwaltungsreglements - im eigenen Namen, jedoch ausschliesslich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilsinhaber.

Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich namentlich, jedoch nicht ausschliesslich, auf den Kauf, den Verkauf, die Zeichnung, den Umtausch und die Übertragung von Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten und auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Sie kann sich dabei von einem Anlageausschuss beraten lassen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder oder Angestellten mit der täglichen Ausführung der Anlagepolitik betrauen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds ein Entgelt von bis zu 0,04 Prozent pro Monat zu erhalten, das monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Darüber hinaus ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, ab dem 1. November 1998 vom Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen von bis zu 0,05 Prozent pro Monat zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

**Art. 3. Die Depotbank.** Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts mit Sitz in Luxemburg, wurde als Depotbank bestellt. Sie ist ermächtigt, sämtliche Bankgeschäfte in Luxemburg zu betreiben.

Die Depotbank oder die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine Kündigung durch die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank wird wirksam, wenn eine von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigte Bank die Pflichten und Funktionen als Depotbank

gemäss diesem Verwaltungsreglement übernimmt. Falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich, jedoch vor Ablauf einer Frist von zwei Monaten, eine neue Depotbank ernennen, welche die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss diesem Verwaltungsreglement übernimmt. Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss dem Verwaltungsreglement vollumfänglich nachkommen.

Alle flüssigen Mittel, Wertpapiere und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, welche das Vermögen des Fonds darstellen, werden von der Depotbank für die Anteilhaber des Fonds in gesperrten Konten oder Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit dem Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren des Fonds beauftragen, sofern die Wertpapiere an einer ausländischen Börse oder an einem anderen im Ausland befindlichen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, oder nur im Ausland lieferbar sind.

Bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben handelt die Depotbank unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschliesslich im Interesse der Anteilhaber. Sie wird jedoch den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten - vorausgesetzt, diese stehen in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement, dem Depotbankvertrag, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt und dem Gesetz. Sie wird entsprechend den Weisungen insbesondere:

- Anteile des Fonds auf die Zeichner gemäss Artikel 6 des Verwaltungsreglements übertragen;
- aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Wertpapiere, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den Fonds erworben bzw. getätigt worden sind;
- aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse beim Abschluss von Terminkontrakten leisten;
- Wertpapiere sowie sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für den Fonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen;
- den Rücknahmepreis gemäss Artikel 10 des Verwaltungsreglements gegen Empfang der entsprechenden Anteile auszahlen.

Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, dass:

(a) alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere der Kaufpreis aus dem Verkauf von Wertpapieren, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und jeglicher eventuellen Ausgabesteuern unverzüglich auf den gesperrten Konten des Fonds verbucht werden;

(b) der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des Fonds oder durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäss erfolgen;

(c) die Berechnung des Netto-Fondsvermögens und des Wertes der Anteile den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäss erfolgen;

(d) bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;

(e) die Erträge des Fondsvermögens gemäss dem Verwaltungsreglement verwendet werden;

(f) börsennotierte Wertpapiere höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden; sie dürfen abweichend davon zum vereinbarten Basispreis erworben oder verkauft werden, wenn dies in Ausübung eines einem Dritten eingeräumten Wertpapieroptionsrechts geschieht;

(g) nicht an einer Börse notierte Wertpapiere, verbriefte Rechte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 8 angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräusserung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;

(h) die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Finanzterminkontrakten eingehalten werden.

Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die im Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung.

Die Depotbank entnimmt den gesperrten Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäss diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

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

- Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft geltend zu machen;
- gegen Vollstreckungsmassnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

Die vorstehend unter dem ersten Gedankenstrich getroffene Regelung schliesst die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch die Anteilhaber nicht aus.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schliesst die Geltendmachung dieser Ansprüche durch die Anteilhaber nicht aus.

Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,004 Prozent pro Monat, das monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- Bearbeitungsgebühren für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

**Art. 4. Hauptverwaltung.** Die Hauptverwaltung des Fonds befindet sich in Luxemburg. Dies beinhaltet u.a:

- (a) die Buchhaltung des Fonds wird in Luxemburg geführt und die dazu notwendigen Unterlagen sind in Luxemburg verfügbar;
- (b) das Netto-Fondsvermögen wird in Luxemburg errechnet;
- (c) die Ausgabe und die Rücknahme der Anteile erfolgen in Luxemburg;
- (d) der Prospekt, die Rechenschaftsberichte sowie alle anderen für die Anteilsinhaber bestimmten Unterlagen werden in Zusammenarbeit mit der Hauptverwaltung in Luxemburg erstellt;
- (e) die Korrespondenz, der Versand der Rechenschaftsberichte und aller anderen für die Anteilsinhaber bestimmten Unterlagen erfolgt von Luxemburg aus.

**Art. 5. Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen.** 5.1 Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik des Fonds und kann dabei von einem beratenden Anlageausschuss unterstützt werden.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Fonds besteht in der Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite bei gleichzeitiger Geringhaltung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend auf jeweils fünf Jahre (Investierungszeitraum), erstmals bis zum 31. Oktober 1998, in Anleihen und sonstigen fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren anzulegen, die auf die Währung der Bundesrepublik Deutschland lauten und von der Bundesrepublik Deutschland, ihren Sondervermögen, den Gebietskörperschaften in der Bundesrepublik Deutschland oder von Kreditinstituten der deutschen Sparkassenorganisation begeben wurden. Nach Ablauf des Investierungszeitraumes wird der Fonds erneut für fünf Jahre investieren. Die Verwaltungsgesellschaft wird in ihren Berichten regelmässig auf den Ablauf des Investierungszeitraumes hinweisen. Der Fonds wird nur Vermögenswerte erwerben, die spätestens sechs Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Mindestens 20 Prozent des Netto-Fondsvermögens werden in handelbaren Wertpapieren, die jedoch weder an einer Wertpapierbörse amtlich notiert noch an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel 40(1) des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen gehandelt werden, und in Wertpapieren vergleichbaren verbrieften Rechten, deren Restlaufzeit zwölf Monate überschreitet, gehalten. Diese Wertpapiere und verbrieften Rechte müssen allerdings von den obengenannten Schuldnern ausgestellt sein.

