

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° 254**26 mai 1997****SOMMAIRE**

Abbey Holdings S.A., Moutfort	page 12184	Geberit Luxembourg S.A., Luxembourg	12146
ABC-Décors, S.à r.l., Kayl	12168	Globaltex Investissements S.A., Luxembourg . . .	12187
ACI Group S.A., Luxembourg	12183	Holding Hlom S.A., Luxembourg	12189, 12190
ACM/IBA - Emerging Markets Umbrella Fund, Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital, Luxembourg	12162, 12167	Lefa S.A.H., Luxembourg	12189
Adeco, S.à r.l., Luxembourg	12145	Macmask Investments S.A., Luxembourg	12187
Aggior S.A., Luxembourg	12185	Posal S.A., Luxembourg	12188
Agritourinvest S.A., Luxembourg	12173	Reliant International Corporation S.A., Luxem- bourg	12186
Arin S.A., Luxembourg	12188	Robur International, Sicav, Luxembourg	12190
Belleseaux S.A., Luxembourg	12184	Santander International Fund, Sicav, Luxembourg	12191
BIL Administrative Services S.A., Luxembourg . .	12176	S.G. Warburg Group Plc, London	12180
Boucherie-Charcuterie beim Pascal, S.à r.l., Dude- lange	12169	Société Financière pour le Développement Agri- cole S.A., Luxembourg	12183
Bristol Group S.A., Pétange	12171	Strategic Fund, Sicav, Luxembourg	12191
Camoze S.A., Luxembourg	12186	Touratour S.A., Luxembourg	12189
Cemo Finance S.A., Luxembourg	12191	Transports Nic. Wilwert et Fils, S.à r.l., Nieder- korn	12182
Crettaz Holding S.A., Luxembourg	12188	U B A M, Sicav, Luxembourg	12188
Estelle Investment S.A., Luxembourg	12174	Universal Invest, Sicav, Luxembourg	12190
Exor Group S.A., Luxembourg	12192	Verney S.A., Luxembourg	12184
Fidelity Frontier Fund, Sicav	12167	Victory International Corporation S.A., Luxem- bourg	12172
Fidelity Global Selection Fund, Sicav, Luxembourg	12186	Vieux Castillon S.A., Luxembourg	12179
Filcar S.A., Luxembourg	21280	Vobis Microcomputer, GmbH, Luxembg	12178, 12179
Findico, Sicav, Luxembourg	12185	Zatto Group S.A., Luxembourg	12185
Fransa Holding S.A., Luxembourg	12187	Zitropo Holding S.A., Luxembourg	12183
F&V International Investment Fund	12153		
F&V Management Company S.A.	12154		

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 17A, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 17.807.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 février 1997, vol. 489, fol. 46, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 1997.

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

Strassen, le 11 février 1997.

Signature.

(06843/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 1997.

GEBERIT LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1417 Luxembourg, 18, rue Dicks.

—
STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-seven, on the seventh day of February.
Before Us, Maître Reginald Neuman, notary residing in Luxembourg.

There appeared the following:

1) DOUGHTY HANSON & CO MANAGERS LIMITED, with registered office at 75, King William Street, London EC4N 7HA,

represented by Mr Tom Loesch, lawyer, residing in Luxembourg;

2) OFFICERS NOMINEES LIMITED, with registered office at 75, King William Street, London EC4N 7HA,
represented by Mr Tom Loesch, prenamed,

by virtue of two proxies executed in London on February 3, 1997, which remain attached to the present deed.

Such appearing parties, acting in the above stated capacities, have drawn up the following articles of incorporation of a company which they declared organized among themselves:

Chapter I. - Form, Name, Registered office, Object, Duration**Art. 1. Form, Name.**

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a company (the Company) in the form of a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present articles.

The Company will exist under the name of GEBERIT LUXEMBOURG S.A.

Art. 2. Registered Office.

The Company will have its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by a resolution of the board of directors.

In the event that extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg Company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the Company.

Art. 3. Object.

The sole object of the Company is the holding of participations in Luxembourg and/or in foreign companies, as well as the administration, development and management of its portfolio.

The Company shall neither directly or indirectly interfere in the management of these companies, notwithstanding the rights which the corporation may exercise as a shareholder. However, the Company may provide any kind of financial assistance to companies forming part of the group of the Company.

The Company will not itself carry on directly any industrial activity nor maintain a commercial establishment open to the public.

In a general fashion, the Company may carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

Art. 4. Duration.

The Company is formed for an unlimited duration.

The Company may be dissolved at any time pursuant to a resolution of the meeting of shareholders resolving in conformity with the provisions of the law.

Chapter II. - Capital, Shares**Art. 5. Corporate Capital.**

The issued capital of the Company is set at CHF 60,000 (sixty thousand Swiss francs), divided into 60 (sixty) shares with a par value of CHF 1,000 (one thousand Swiss francs) per share.

Art. 6. Shares.

The shares will be and remain in the form of registered shares.

The Company may also issue multiple share certificates.

Chapter III. - Board of directors, Statutory auditors**Art. 7. Board of Directors.**

The Company will be administered by a board of directors composed of at least three members who need not be shareholders.

The directors will be elected by the shareholders' meeting, which will determine their number, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders' meeting.