Der Erwerb von nachrangigen Inhaberschuldverschreibungen der obengenannten Kreditinstitute ist auch zulässig. Die Zeichnungs- und Ausgabebedingungen solcher Inhaberschuldverschreibungen müssen eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren vorsehen, während welcher Frist die jeweilige Inhaberschuldverschreibung nicht gekündigt werden kann, sowie die Aufrechnung des Rückerstattungsanspruchs gegen Forderungen des Emittenten ausschliessen.

Der Erwerb von Aktien, Wandel- und Optionsanleihen mit Optionsschein sowie von Vermögenswerten, bei denen Zins und Tilgung nicht in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind, ist ausgeschlossen.

Daneben darf die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds flüssige Mittel halten. Regelmässig gehandelte Geldmarktpapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu zwölf Monaten werden zu diesem Zweck als flüssige Mittel angesehen. Obschon eine prozentuale Beschränkung der flüssigen Mittel nicht vorgesehen ist, dürfen diese ausserhalb der ersten sechs und der letzten drei Monate eines Investierungszeitraumes immer nur ergänzenden Charakter haben. In den ersten sechs und den letzten drei Monaten des Investierungszeitraumes braucht die o. g. Grenze von 20 Prozent nicht eingehalten werden, sofern die flüssigen Mittel mehr als 50 Prozent des Netto-Fondsvermögens betragen.

5.2 Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds die nachfolgenden Techniken und Instrumente nutzen.

#### A. Definitionen

##### *Optionen*

Eine Option ist ein Vertrag, in dem der Käufer/Verkäufer gegen Zahlung/Erhalt einer Prämie berechtigt ist/sich verpflichtet, bestimmte Werte zu einem fest vereinbarten Preis (Ausübungspreis) während einer vorher vereinbarten Zeitdauer oder an einem bestimmten Tag auf seinen Wunsch/auf Wunsch des Käufers zu liefern oder zu beziehen.

Zu unterscheiden sind:

- Der Verkauf von Kauf-Optionen verpflichtet, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis zu verkaufen. Das Fondsvermögen erhöht sich um die Optionsprämie. Bei steigenden Kursen besteht das Risiko, die Werte zum Ausübungspreis liefern zu müssen.

- Der Kauf von Kauf-Optionen beinhaltet das Recht, die vereinbarten Werte während der Laufzeit der Option zum Ausübungspreis zu kaufen. Bei gestiegenen Kursen können dadurch die Werte zu unter dem Marktpreis liegenden Einstandskursen erworben werden. Wenn die Ausübung des Optionsrechtes aufgrund der Kursentwicklung nicht sinnvoll ist, geht die Optionsprämie verloren.

- Der Kauf von Verkaufs-Optionen berechtigt, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis dem Kontrahenten zu verkaufen. Bei gesunkenen Kursen können dadurch die Werte zu dem über dem Marktpreis liegenden Ausübungspreis veräussert werden. Dem steht bei anderer Kursentwicklung der Verlust der Optionsprämie gegenüber.

- Der Verkauf von Verkaufs-Optionen verpflichtet, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis zu kaufen. Das Fondsvermögen erhöht sich um die Optionsprämie. Bei sinkenden Kursen besteht das Risiko, die Werte zum Ausübungspreis beziehen zu müssen.

##### *Terminkontrakte*

Terminkontrakte sind standardisierte Verträge, die börsliche Termingeschäfte auf Geld- und Kapitalmärkten zum Gegenstand haben und sich auf Wertpapiere, Indices, Zinssätze oder Devisen beziehen.

Terminkontrakte eröffnen die Möglichkeit, durch ein entsprechendes Gegengeschäft bestehende Positionen gegen Kursverluste abzusichern. Verkäufe von Terminkontrakten als Mittel einer defensiven Anlagepolitik können dazu beitragen, den Wert des Fondsvermögens zu erhalten.

Der Handel mit Terminkontrakten zu anderen als zu Absicherungszwecken ist mit erheblichen Chancen, aber auch Risiken verbunden, weil jeweils nur ein Bruchteil der jeweiligen Kontraktgrösse (Einschuss) sofort geleistet werden muss. Kursausschläge in die eine oder andere Richtung können, bezogen auf den Einschuss, zu erheblichen Gewinnen oder Verlusten führen.

#### B. Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben

Im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens darf die Verwaltungsgesellschaft nach Massgabe der Anlagebeschränkungen für den Fonds folgende Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, einsetzen:

##### 1. Wertpapieroptionsgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds sowohl Kauf-Optionen als auch Verkaufs-Optionen kaufen und verkaufen, die an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist. Bei diesen Optionsgeschäften wird die Verwaltungsgesellschaft folgende Regeln einhalten:

a) Die Summe der Prämien, die für den Erwerb der laufenden, hier aufgeführten Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden, darf zusammen mit der Summe der Prämien, die für den Erwerb der laufenden, unter dem nachfolgenden Punkt 2.2 aufgeführten Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden («Trading»), 15 Prozent des Wertes des Netto-Fondsvermögens des Fonds nicht übersteigen.

b) Zum Zeitpunkt des Verkaufs von Kauf-Optionen muss der Fonds entweder die zugrundeliegenden Titel oder gleichwertige Kauf-Optionen oder andere Instrumente, die zur angemessenen Deckung seiner Verpflichtungen aus den jeweiligen Verträgen geeignet sind, im Bestand haben. Die den verkauften Kauf-Optionen zugrundeliegenden Titel dürfen so lange nicht veräussert werden, wie diese Optionen bestehen, es sei denn, dass diese durch entgegengesetzte Optionen oder andere diesem Zweck dienende Instrumente gedeckt sind. Dies gilt auch für gleichwertige Kauf-Optionen oder andere Instrumente, die der Fonds halten muss, wenn er die zugrundeliegenden Titel zum Zeitpunkt des Verkaufs der betreffenden Optionen nicht besitzt.

c) Wenn die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Verkaufs-Optionen verkauft, muss der Fonds während der gesamten Laufzeit der Option über die notwendigen liquiden Mittel verfügen, um die Wertpapiere bezahlen zu können, die im Falle der Optionsausübung durch die Gegenpartei geliefert werden.

d) Die Summe der Verpflichtungen, die sich aus Verkäufen von Kauf- und Verkaufs-Optionen ergeben (unter Ausschluss der Verkäufe von Kauf-Optionen, für die der Fonds über eine angemessene Deckung verfügt) und die Summe der Verpflichtungen, die sich aus den unter nachfolgendem Punkt 2.2 aufgeführten Geschäften ergeben, dürfen zu keinem Zeitpunkt zusammen das jeweilige Netto-Fondsvermögen übersteigen. In diesem Zusammenhang entsprechen die Verpflichtungen aus verkauften Kauf- und Verkaufs-Optionen der Summe der Basispreise der Optionen.

##### 2. Termingeschäfte und Optionen auf Finanzinstrumente

Mit Ausnahme der vertraglich vereinbarten Geschäfte unter nachfolgendem Punkt 2.1 können sich die hier besprochenen Geschäfte nur auf Kontrakte und Optionen beziehen, die an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen, und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist.

##### 2.1 Geschäfte zur Deckung des Risikos aus Zinssatzänderungen

Mit dem Ziel, das Fondsvermögen des Fonds global gegen die Risiken aus Zinssatzänderungen abzusichern, kann die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Terminkontrakte auf Zinssätze verkaufen, Kauf-Optionen auf Zinssätze verkaufen oder Verkaufs-Optionen auf Zinssätze kaufen. Sie kann auch Zinstauschverträge mit erstklassigen Finanzinstituten abschliessen, die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind.

Grundsätzlich darf die Gesamtsumme der Verpflichtungen, die sich auf Zinsterminkontrakte, Zinsoptionen und Zinstauschverträge beziehen, nicht den Wert des zu deckenden Vermögens übersteigen, das der Fonds in der den jeweiligen Geschäften entsprechenden Währung hält.

##### 2.2 Geschäfte, die mit einem anderen Ziel als der Deckung getätigt werden

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds mit einem anderen Ziel als der Deckung Terminkontrakte und Optionen auf alle Arten von Finanzinstrumenten kaufen und verkaufen, sofern die Summe der Verpflichtungen aus diesen Kauf- und Verkaufsgeschäften und aus den Verkäufen von Kauf- und Verkaufs-Optionen auf Wertpapiere zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigt. Die Verkäufe von Kauf-Optionen auf Wertpapiere, für die der Fonds über eine angemessene Deckung verfügt, werden bei der Berechnung der Summe der vorstehend aufgeführten Verpflichtungen nicht berücksichtigt.

In diesem Zusammenhang werden die Verpflichtungen, die sich aus Geschäften ergeben, deren Gegenstand nicht Optionen auf Wertpapiere sind, wie folgt definiert:

- die Verpflichtungen aus Terminkontrakten entsprechen dem Marktwert der Nettopositionen der Kontrakte (nach Aufrechnung der Kauf- und Verkaufpositionen), die sich auf identische Finanzinstrumente beziehen, ohne dass die jeweiligen Fälligkeiten berücksichtigt werden sollen, und

- die Verpflichtungen aus gekauften und verkauften Optionen entsprechen der Summe der Basispreise der Optionen, die die Nettoverkaufspositionen bilden, und sich auf denselben zugrundeliegenden Vermögenswert beziehen, ohne dass die jeweiligen Fälligkeiten berücksichtigt werden sollen.

Die Summe der Prämien, die für den Erwerb der hier aufgeführten, noch laufenden Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden, darf zusammen mit der Summe der Prämien, die für den Erwerb der unter Punkt 1. genannten Kauf- und Verkaufs-Optionen auf Wertpapiere gezahlt wurden, 15 Prozent des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen.

##### 5.3 Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds nicht:

(a) mehr als 10 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren ein und desselben Emittenten anlegen;

(b) mehr als 10 Prozent der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten erwerben. Diese Beschränkung braucht nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht ermitteln lässt.

Die Beschränkungen unter (a) und (b) sind nicht anzuwenden auf Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;

(c) Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;

(d) irgendwelche Vermögenswerte verpfänden oder belasten, zur Sicherung übereignen oder zur Sicherung abtreten, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen gemäss (i);

(e) Leerverkäufe von Wertpapieren tätigen oder Kauf-Optionen auf Wertpapiere verkaufen, welche nicht zum Fondsvermögen gehören;

(f) Waren oder Warenkontrakte erwerben oder verkaufen;

(g) Edelmetalle oder Edelmetallzertifikate erwerben;

(h) in Anteile oder Aktien anderer Organismen für gemeinschaftliche Anlagen investieren;

(i) Kredite aufnehmen, es sei denn für kurze Zeit bis zur Höhe von 10 Prozent des Netto-Fondsvermögens und mit Zustimmung der Depotbank zu den Darlehensbedingungen;

(j) in Immobilien anlegen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann während eines Zeitraumes von sechs Monaten nach der Zulassung des Fonds von den in diesem Artikel vorgesehenen Grenzen unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung abweichen.

Werden die in diesem Artikel genannten Grenzen unbeabsichtigt überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel, die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber anzustreben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann geeignete Verfügungen treffen und mit Einverständnis der Depotbank Änderungen der Anlagebeschränkungen und anderer Teile des Verwaltungsreglements vornehmen sowie weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen, die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, wo Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

**Art. 6. Ausgabe von Anteilen.** Jede natürliche oder juristische Person kann vorbehaltlich Artikel 7 des Verwaltungsreglements durch Zeichnung und Zahlung des Ausgabepreises Anteile erwerben.

Für den Fonds werden zum 1. November 1998 Anteile der Anteilklassen A (thesaurierend) und B (ausschüttend) eingerichtet.

Anteile des Fonds, die vor dem 1. November 1998 von der Verwaltungsgesellschaft über 1, 5 und 10 und 100 Anteile ausgestellt und ausgegeben wurden und die Bezeichnung «DekaLux-S Rendite 10/98» tragen, bleiben in dieser Form bestehen und behalten ihre Gültigkeit. Sie werden der Anteilklasse A zugerechnet.

Anteile der Anteilklasse B werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung von effektiven Stücken besteht nicht.

Die Ausgabe von Anteilen wird zum 31. Oktober 1998 eingestellt. Ab dem 1. November 1998 werden an jedem Bewertungstag nur Anteile der Anteilklasse B ausgegeben.