In the event of a vacancy on the board of directors, the remaining directors may meet and may elect by majority vote a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

Art. 8. Meetings of the Board of Directors.

The board of directors will choose from among its members a chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors will meet upon call by the chairman. A meeting of the board must be convened if any two directors so require.

The chairman will preside over all meetings of shareholders and of the board of directors, but in his absence the general meeting or the board will appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least one week's written notice of board meetings shall be given. Any such notice shall specify the time and place of the meeting and the nature of the business to be transacted.

The notice may be waived by the consent in writing or by telefax, cable, telegram or telex of each director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Every board meeting shall be held in Luxembourg or such other place as the board may from time to time determine.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by telefax, cable, telegram or telex another director as his proxy.

A quorum of the board shall be the presence or the representation of a majority of the directors holding office.

Decisions will be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting.

A written decision, signed by all the directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several directors.

Art. 9. Minutes of meetings of the Board of Directors.

The minutes of any meeting of the board of directors will be signed by the chairman of the meeting. Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman or by any two members of the board of directors.

Art. 10. Powers of the Board of Directors.

The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by law or by the present articles to the general meeting of shareholders are in the competence of the board of directors.

Art. 11. Delegation of Powers.

The board of directors may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more directors, officers, executives, employees or other persons who may but need not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Delegation of daily management to a member of the board is subject to previous authorization by the general meeting of shareholders.

Art. 12. Conflict of Interests.

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

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

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

Art. 13. Representation of the Company.

The Company will be bound towards third parties by the joint signatures of any two directors or by the single signature of the person to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or single signature of any persons to whom a signatory power has been delegated by the board, but only within the limits of such power.

Art. 14. Statutory Auditors.

The supervision of the operations of the Company is entrusted to one auditor or several auditors, who need not be shareholders.

The auditors will be elected by the shareholders' meeting, which will determine their number, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders' meeting.

Chapter IV. - Meeting of shareholders**Art. 15. Powers of the Meeting of Shareholders.**

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders. It has the powers conferred upon it by law.

Art. 16. Annual General Meeting.

The annual general meeting will be held in the City of Luxembourg, at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting on the second Tuesday in June of each year, at 2.00 p.m..

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

Art. 17. Other General Meetings.

The board of directors may convene other general meetings. Such meetings must be convened if shareholders representing at least one fifth of the Company's capital so require.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgement of the board of directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

Art. 18. Procedure, Vote.

Shareholders will meet upon call by the board of directors or the auditor or the auditors made in the forms provided for by law. The notice will contain the agenda of the meeting.

If all the shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing in writing or by telefax, cable, telegram or telex as his proxy another person who need not be a shareholder.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholders' meeting.

Except as otherwise required by law, resolutions will be taken by a simple majority of votes irrespective of the number of shares represented.

One vote is attached to each share.

Copies or extracts of the minutes of the meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman or by any two members of the board of directors.

Chapter V. - Financial year, Distribution of profits**Art. 19. Financial Year.**

The Company's financial year begins on the first day of January and ends on the last day of December in every year.

The board of directors shall prepare annual accounts in accordance with the requirements of Luxembourg law and accounting practice.

Art. 20. Appropriation of Profits.

From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) shall be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10 %) of the subscribed capital of the Company.

Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders determines how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend.

Subject to the conditions fixed by law, the board of directors may pay out an advance payment on dividends. The board fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the law.

Chapter VI. - Dissolution, Liquidation**Art. 21. Dissolution, Liquidation.**

The Company may be dissolved by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these articles of incorporation, unless otherwise provided by law.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

Chapter VII. - Applicable law**Art. 22. Applicable law.**

All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended.

Statement

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

Transitory provisions

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the company and end on the 31st of December 1997.

The annual general meeting shall be held for the first time on the day, time and place as indicated in the articles of incorporation in 1998.

Subscription and payment

The articles of incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing parties, these parties have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts mentioned hereafter:

Shareholders	Subscribed capital	Number of shares	Amount paid up
1) DOUGHTY HANSON & CO MANAGERS LIMITED, prenamed	CHF 59,000.-	59	CHF 59,000.-
2) OFFICERS NOMINEES LIMITED, prenamed	CHF 1,000.-	1	CHF 1,000.-
	CHF 60,000.-	60	CHF 60,000.-

Proof of all such payments has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided for in article 26 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

Expenses, Valuation

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatever, which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately fifty thousand (50,000.-) Luxembourg francs.

For the purpose of registration the corporate capital is valued at one million four hundred and thirty-two thousand six hundred and ninety-eight (1,432,698.-) Luxembourg francs.

Extraordinary general meeting

The above-named parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting.

Having first verified that the meeting was regularly constituted, they have passed the following resolutions, each time by unanimous vote:

1. Resolved to fix at three the number of directors and further resolved to elect the following as directors for a period ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 1998:

- 1) Mr Bernd Petersen, banker, residing at Biblioteksgaten 6-8, 11146 Stockholm, Sweden;
- 2) Mr Alexander Hanke, banker, residing at Bockenheimerlandstrasse 51-53, 60325 Frankfurt;
- 3) Mr Patrick Smulders, banker, residing at 24 Hesper Mews, London SW5 OHH, United Kingdom.