Bewertungstag ist jeder Tag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist.

Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 8 des Verwaltungsreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

Der Ausgabepreis ist bis zum Valutatag (zwei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag) zahlbar.

Die Anteile der Anteilklasse B werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt und übertragen.

Zeichnungsanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

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

Sparpläne werden nicht angeboten.

**Art. 7. Beschränkungen der Ausgabe und Zwangsrückkauf von Anteilen.** Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann:

a) aus eigenem Ermessen jeden Zeichnungsantrag auf Erwerb von Anteilen zurückweisen;

b) jederzeit Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, die von Anteilhabern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

Eingehende Zahlungen auf nicht sofort ausgeführte Zeichnungsanträge werden von der Depotbank unverzüglich zinslos zurückgezahlt.

**Art. 8. Berechnung des Anteilwertes.** Der Anteilwert lautet auf die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Tag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist («Bewertungstag»), berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Fondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

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

c) Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch an einem anderen geregelten Markt gemäss Absatz b) gehandelt werden, werden ebenso wie alle anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt. Dies gilt auch für die unter a) und b) aufgeführten Wertpapiere, falls deren jeweilige Kurse nicht marktgerecht sind.

Dementsprechend sind für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die weder an einer Börse amtlich notiert noch an einem geregelten Markt gemäss Absatz b) gehandelt werden, die für vergleichbare Schuldverschreibungen vereinbarten Preise und ggfs. die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller und entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräusserbarkeit, heranzuziehen.

d) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

e) Die Zinserträge bis einschliesslich des Kalendertages vor dem Valutatag gemäss Artikel 6 Absatz 8 des Verwaltungsreglements werden in die Berechnung einbezogen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Inventarwert bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Tages zugrundelegt, an dem sie für den Fonds die Wertpapiere tatsächlich verkauft, die je nach Lage verkauft werden müssen.

**Art. 9. Einstellung der Rücknahme von Anteilen und der Berechnung des Inventarwertes.** Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Inventarwertes sowie die Rücknahme von Anteilen zeitweilig einzustellen:

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter, anerkannter, dem Publikum offener und ordnungsgemäss funktionierender Markt, wo ein wesentlicher Teil der Wertpapiere des Fonds notiert ist oder gehandelt wird, geschlossen ist (ausser an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse oder diesem Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Vermögenswerte des Fonds nicht verfügen kann, oder es für dieselbe unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäss durchzuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung beziehungsweise Rücknahme unverzüglich in einer Tageszeitung der Länder veröffentlichen, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden, sowie allen Anteilinhabern mitteilen, die Anteile zum Rückkauf angeboten haben.

**Art. 10. Rücknahme von Anteilen.** Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden zum Anteilwert (wie in Artikel 8 des Verwaltungsreglements bestimmt) dieses Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 12.00 Uhr eingehen, werden zum Anteilwert des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, spätestens jedoch zwei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag, gegen Rückgabe der Anteile. Der Rücknahmepreis wird in der Währung der Bundesrepublik Deutschland vergütet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, umfangreiche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

In diesem Falle erfolgt die Rücknahme gemäss den Bestimmungen des letzten Absatzes von Artikel 8 des Verwaltungsreglements zum dann geltenden Anteilwert. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, dass das Fondsvermögen ausreichende flüssige Mittel umfasst, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilinhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

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

Anteile können über die Depotbank, die Verwaltungsgesellschaft oder die Zahlstellen des Fonds zurückgegeben werden.

**Art. 11. Ausgaben des Fonds.** Der Fonds trägt folgende Kosten:

- alle Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- das Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft und die Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen;
- das Entgelt für die Depotbank und deren Bearbeitungsgebühren (gemäss Artikel 3) sowie sämtliche anderen ausgesetzten Spesen;
- Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber handeln;
- Druckkosten für Globalzertifikate;
- die Honorare der Wirtschaftsprüfer;
- die Kosten für Wertpapierkurssicherung;

- die Kosten der Vorbereitung, Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen wie z.B. Verkaufsprospekte, einschliesslich der Kosten der Anmeldungen zur Registrierung oder der schriftlichen Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschliesslich örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen werden müssen;

- die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilsinhaber in allen notwendigen Sprachen sowie die Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäss den anwendbaren Gesetzen oder Reglementen der genannten Behörden notwendig sind;

- die Kosten der Veröffentlichungen an die Anteilsinhaber;

- die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland sowie sämtliche Verwaltungsgebühren.

Ausgenommen sind die Kosten für Werbung und andere Kosten, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen.

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

**Art. 12. Rechnungsjahr und Revision.** Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Oktober.

Die Bücher der Verwaltungsgesellschaft und das Fondsvermögen werden durch einen in Luxemburg zugelassenen Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wird.

**Art. 13. Ausschüttungen.** Die Verwaltungsgesellschaft wird auf die Anteile der Anteilklasse B (ausschüttend) eine jährliche Ausschüttung vornehmen.

Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter den Gegenwert in der Währung der Bundesrepublik Deutschland von 50 Millionen Luxemburger Franken sinkt.

Ein Ertragsausgleich kann durchgeführt werden.

Ausschüttungen werden auf die bis am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verjähren zugunsten des Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, aber nicht verpflichtet, Ausschüttungsbeträge an Anteilsinhaber, die ihr Recht auf Ausschüttung erst nach Ablauf der Verjährungsfrist gelten machen, auszus zahlen.

**Art. 14. Änderungen des Verwaltungsreglements.** Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.

Jegliche Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bei der Änderung bestimmt ist, am Tage nach dieser Veröffentlichung in Kraft.

**Art. 15. Veröffentlichungen.** Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

Nach Abschluss eines jeden Rechnungsjahres wird die Verwaltungsgesellschaft den Anteilsinhabern einen geprüften Jahresbericht zur Verfügung stellen, der Auskunft gibt über den Fonds, dessen Verwaltung und die erzielten Resultate. Nach Ende der ersten Hälfte eines jeden Rechnungsjahres stellt die Verwaltungsgesellschaft den Anteilsinhabern einen Halbjahresbericht zur Verfügung, der Auskunft gibt über den Fonds und dessen Verwaltung während des entsprechenden Halbjahres. Der Jahresbericht und der Halbjahresbericht sind für die Anteilsinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

**Art. 16. Dauer des Fonds und Auflösung.** Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet; er kann jedoch jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen aufgelöst werden. Im übrigen erfolgt eine Auflösung zwingend in den gesetzlich vorgesehenen Fällen und im Falle der Auflösung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Auflösung des Fonds wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, und in mindestens drei Tageszeitungen, welche eine angemessene Auflage erreichen, veröffentlicht. Eine dieser Tageszeitungen muss eine Luxemburger Zeitung sein.

Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Liquidation des Fonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilsinhaber im Verhältnis ihrer jeweiligen Anteile aufteilen. Liquidationserlöse, die zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilsinhabern nicht eingefordert worden sind, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, in luxemburgische Franken umgerechnet und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilsinhaber nach Abschluss des Liquidationsverfahrens bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Die Auflösung des Fonds wird mindestens 30 Tage zuvor entsprechend Absatz 2 veröffentlicht.

Weder die Anteilsinhaber noch deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können die Auflösung oder Teilung des Fonds beantragen.

**Art. 17. Verjährung.** Forderungen der Anteilsinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren fünf Jahre nach Entstehung des Anspruchs. Unberührt bleibt die in Artikel 16 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

**Art. 18. Anwendbares Recht und Gerichtsstand.** Dieses Verwaltungsreglement unterliegt dem luxemburgischen Recht. Es ist beim Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilsinhabern, der

Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des sachlich zuständigen Gerichts der Stadt Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in dem Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf Zeichnung und Rücknahme der Anteile durch diese Anleger beziehen.

Das Verwaltungsreglement tritt am 1. Juli 1997 in Kraft.

Luxemburg, den 17. März 1997.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 19 mars 1997, vol. 490, fol. 66, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(10799/775/455) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mars 1997.

### ASIA LATIN AMERICA OPEN.

#### DISSOLUTION

Shareholders are informed that, in accordance with its Management Regulations, the ASIA LATIN AMERICA OPEN has been put into liquidation as of February 20th, 1997. Issuance and redemption of Units are suspended with effect from February 20th, 1997, 2.00 p.m.

Calculation of the Net Asset Value per share is suspended as from February 20th, 1997, 2.00 p.m.

Following the liquidation procedure, net liquidation proceeds will be paid to the shareholders in proportion to the number of shares held by each of them. Unclaimed liquidation proceeds will be deposited in escrow with the Caisse des Consignations in Luxembourg.

On completion of the liquidation, the accounts and the records of ASIA LATIN AMERICA OPEN will be deposited and kept for a period of five years at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.

*The Board of Directors of  
LGT ASSET MANAGEMENT S.A.*

Enregistré à Luxembourg, le 27 février 1997, vol. 490, fol. 3, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(08713/006/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 février 1997.

### AMARALFIN S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2128 Luxembourg, 22, rue Marie-Adélaïde.

R. C. Luxembourg B 55.308.

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

Par-devant Maître Camille Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding AMARALFIN S.A., ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 26 juin 1996, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 467 du 19 septembre 1996.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Luisella Moreschi, licenciée en sciences économiques et financières, demeurant à Brouch/Mersch.

Madame la Présidente désigne comme secrétaire, Monsieur Maurizio Manfredi, comptable, demeurant à Bereldange.

L'assemblée élit comme scrutateur, Madame Angela Cinarelli, employée privée, demeurant à Fentange.

Le bureau de l'assemblée ayant été ainsi constitué, Madame la Présidente prie le notaire instrumentant d'acter:

I) Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II) Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les dix-sept mille (17.000) actions représentant l'intégralité du capital social, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

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

#### *Ordre du jour:*

1.- Augmentation de capital à concurrence de LUF 10.000.000,-, pour le porter de LUF 17.000.000,- à LUF 27.000.000,-, par la création, l'émission et la souscription de 10.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de LUF 1.000,- chacune, à libérer intégralement par des versements en espèces.

2.- Modification de l'article 3, paragraphe 1<sup>er</sup> des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3. Premier paragraphe.** Le capital social est fixé à LUF 27.000.000,-, divisé en 27.000 actions de LUF 1.000,- chacune.»

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

*Première résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de dix millions de francs luxembourgeois (LUF 10.000.000,-), pour le porter de son montant actuel de dix-sept millions de francs luxembourgeois (LUF 17.000.000,-) à vingt-sept millions de francs luxembourgeois (LUF 27.000.000,-), par la création, l'émission et la souscription de dix mille (10.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune, ayant les mêmes droits et avantages que les actions existantes.

L'assemblée, après avoir constaté que l'actionnaire minoritaire a renoncé à son droit préférentiel de souscription, décide d'admettre à la souscription de la totalité des dix mille (10.000) actions nouvelles l'actionnaire majoritaire, la société FIDUCIARIA VERGA, ayant son siège Via Lavizzari 4, (Angolo Via Canonica), CH-6900 Lugano.

*Intervention - Souscription - Libération*

Est ensuite intervenue aux présentes, la société FIDUCIARIA VERGA, prédésignée, ici représentée par Madame Luisella Moreschi, prénommée,

en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée à Lugano, le 1<sup>er</sup> décembre 1996,

laquelle a déclaré par sa représentante susnommée, souscrire les dix mille (10.000) actions nouvellement créées.

Le souscripteur a versé l'intégralité de sa souscription en espèces, si bien que la somme de dix millions de francs luxembourgeois (LUF 10.000.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

La prédite procuration, après avoir été signée ne varietur par tous les comparants et le notaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

*Deuxième résolution*

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

«**Art. 3. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à vingt-sept millions de francs luxembourgeois (LUF 27.000.000,-), divisé en vingt-sept mille (27.000) actions de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune, entièrement libérées.»

*Frais*

Le montant des frais, dépenses et rémunérations quelconques, incombant à la société en raison de l'augmentation de capital qui précède, s'élève approximativement à cent soixante-dix mille francs luxembourgeois (LUF 170.000,-).

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

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

Après lecture faite aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les comparants ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: L. Moreschi, A. Cinarelli, M. Manfredi, C. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 1996, vol. 95S, fol. 58, case 9. – Reçu 100.000 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 14 janvier 1997.