2. Resolved to fix at one the number of statutory auditors and further resolved to elect the following as statutory auditor for a period ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 1998:

PRICE WATERHOUSE, 24-26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg.

3. Pursuant to the provisions of the articles of incorporation and of the company law the shareholders' meeting hereby authorises the board of directors to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more members of the board of directors.

4. The registered office shall be at 18, rue Dicks, L-1417 Luxembourg.

The present deed, worded in English, is followed by a translation into French. In case of divergences between the English and the French texts, the English version will prevail.

In faith of which we, the undersigned notary, have set our hand and seal, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the person appearing, who requested that the deed should be documented in the English language, the said person appearing signed the present original deed together with Us, the notary, having personal knowledge of the English language.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept, le sept février.

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

Ont comparu:

1) DOUGHTY HANSON & CO MANAGERS LIMITED, dont le siege social est établi au 75 King William Street, Londres EC4N 7HA,

représentée par Monsieur Tom Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg;

2) OFFICERS NOMINEES LIMITED, dont le siège social est établi au 75 King William Street, Londres EC4N 7HA, représenté par Monsieur Tom Loesch, préqualifié,

en vertu de deux procurations données à Londres le 3 février 1997, qui resteront annexées au présent acte.

Lesquels comparants, agissant en leurs susdites qualités, ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux:

Chapitre 1^{er}. - Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée**Art. 1^{er}. Forme, Dénomination.**

Il est formé par les présentes entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société (la Société) sous forme de société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts.

La Société adopte la dénomination GEBERIT LUXEMBOURG S.A.

Art. 2. Siège social.

Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par une décision du conseil d'administration.

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 entre ce siège et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise. Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la Société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

Art. 3. Objet.

La Société a pour seul objet la prise de participations dans toutes sociétés luxembourgeoises ou étrangères ainsi que l'administration, la gestion et la mise en valeur de son portefeuille.

Toutefois, la Société ne s'immiscera ni directement ni indirectement dans la gestion de ces sociétés, sous réserve des droits que la société peut exercer en sa qualité d'actionnaire. La Société pourra toutefois fournir toute sorte d'assistance financière aux sociétés appartenant au groupe de la Société.

La Société n'exercera pas directement d'activité industrielle et ne tiendra pas d'établissement commercial ouvert au public.

D'une manière générale, elle peut effectuer toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social.

Art. 4. Durée.

La Société est constituée pour une durée illimitée.

Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale statuant dans les conditions prévues par la loi.

Chapitre II. - Capital, Actions**Art. 5. Capital social.**

Le capital social de la Société est fixé à CHF 60.000,- (soixante mille) francs suisses, divisé en 60 (soixante) actions d'une valeur nominale de CHF 1.000,- (mille) francs suisses par action.

Art. 6. Forme des Actions

Les actions sont et resteront nominatives.

La Société peut également émettre des certificats d'actions multiples.

Chapitre III. - Conseil d'administration, Commissaires aux comptes**Art. 7. Conseil d'administration.**

La Société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

En cas de vacance d'une ou de plusieurs places d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'élire par un vote majoritaire un autre administrateur jusqu'à la prochaine assemblée générale.

Art. 8. Réunions du conseil d'administration.

Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président. Il pourra 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.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président. Une réunion du conseil doit être convoquée si deux administrateurs le demandent.

Le président présidera toutes les assemblées générales et toutes les réunions du conseil d'administration, mais en son absence, l'assemblée générale ou le conseil d'administration désignera à la majorité un autre administrateur pour présider la réunion.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins une semaine avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence ou avec l'accord de tous ceux qui ont le droit d'assister à cette réunion. La convocation indiquera le lieu de la réunion et en contiendra l'ordre du jour.

Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Toute réunion du conseil d'administration se tiendra à Luxembourg ou à tout autre endroit que le conseil d'administration peut de temps en temps déterminer.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux réunions du conseil d'administration en désignant par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

Une décision écrite signée par tous les administrateurs est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du conseil d'administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs administrateurs.

Art. 9. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration.

Les procès-verbaux de toute réunion du conseil d'administration seront signés par le président de la réunion. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Art. 10. Pouvoirs du conseil d'administration.

Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Art. 11. Délégation de pouvoirs.

Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, fondés de pouvoir, employés ou autres agents qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

La délégation de la gestion journalière à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 12. Conflit d'Intérêts.

Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société y auront un intérêt personnel, ou en seront administrateurs, associés, fondés de pouvoir ou employés. Un administrateur ou fondé de pouvoir de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à de tels contrat ou opération.

Au cas où un administrateur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans une opération de la Société, il en avisera le Conseil d'Administration et il ne pourra pas prendre part aux délibérations ou émettre un vote au sujet de cette opération. Cette opération ainsi que l'intérêt personnel de l'administrateur ou du fondé de pouvoir seront portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale.