C. Hellinckx.

(01956/215/75) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

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

Siège social: L-2128 Luxembourg, 22, rue Marie-Adélaïde.

R. C. Luxembourg B 55.308.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1997.

C. Hellinckx.

(01957/215/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

**BARCLAYS GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,  
(anc. BZW ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.).**

R. C. Luxembourg B 35.990.

Depuis le 15 octobre 1996, le nom de la société de gestion BZW ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. a été changé en BARCLAYS GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

Luxembourg, le 17 décembre 1996.

*Pour BARCLAYS GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.*

*BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.*

*A. Desplanque*

*J. Claeys*

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 1997, vol. 488, fol. 50, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

(01968/004/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

**CORBET S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 12.897.

Par décision du Conseil d'Administration du 16 décembre 1996, Monsieur Antonio Ventura, administrateur de sociétés, CH-Monteggio, a été coopté au conseil d'administration, en remplacement de M. Carlo Gobbi, démissionnaire.  
Luxembourg, le 13 janvier 1997.

Pour CORBET S.A., Société Anonyme  
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
S. Wallers P. Frédéric

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 1997, vol. 488, fol. 59, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01998/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

**I C M P, INTERNATIONAL CASH MANAGEMENT PROGRAM, SICAV, Investment Company with variable capital in transferable securities.**

Registered office: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.  
R. C. Luxembourg B 37.871.

Messrs Shareholders of the Company are herewith invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of the Company on Tuesday April 8, 1997 at 11.00 a.m. at its registered office 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg, for considering and solving up the following matters:

*Agenda:*

1. Report of the Board of Directors and of the Statutory Auditor;
2. Presentation and approval of the Balance Sheet and Profit and Loss Account as at December 31, 1996;
3. Distribution of profits;
4. Discharge of Directors and Statutory Auditor for the year 1996;
5. Nomination of the following directors until the Annual General Meeting of Shareholders which will be called to deliberate on the operations of the year 2002:
  - George A.J. van Beers, General Manager, MEESPIERSON INTERNATIONAL AG,
  - Herman B. de Zeeuw, Director, MEESPIERSON (SCHWEIZ) AG,
  - Servaas L.M. Houtakkers, Director, MEESPIERSON (LUXEMBOURG) S.A.
6. Miscellaneous.

Holders of registered shares and persons who derive their meeting rights in another way from registered shares must, in order to be able to attend the general meeting, notify the Board of Directors in advance in writing of their intention to do so on or before April 4, 1997.

(01177/003/26)

*The Board of Directors.*

**THE INTERALLIANZ FUND, Investment company with available share capital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV).**

Registered office: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 25.952.

*Note to the Shareholders*

M.M. WARBURG BANK (SCHWEIZ) AG has become promotor of THE INTERALLIANZ FUND (the «Fund»), an undertaking for collective investment and société d'investissement à capital variable (SICAV) under Luxembourg law instead of INTERALLIANZ BANK AG.

With effect as of March 31, 1997, the Fund will appoint M.M. WARBURG & CO LUXEMBOURG S.A. as Custodian and Paying Agent and M.M. WARBURG LUXINVEST S.A. as Domiciliary, and Corporate Agent in Luxembourg, both in replacement of SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE S.A. which will terminate its respective functions by the said date.

With effect as of March 31, 1997, THE INTERALLIANZ FUND will further change its address to 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg. Applications for the issue, redemption and conversion of Shares will have to be addressed therefore to the INTERALLIANZ FUND c/o M.M. WARBURG LUXINVEST S.A., 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg.

All issued bearer Share certificates remain fully valid.

The above mentioned changes will not cause any additional cost for the Shareholders.

The updated prospectus and the new agreements with M.M. WARBURG & CO LUXEMBOURG S.A. and M.M. WARBURG LUXINVEST S.A. are available for inspection at the Fund's registered office and with all paying and distribution agents where copies of the prospectus are available free of charge.

Luxembourg, March 28, 1997.

(01178/250/24)

*The Board of Directors.*

**SOPEBRA, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 4.873.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 21 avril 1997 à 10.00 heures en l'Immeuble de l'Indépendance de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1996;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

I (00906/006/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**COLVERT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 13.407.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 23 avril 1997 à 11.00 heures en l'Immeuble de l'Indépendance de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1996;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

I (00913/006/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**YAPO FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 40.465.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

de YAPO FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme qui se tiendra le lundi 21 avril 1997 à 9.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00972/009/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**CEPAM, COMPAGNIE EUROPEENNE DE PARTICIPATION MOBILIER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.  
R. C. Luxembourg B 38.519.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 16 avril 1997 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1996.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

I (01065/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**FIRST EUROPEAN HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 29.276.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le mercredi, 16 avril 1997 à 10.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Ratification de la cooptation d'un Administrateur;
5. Démission d'un Administrateur et du Commissaire aux Comptes;
6. Nomination de nouveaux Administrateurs et du nouveau Commissaire aux Comptes;
7. Divers.

I (01082/011/17)

Le Conseil d'Administration.

**INREDE, INTERNATIONAL NIPPON REAL ESTATE DEVELOPMENT & FINANCE S.A.,  
Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 36.485.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 17 avril 1997 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour les exercices clôturés aux 31 décembre 1994, 1995 et 1996;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1994, 1995 et 1996;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'art. 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
6. Divers.

I (01085/696/19)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.  
R. C. Luxembourg B 38.922.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 16 avril 1997 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1996.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

I (01066/696/15)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 39.071.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 21 avril 1997 à 10.00 heures au siège social avec pour:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
2. Rapport du commissaire aux comptes;

3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
4. Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
5. Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire des Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (01103/009/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**PUTNAM EMERGING HEALTH SCIENCES TRUST, Société Anonyme.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 20.958.

We have the pleasure of inviting you to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders, which will be held on *April 15, 1997* at 3.00 p.m. at the registered office of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A., 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Auditor;
2. Approval of the balance sheet, profit and loss account as of December 31, 1996 and the allocation of the net profits;
3. Discharge to be granted to the Directors and to the Auditor for the year ended December 31, 1996;
4. Action on nomination for the election of Directors and the Auditor for the ensuing year;
5. Any other business which may be properly brought before the meeting.