La Société indemniserà tout administrateur ou fondé de pouvoir et leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de biens pour tous frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes d'administrateur ou de fondé de pouvoir de la Société, ou à la demande de la Société, de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancière et que de ce fait ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite pour les cas où ils ont été déclarés coupables pour négligence grave ou pour avoir manqué à leurs devoirs envers la Société; en cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les matières couvertes par l'arrangement transactionnel et dans ce cas, seulement si la Société est informée par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'aura pas manqué à ses devoirs envers la Société. Le droit à indemnisation qui précède n'exclut pas pour les personnes susnommées d'autres droits auxquels elles pourraient prétendre.

Art. 13. Représentation de la Société.

Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs, ou par la signature individuelle de la personne à laquelle la gestion journalière de la Société a été déléguée, dans le cadre de cette gestion journalière, ou par la signature conjointe ou par la signature individuelle de toutes personnes à qui un pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

Art. 14. Commissaires aux comptes.

Les opérations de la Société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, actionnaires ou non.

Le ou les commissaires aux comptes seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

Chapitre IV. - Assemblée générale des actionnaires**Art. 15.. Pouvoirs de l'assemblée générale.**

Toute assemblée générale des actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Elle a tous les pouvoirs qui lui sont réservés par la loi.

Art. 16. Assemblée générale annuelle.

L'assemblée générale annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, au siège social de la Société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocation, chaque année, le deuxième mardi de juin à 14.00 heures.

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

Art. 17. Autres assemblées générales.

Le conseil d'administration peut convoquer d'autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

Les assemblées générales, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le conseil d'administration.

Art. 18. Procédure, vote.

Les assemblées générales seront convoquées par le conseil d'administration ou par le ou les commissaires aux comptes conformément aux conditions fixées par la loi. La convocation contiendra l'ordre du jour de l'assemblée générale.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocations préalables.

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Le conseil d'administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux assemblées générales.

Sauf dispositions contraires de la loi, les décisions sont prises à la majorité simple, quel que soit le nombre d'actions représentées à l'assemblée.

Chaque action donne droit à une voix.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Chapitre V. - Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 19. Année sociale.

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

Le conseil d'administration prépare les comptes annuels suivant les dispositions de la loi luxembourgeoise et les pratiques comptables.

Art. 20. Affectation des bénéfices.

Sur les bénéfices nets de la Société il sera prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra le dixième du capital social.

Sur recommandation du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une partie du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes.

La Société peut racheter ses propres actions en conformité avec les dispositions de la loi.

Chapitre VI. - Dissolution, liquidation

Art. 21. Dissolution, liquidation

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

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

Chapitre VII. - Loi applicable

Art. 22. Loi applicable.

Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 191 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

Dispositions transitoires

La première année sociale commence le jour de la constitution de la société et se terminera le 31 décembre 1997.

L'assemblée annuelle se réunira pour la première fois aux jour, heure et lieu indiqués dans les statuts en 1998.

Souscription et paiement

Les parties comparantes ayant ainsi arrêté les statuts de la Société, ont souscrit au nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants ci-après énoncés:

Actionnaires	Capital souscrit	Nombre d'actions	Libération
1) DOUGHTY HANSON & CO MANAGERS LIMITED, prénommée	CHF 59.000,-	59	CHF 59.000,-
2) OFFICERS NOMINEES LIMITED, prénommée	CHF 1.000,-	1	CHF 1.000,-
	<u>CHF 60.000,-</u>	<u>60</u>	<u>CHF 60.000,-</u>

La preuve de tous ces paiements a été apportée au notaire instrumentaire qui constate que les conditions prévues à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

Coût, évaluation

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ cinquante mille (50.000,-) francs luxembourgeois.

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à un million quatre cent trente-deux mille six cent quatre-vingt-dix-huit (1.432.698,-) francs luxembourgeois.

Assemblée générale extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital social souscrit, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués.

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

1 Le nombre des administrateurs est fixé à 3.

Sont nommés administrateurs, leur mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 1998:

- 1) M. Bernd Petersen, banker, demeurant à Biblioteksgaten 6-8, 11146 Stockholm, Sweden;
- 2) M. Alexander Hanke, banker, demeurant à Bockenheimerlandstrasse 51-53, 60325 Frankfurt;
- 3) M. Patrick Smulders, banker, demeurant à 24 Hesper Mews, London SW5 0HH, Royaume-Uni.

2. Le nombre des commissaires est fixé à un.

Est nommée commissaire aux comptes pour un mandat venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 1998:

PRICE WATERHOUSE, 24-26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg.

3. Conformément aux dispositions des présents statuts et de la loi, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs membres du conseil d'administration.

4. Le siège social est fixé à L-1417 Luxembourg, 18, rue Dicks.

Les présents statuts rédigés en langue anglaise sont suivis d'une traduction française. En cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais primera.

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

Lecture du présent acte ayant été faite à la personne comparante qui a requis le notaire de documenter le présent acte en langue anglaise, la personne comparante a signé le présent acte avec le notaire, qui déclare avoir connaissance personnelle de la langue anglaise.

Signé: T. Loesch, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 14 février 1997, vol. 96S, fol. 78, case 7. – Reçu 14.295 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 février 1997.

R. Neuman.

(07939/226/499) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 février 1997.

F&V INTERNATIONAL INVESTMENT FUND.