The shareholders are advised that no quorum for the items of the agenda is required, and that the decisions will be taken at the majority vote of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

I (01153/805/21)

*By order of the Board of Directors.*

**COMAFI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 4.731.

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société Anonyme COMAFI S.A. sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *lundi 14 avril 1997* à 11.00 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Pour assister à l'Assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs au moins avant la date fixée pour l'Assemblée au siège social, 9B, boulevard du Prince Henri à Luxembourg.

I (00811/000/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTERNATIONALE DE GESTION S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 47.438.

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société Anonyme INTERNATIONALE DE GESTION S.A. sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *vendredi 11 avril 1997* à 11.00 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Pour assister à l'assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs titres au porteur cinq jours francs au moins avant la date fixée pour l'Assemblée au siège social, 9B, boulevard du Prince Henri à Luxembourg.

I (00980/000/20)

*Le Conseil d'Administration.*

**SICAV ARGENTA-FUND, Société d'Investissement à Capital Variable  
à Compartiments Multiples.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 26.881.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *17 avril 1997* à 14.00 heures dans les bureaux du CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., 26A, boulevard Royal, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1996.
2. Approbation du rapport annuel et des comptes de l'exercice clôturé au 31 décembre 1996.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises
5. Renouvellement du mandat des Administrateurs
6. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises
7. Divers

Les actionnaires sont invités à déposer leurs actions au siège social de la société, en vue de participer à l'Assemblée, au plus tard 3 jours francs avant la date de l'Assemblée où elles resteront bloquées jusqu'à l'issue de l'Assemblée.

Les procurations sont à adresser au siège social avant le 14 avril 1996.

I (01027/755/23)

*Le Conseil d'Administration.*

**SICARO, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 28.690.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la SICAV SICARO à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi *18 avril 1997* à 12.00 heures à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, afin de délibérer sur les points suivants:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1996
- 3 Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Nominations statutaires

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès de:

- . BR & ASSOCIES, BANQUIERS S.A., 4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- . BANK VAN ROESELARE N.V., 38, Noordstraat, B-8800 Roeselare

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des Actionnaires présents ou représentés.

I (01028/755/23)

*Le Conseil d'Administration.*

**RESIN FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 41.874.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de RESIN FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme qui se tiendra le vendredi *18 avril 1997* à 9.30 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (01071/009/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**WALNUT, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 51.537.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 23 avril 1997 à 14.30 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (00626/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**M.T.T. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 51.938.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le 17 avril 1997 à 15.00 heures au siège social de la société et qui aura pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

- rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes
- approbation des bilan et compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 1996
- affectation du résultat
- quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
- divers

I (00751/560/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**PAMCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 38.956.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 8 avril 1997 à 10.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1996;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1996;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) nominations statutaires;
- g) divers.

II (00589/045/17)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 47.101.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 9 avril 1997 à 11.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1996;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1996;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) divers.

II (00590/045/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**TECHNOGEST S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-8009 Strassen, 111, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 56.644.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *lundi 7 avril 1997* à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Démission d'un Administrateur;
5. Nomination d'un Administrateur remplaçant;
6. Divers.

II (00766/000/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**DAPHNIS S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 56.089.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *8 avril 1997* à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1996;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1996;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) divers

II (00715/045/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**TWBC, TRANSWORLD BUSINESS CORPORATION S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 32.743.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *7 avril 1997* à 15.00 heures à l'Immeuble l'Indépendance de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., au 69, route d'Esch, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- 1) Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
- 2) Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1996.
- 3) Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
- 4) Divers.

II (00689/006/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**SHIHENCO S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 33.696.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *7 avril 1997* à 10.00 heures à l'Immeuble l'Indépendance de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., au 69, route d'Esch, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- 1) Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
- 2) Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1996.
- 3) Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
- 4) Divers.

II (00691/006/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**METALCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 50.599.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le mardi 8 avril 1997 à 11.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et du compte des Profits et Pertes au 31 décembre 1996;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Démission d'Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
5. Nomination de nouveaux Administrateurs et d'un nouveau Commissaire aux Comptes;
6. Divers.

II (00861/011/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**CASSIOPEE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 50.737.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société, à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le vendredi 4 avril 1997 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996; affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

II (00878/043/16)

**ANTLIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 50.698.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société, à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le vendredi 4 avril 1997 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996; affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

II (00879/043/15)

**ALHENA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 12, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 41.493.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société, à Luxembourg, 12, avenue de la Liberté, le lundi 7 avril 1997 à 16.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996; affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

II (00880/043/15)

**UNIHOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 31.745.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mercredi 9 avril 1997 à 15.00 heures au siège social, avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapport du commissaire aux Comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00863/009/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BOCKFELSEN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 54.303.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société, à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le lundi 7 avril 1997 à 11.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996; affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nomination statutaire;
5. Divers.

II (00881/043/16)

---

**WESTFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 53.029.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société, à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le lundi 7 avril 1997 à 11.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996; affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

II (00883/043/15)

---

**YELLOW INSURANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 55.729.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société, à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le lundi 7 avril 1997 à 11.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996; affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

II (00884/043/15)

---

**ASIEFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 50.785.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société, à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le lundi 7 avril 1997 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996; affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nomination statutaire;
5. Divers.

II (00885/043/16)

---

**WELTWEITE TECHNOLOGIE VERTEILER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 54.937.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société, à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le lundi 7 avril 1997 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996; affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

II (00882/043/16)

---

**DIVINTER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 20.088.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le mardi 8 avril 1997 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1996;
- b) rapport du Commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1996;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire de Surveillance;
- f) divers.

II (00730/045/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**COMFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 33.728.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le 7 avril 1997 à 11.00 heures au siège social de la société et qui aura pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

- rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes
- approbation des bilan et compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 1996
- affectation du résultat
- quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
- divers

II (00750/560/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERNATIONAL PROPERTY FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 28.588.

As the Extraordinary General Meeting of 10th March 1997 did not reach the required quorum of at least 50 % of the outstanding shares, the shareholders are hereby invited to attend the

**SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders which will be held at the registered office of the Company on 14th April 1997 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

Amendment of the last paragraph of article 5a of the articles of incorporation as follows: «Class DIV shares are convertible in class CAP shares and vice-versa».