SONDERREGLEMENT

Für den F&V INTERNATIONAL INVESTMENT FUND ist das am 26. Mai 1997 im Mémorial C veröffentlichte Verwaltungsreglement in seiner aktuellen Fassung integraler Bestandteil. Ergänzend bzw. abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Ziel der Anlagepolitik des F&V INTERNATIONAL INVESTMENT FUND ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses bei gleichzeitiger Geringhaltung wirtschaftlicher, politischer und geographischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

2. Zu diesem Zweck wird das Fondsvermögen vorwiegend in Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs («geschlossene Investmentfonds»), die vorwiegend in Aktien und aktienorientierten Wertpapieren angelegt sind und die insbesondere englischem («Investment-Trusts»), US-amerikanischem und kanadischem Recht sowie dem Recht eines Mitgliedstaates der Europäischen Union («EU»), Japans oder Hongkongs unterliegen und grundsätzlich im Rahmen der in Artikel 4 Absätze 1 bis 4 des Verwaltungsreglements aufgeführten Anlagebeschränkungen an einer Börse amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt entsprechend der in vorerwähntem Artikel dargestellten Definition gehandelt werden.

3. Das Fondsvermögen kann daneben auch in geschlossenen Investmentfonds, welche anderen Rechtsordnungen als den vorstehend unter 2. erwähnten sowie unmittelbar in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren, in fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren internationaler Emittenten, welche auf jede frei konvertible Währung lauten können, in Wandel- und Optionsanleihen und Optionscheinen auf Wertpapiere sowie im Rahmen der Anlagegrenzen gemäss Artikel 4 Absatz 12 des Verwaltungsreglements flüssige Mittel halten und in anderen zulässigen Vermögensanlagen angelegt werden.

4. Die Verwaltungsgesellschaft ist, je nach der, von ihr nach freiem Ermessen unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber vorzunehmenden Einschätzung der Marktsituation berechtigt, den Schwerpunkt der Anlage des Fondsvermögens auf geschlossene Investmentfonds oder auf Aktien und aktienähnliche Wertpapiere zu konzentrieren.

5. Für die Anlage in geschlossenen OGA gilt die Kostentragungsbestimmung gemäss Artikel 4 Absatz 5 Sätze 2 und 3 entsprechend.

Art. 2. Anteile. 1. Die Anteile lauten auf den Inhaber. Sie werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

2. Bruchteilsanteile können bis zu 0,001 Anteilen ausgegeben werden.

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Die Fondswährung ist die Deutsche Mark («DEM»).

2. Bewertungstag ist jeder Mittwoch, der zugleich Börsentag in Luxemburg und in Frankfurt am Main ist. Sofern ein Mittwoch nicht zugleich Börsentag in Luxemburg und in Frankfurt am Main ist, erfolgt die Bewertung am nächstfolgenden Tag der zugleich Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist.

3. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 5,5% des Anteilwertes. Die Verkaufsprovision wird zugunsten der Vertriebsstellen erhoben; aus der Verkaufsprovision werden dem Fondsvermögen 0,5% des Anteilwertes zur Deckung der anteiligen Wertpapieranschaffungskosten zugeführt. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. Der Ausgabepreis ist an dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

5. Rücknahmepreis ist der Anteilwert. Die Verwaltungsgesellschaft kann vom Anteilwert einen Rücknahmeabschlag von bis zu 0,5% des Anteilwertes zugunsten des Fondsvermögens abziehen. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt (Punkt 4, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen).

6. Sofern die Rücknahme von Anteilen den Anteilbesitz eines Anteilsinhabers unter einen bestimmten Mindestanlagebetrag reduziert, wie dieser im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, kann die Verwaltungsgesellschaft den Rücknahmeantrag als Antrag auf die Rücknahme aller von diesem Anteilsinhaber gehaltenen Anteile behandeln.

7. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Rücknahmen auszusetzen, soweit sie 5% der ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Anteile übersteigen. In diesem Falle werden die ordnungsgemäss eingegangenen Rücknahmeanträge anteilig im Verhältnis der Gesamtzahl der zur Rücknahme angebotenen Anteile zur Gesamtzahl der zur Rücknahme zugelassenen Anteile berücksichtigt. Nicht angenommene Rücknahmeanträge werden in diesem Falle am nächstfolgenden Bewertungstag vorrangig berücksichtigt. Sofern im Rahmen der gegenwärtigen Bestimmung Rücknahmen ausgesetzt werden, werden die betroffenen Anteilsinhaber hiervon von der Verwaltungsgesellschaft unverzüglich in Kenntnis gesetzt.

Art. 4. Ausschüttungspolitik. Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile der Anteilklassen A - ausschüttungsberechtigte Anteile - und B - thesaurierende Anteile - gemäss Artikel 5 Absatz 2 des Verwaltungsreglements ausgeben. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Art. 5. Depotbank. Depotbank ist die M.M. WARBURG & CO LUXEMBOURG S.A.

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds ein jährliches Entgelt von bis zu 1,2% zu erhalten, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Anteilwertes vierteljährlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Quartals ausbezahlt ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von 0,1% p.a., mindestens jedoch DEM 50.000,- p.a., das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Anteilwertes vierteljährlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Quartals ausbezahlt ist;

b) eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds;

c) Kosten und Auslagen, die der Depotbank aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

Art. 7. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Mai.

Art. 8. Dauer des Fonds. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 25. April 1997.

F&V MANAGEMENT COMPANY S.A.

Unterschriften

Die Verwaltungsgesellschaft

M.M. WARBURG & CO LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

Die Depotbank

Enregistré à Luxembourg, le 9 mai 1997, vol. 492, fol. 18, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(16371/250/82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1997.

F&V MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

VERWALTUNGSREGLEMENT

Das nachfolgende Verwaltungsreglement stellt allgemeine Grundsätze für die von der F&V MANAGEMENT COMPANY S.A. gemäss Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen («Gesetz vom 30. März 1988») in der Form von fonds communs de placement aufgelegten und verwalteten Fonds auf. Im Sonderreglement des jeweiligen Fonds können ergänzende bzw. abweichende Bestimmungen zu den allgemeinen Grundsätzen des Verwaltungsreglements getroffen werden. Das Verwaltungsreglement bildet zusammen mit dem Sonderreglement des jeweiligen Fonds die für diesen Fonds geltenden Vertragsbedingungen, soweit das Sonderreglement des jeweiligen Fonds das Verwaltungsreglement zum integralen Bestandteil erklärt.

Art. 1. Die Fonds. 1. Jeder Fonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement), aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), das unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Das jeweilige Netto-Fondsvermögen (Fondsvermögen abzüglich der dem jeweiligen Fonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten) muss innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des entsprechenden Fonds mindestens den Gegenwert von 50 Millionen Luxemburger Franken erreichen.

Jeder Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Die im jeweiligen Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden von der Depotbank verwahrt.

2. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Inhaber von Anteilen («Anteilsinhaber»), der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in dem Verwaltungsreglement und dem entsprechenden Sonderreglement des jeweiligen Fonds geregelt, welche von der Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank erstellt werden.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilsinhaber das Verwaltungsreglement, das jeweilige Sonderreglement sowie alle Änderungen derselben an.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft. 1. Verwaltungsgesellschaft ist die F&V MANAGEMENT COMPANY S.A.

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

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

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuss beraten lassen.

Art. 3. Die Depotbank. 1. Die Depotbank für einen Fonds wird im jeweiligen Sonderreglement bestimmt.

2. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds beauftragt. Die Rechte und Pflichten der Depotbank richten sich nach dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement einschliesslich des Sonderreglements des jeweiligen Fonds und dem jeweiligen Depotbankvertrag.

Sie wird insbesondere:

- sich überzeugen, dass der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme und die Ungültigerklärung der Anteile durch die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung des jeweiligen Fonds gemäss den gesetzlichen Bestimmungen und den Bestimmungen des Verwaltungsreglements einschliesslich des Sonderreglements des jeweiligen Fonds erfolgen;

- sich überzeugen, dass die Berechnung des Anteilwertes entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen und den Bestimmungen des Verwaltungsreglements einschliesslich des Sonderreglements des jeweiligen Fonds erfolgt;

- die Anweisungen der Verwaltungsgesellschaft ausführen, soweit diese nicht den gesetzlichen Bestimmungen oder den Bestimmungen des Verwaltungsreglements einschliesslich des Sonderreglements des jeweiligen Fonds widersprechen;

- sich überzeugen, dass im Rahmen der Geschäfte für den jeweiligen Fonds die entsprechende Gegenleistung innerhalb der üblichen Fristen eingeht;

- sich überzeugen, dass der Ertrag aus der Verwaltung des jeweiligen Fondsvermögens entsprechend den Bestimmungen des Verwaltungsreglements einschliesslich des Sonderreglements des jeweiligen Fonds Verwendung findet.

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

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

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

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

6. Sowohl die Verwaltungsgesellschaft als auch die Depotbank sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem jeweiligen Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Falle wird die Verwaltungsgesellschaft innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellen oder den Fonds gemäss Artikel 12 des Verwaltungsreglements auflösen; bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

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

1. Notierte Wertpapiere

Das jeweilige Fondsvermögen wird grundsätzlich in Wertpapieren angelegt, die an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist («geregelter Markt») innerhalb der Kontinente von Europa, Amerika, Australien (mit Ozeanien), Afrika oder Asien notiert bzw. gehandelt werden.

2. Neuemissionen

Das jeweilige Fondsvermögen kann Neuemissionen enthalten, sofern diese:

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

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

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

3. Nicht notierte Wertpapiere

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

4. Verbrieft Rechte

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

5. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren

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

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

6. Anlagegrenzen

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

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

- Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD);
- Mitgliedstaaten der Europäischen Union (EU) und deren Gebietskörperschaften;
- internationale Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört.

c) Die unter a) genannten Prozentsätze erhöhen sich von 10% auf 25% bzw. von 40% auf 80% für Schuldverschreibungen, welche von Kreditinstituten, die in einem Mitgliedstaat der EU ansässig sind, ausgegeben werden, sofern diese Kreditinstitute aufgrund eines Gesetzes einer besonderen öffentlichen Aufsicht zum Schutz der Inhaber solcher Schuldverschreibungen unterliegen;

- der Gegenwert solcher Schuldverschreibungen dem Gesetz entsprechend in Vermögenswerten angelegt wird, die während der gesamten Laufzeit dieser Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken; und

- die erwähnten Vermögenswerte beim Ausfall des Emittenten vorrangig zur Rückzahlung von Kapital und Zinsen bestimmt sind.