The shareholders are advised that no quorum is required for the item of the agenda and that the decisions will be taken at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

Holders of bearer shares must, in order to attend the meeting, deposit their shares at the registered office of the Company until 8th April 1997. Proxy forms are available for shareholders unable to attend the meeting.

II (00791/755/19)

*By order of the Board of Directors.*

**BYBLOS INVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 17.618.

The Shareholders of BYBLOS INVEST HOLDING S.A. are hereby convened to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the Company to be held, in lieu of the Ordinary General Meeting, at the head office in Luxembourg on April 7, 1997 at 2.00 p.m., in order to take decisions on the following agenda:

*Agenda:*

1. Submittal of the reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor for the fiscal year 1996.
2. Approval of the balance sheet and the profit and loss statement as at December 31, 1996, and allotment of the results.
3. Discharge to the Directors and to the Statutory Auditor in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ending 31 December 1996.
4. Renewal of the mandate of the Statutory Auditor, Messrs Alex Siman & Co, Beirut, for another period of three years.
5. For the sole purpose of subscribing to the capital of a new Lebanese holding company to be created, distribution to the Shareholders, prorata to their participation in the capital of BYBLOS INVEST HOLDING S.A., of a special dividend of LBP 3.5 billion to be credited, under the name of each Shareholder in an account to be opened with BYBLOS BANK S.A.L., Beirut, and called «Subscription by the Shareholders of BYBLOS INVEST HOLDING S.A., Luxembourg, to 50 % of the capital of BYBLOS INVEST HOLDING LEBANON S.A.L. (under constitution)».
6. Creation of a holding company under Lebanese Law under the name of BYBLOS INVEST HOLDING LEBANON S.A.L., with an authorized capital of LBP 7 billion to be subscribed to and paid in by BYBLOS INVEST HOLDING S.A., Luxembourg, for 50 % and by the Shareholders of BYBLOS INVEST HOLDING S.A., Luxembourg, for the remaining 50 %.
7. Sale to BYBLOS INVEST HOLDING LEBANON S.A.L. of 5,506,200 shares, category B, of BYBLOS BANK S.A.L., belonging to BYBLOS INVEST HOLDING S.A., Luxembourg, at the nominal value of LBP 1,200 each, i.e. for a total amount of LBP 6,607,440,000, to enable 30 % of the bank's share capital to be listed on the Lebanese Stock Market.
8. Power and authority to be given to the Chairman of BYBLOS INVEST HOLDING S.A., Mr. François S. Bassil, to take all the necessary steps in order to finalize the above-mentioned decisions.

*The Board of Directors*  
Signature

II (00765/005/34)

**BELAIR LOTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1474 Luxembourg, 5, sentier de l'Espérance.  
R. C. Luxembourg B 35.014.

Mesdames et Messieurs les actionnaires de notre société sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra 6, place de Nancy à Luxembourg, le 18 avril 1997 à 14.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration sur les exercices 1994 et 1995;
2. Rapport du Commissaire aux Comptes sur les exercices 1994 et 1995;

3. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes des exercices 1994 et 1995;
4. Affectation du résultat;
5. Décharge à donner au conseil d'administration et au commissaire;
6. Décision concernant la dissolution éventuelle de la société en application de l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915;
7. Divers

II (00717/592/18)

---

**SVENSKA SELECTION FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2330 Luxembourg, 146, boulevard de la Pétrusse.

You are hereby convened to attend the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

of SVENSKA SELECTION FUND, which is going to be held on *April 4, 1997* at 2.45 p.m. at the Head Office, 146, boulevard de la Pétrusse, L-2330 Luxembourg, with the following

*Agenda:*

1. Reports of the Board of Directors and the Auditors.
2. Report of the Independent Auditor about the financial situation of this corporation.
3. Approval of the Balance Sheet and the Profit and Loss statement as at December 31st, 1997.
4. Discharge to the Directors and the Statutory Auditor.
5. Statutory elections.
6. Miscellaneous.

*Yours Faithfully*

*The Board of Directors.*

II (00723/033/18)

---

**PARIBAS-RENTE, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 10A, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 29.398.

Nous vous prions de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

de PARIBAS-RENTE, Société d'Investissement à Capital Variable, qui sera tenue au siège social, 10A, boulevard Royal, Luxembourg, le jeudi *10 avril 1997* à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration pour l'exercice clos au 31 décembre 1996.
2. Rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 31 décembre 1996.
3. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1996.
4. Affectation du bénéfice de la Société.
5. Quitus aux Administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat.
6. Ratifier la nomination de MM. C. Hamer et H. Lasat au poste d'administrateur en remplacement respectivement de MM. J. Peynichou et M. Huwaert démissionnaires.
7. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises pour un terme d'un an.
8. Divers.

La présente convocation et une formule de procuration ont été envoyées à tous les actionnaires inscrits au 27 mars 1997.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé pour le 4 avril 1997, leurs titres, soit au siège social de la société, soit, aux guichets des établissements suivant où des formules de procuration sont disponibles:

- en Belgique: BANQUE PARIBAS BELGIQUE S.A., World Trade Center, 162, boulevard Emile Jacqmain 1000 Bruxelles

- au Luxembourg: BANQUE PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, Luxembourg

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai, c'est-à-dire pour le 4 avril 1997, informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration, de leur intention d'assister à l'assemblée.

II (00755/755/31)

*Pour le Conseil d'Administration.*

---

**K.A.M. HOLDING S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 22.382.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mercredi *9 avril 1997* à 11.00 heures au siège social, avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00796/009/17)

*Le Conseil d'Administration.***ORNI INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 21.106.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mercredi 9 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00797/009/17)

*Le Conseil d'Administration.***FRUCHTKONTOR S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 23.838.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le lundi 7 avril 1997 à 11.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et du compte des Profits et Pertes au 31 décembre 1996;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
6. Divers.

II (00859/011/17)

*Le Conseil d'Administration.***ZINVEST COMPANY, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 28.958.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le mardi 8 avril 1997 à 10.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et du compte des Profits et Pertes au 31 décembre 1996;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Démission d'Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
5. Nomination de nouveaux Administrateurs et d'un nouveau Commissaire aux Comptes;
6. Divers.

II (00860/011/17)

*Le Conseil d'Administration.*