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

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

f) Die Verwaltungsgesellschaft darf für jeden Fonds höchstens 10%:

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

Die Anlagegrenzen des zweiten und dritten Gedankenstriches bleiben insoweit ausser Betracht, als das Gesamtemissionsvolumen der erwähnten Schuldverschreibungen beziehungsweise die Zahl der Aktien oder Anteile eines OGA zum Zeitpunkt ihres Erwerbs nicht ermittelt werden kann.

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

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

- solche Gesellschaften hauptsächlich Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in diesem Staat erwerben;
- der Erwerb von Aktien oder Anteilen einer solchen Gesellschaft aufgrund gesetzlicher Bestimmungen dieses Staates den einzigen Weg darstellt, um in Wertpapieren von Emittenten mit Sitz in diesem Staat zu investieren;

- die erwähnten Gesellschaften im Rahmen ihrer Anlagepolitik Anlagegrenzen respektieren, die denjenigen gemäss Artikel 4 Absatz 5 und Absatz 6 a) bis f) des Verwaltungsreglements entsprechen. Artikel 4 Absatz 16 des Verwaltungsreglements ist entsprechend anzuwenden.

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

7. Wertpapierpensionsgeschäfte

Ein Fonds kann von Zeit zu Zeit Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften («repurchase agreements») kaufen oder verkaufen. Dabei muss der Vertragspartner eines solchen Geschäfts ein Finanzinstitut erster Ordnung und auf solche Geschäfte spezialisiert sein. Während der Laufzeit eines Wertpapierpensionsgeschäfts kann der jeweilige Fonds die im Rahmen des Wertpapierpensionsgeschäftes erworbenen Wertpapiere nicht veräussern. Der Umfang der Wertpapierpensionsgeschäfte ist stets auf einem Niveau zu halten, das es dem Fonds ermöglicht, jederzeit seiner Verpflichtung zur Rücknahme von Anteilen nachzukommen.

8. Optionen

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

Kauf und Verkauf von Optionen sind mit besonderen Risiken verbunden:

Die entrichtete Prämie einer erworbenen Call- oder Put-Option kann verloren gehen, sofern der Kurs des der Option zugrundeliegenden Wertpapiers sich nicht erwartungsgemäss entwickelt und es deshalb nicht im Interesse des Fonds liegt, die Option auszuüben.

Wenn eine Call-Option verkauft wird, besteht das Risiko, dass der Fonds nicht mehr an einer möglicherweise erheblichen Wertsteigerung des Wertpapiers teilnimmt beziehungsweise sich bei Ausübung der Option durch den Vertragspartner zu ungünstigen Marktpreisen eindecken muss.

Beim Verkauf von Put-Optionen besteht das Risiko, dass der Fonds zur Abnahme von Wertpapieren zum Ausübungspreis verpflichtet ist, obwohl der Marktwert dieser Wertpapiere bei Ausübung der Option deutlich niedriger ist.

Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden als dies beim unmittelbaren Erwerb von Wertpapieren der Fall ist.

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann unter Beachtung der in diesem Absatz erwähnten Anlagebeschränkungen für einen Fonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere, Börsenindices, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente unbeschadet der Transaktionen zur Devisensicherung gemäss nachstehend Absatz 13 sowohl zur Absicherung von Vermögenswerten gegen Markt- oder Zinsänderungsrisiken als auch zu Anlagezwecken kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Sie kann auch Optionen kaufen und verkaufen, welche freihändig («over the counter», «OTC-Optionen») gehandelt werden, vorausgesetzt, dass es sich bei den Geschäftspartnern solcher Transaktionen um erstklassige Finanzinstitute handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind und die einer bonitätsmässig einwandfreien Einstufung durch eine international anerkannte Ratingagentur unterliegen.

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

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

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

f) Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus der Absicherung von Vermögenswerten gegen Zinsänderungsrisiken durch Optionsgeschäfte und Finanzterminkontrakte gemäss nachstehend Absatz 9, die der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf zusammen mit den Verpflichtungen aus Geschäften gemäss nachfolgend Absatz 11 grundsätzlich den Gesamtwert der abgesicherten, auf die Währung der jeweiligen Optionen und Finanzterminkontrakte lautenden Werte nicht übersteigen.

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus der Absicherung von Vermögenswerten gegen Marktrisiken durch Optionen und Finanzterminkontrakte gemäss nachstehend Absatz 9 auf Börsenindices darf den Gesamtwert der Wertpapiere, welche in dem jeweiligen Fondsvermögen auf dem, dem gegenständlichen Index entsprechenden Markt gehalten werden, nicht übersteigen.

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Optionsgeschäften und Finanzterminkontrakten gemäss nachstehend Absatz 9, die nicht der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf das jeweilige Netto-Fondsvermögen zu keiner Zeit übersteigen. Hierbei bleiben Verkäufe von Call-Optionen ausser Betracht, die durch angemessene Werte im jeweiligen Fondsvermögen unterlegt sind.

9. Finanzterminkontrakte

a) Finanzterminkontrakte sind gegenseitige Verträge, welche die Vertragsparteien berechtigen beziehungsweise verpflichten, einen bestimmten Vermögenswert an einem im voraus bestimmten Zeitpunkt zu einem im voraus bestimmten Preis abzunehmen beziehungsweise zu liefern. Dies 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) Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds Finanzterminkontrakte als Zinsterminkontrakte sowie als Kontrakte auf Börsenindices kaufen und verkaufen, soweit diese Finanzterminkontrakte an hierfür vorgesehenen Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden.

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

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften gemäss vorstehend Absatz 8 darf die vorstehend in Absatz 8f) dargestellten Anlagegrenzen nicht übersteigen.

d) Ein Fonds kann, vorbehaltlich der Regelung gemäss nachfolgend Absatz 13, Finanzterminkontrakte zu anderen als zu Absicherungszwecken kaufen und verkaufen.

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften gemäss vorstehend Absatz 8, die nicht der Absicherung von Vermögenswerten dienen darf die vorstehend in Absatz 8f) dargestellten Anlagegrenzen nicht übersteigen.

10. Wertpapierleihe.

Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems können Wertpapiere im Wert von bis zu 50% des Wertes des jeweiligen Wertpapierbestandes auf höchstens 30 Tage ge- oder verliehen werden. Voraussetzung ist, dass dieses Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein auf solche Geschäfte spezialisiertes Finanzinstitut erster Ordnung organisiert ist.

Aus dem Fondsvermögen können mehr als 50% des Wertes des Wertpapierbestandes verliehen werden, sofern dem jeweiligen Fonds das Recht eingeräumt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuverlangen.

Sofern aus dem Fondsvermögen Wertpapiere verliehen werden, muss der Fonds grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Gegenwert zur Zeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann in flüssigen Mitteln bestehen oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder internationalen Organismen begeben oder garantiert und zugunsten des jeweiligen Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrages gesperrt werden.

Einer Garantie bedarf es nicht, sofern die Wertpapierleihe im Rahmen von CEDEL, dem Deutschen Kassenverein, EUROCLEAR oder einem sonstigen anerkannten Abrechnungsorganismus stattfindet, der selbst zugunsten des Verleihers der verliehenen Wertpapiere mittels einer Garantie oder auf andere Weise Sicherheit leistet.

Der Fonds kann im Rahmen der Wertpapierleihe als Leihnehmer im Zusammenhang mit der Erfüllung eines Wertpapierverkaufs in folgenden Fällen auftreten:

- während einer Zeit, in welcher die Wertpapiere zu Registrierungszwecken versandt wurden;
- wenn Wertpapiere verliehen und nicht rechtzeitig zurückerstattet wurden;
- zur Vermeidung der Nichterfüllung eines Wertpapierverkaufs, wenn die Depotbank ihrer Lieferverpflichtung nicht nachkommt.

Soweit Wertpapiere für einen Fonds geliehen werden, kann der Fonds über diese Wertpapiere nicht verfügen, solange sie Bestandteil des Fondsvermögens sind. Dies gilt nicht, soweit solche Wertpapiere in einer Weise durch Finanzinstrumente abgesichert sind, die dem Fonds die Rückgabe der geliehenen Wertpapiere zum Ende der vereinbarten Laufzeit der Wertpapierleihe ermöglicht.

11. Sonstige Techniken und Instrumente

Die Verwaltungsgesellschaft kann Tauschgeschäfte mit Zinssätzen abschliessen, welche im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften zu Sicherungszwecken vorgenommen werden können. Solche Geschäfte sind ausschliesslich mit Finanzinstituten erster Ordnung zulässig, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind und dürfen zusammen mit den in Absatz 8 dieses Artikels beschriebenen Verpflichtungen den Gesamtwert der abgesicherten Werte nicht übersteigen.

12. Flüssige Mittel

Bis zu 49% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens dürfen in flüssigen Mitteln bei der Depotbank oder bei sonstigen Banken gehalten werden. Dazu zählen auch regelmässig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu zwölf Monaten. In besonderen Ausnahmefällen können flüssige Mittel auch einen Anteil von mehr als 49% vom jeweiligen Netto-Fondsvermögen einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilsinhaber geboten erscheint.

13. Devisensicherung

Zur Absicherung von Devisenrisiken kann ein Fonds Devisenterminkontrakte verkaufen sowie Call-Optionen auf Devisen verkaufen und Put-Optionen auf Devisen kaufen. Die beschriebenen Operationen dürfen nur an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt oder im Rahmen des Handels mit OTC-Optionen gemäss Absatz 8b) durchgeführt werden.

Ein Fonds kann zu Absicherungszwecken ausserdem auch Devisen auf Termin verkaufen beziehungsweise umtauschen im Rahmen freihändiger Geschäfte, die mit Finanzinstituten erster Ordnung abgeschlossen werden, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind.

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

14. Weitere Anlagerichtlinien

- a) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.
- b) Ein Fondsvermögen darf nicht zur festen Übernahme von Wertpapieren benutzt werden.
- c) Ein Fondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.
- d) Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Einverständnis der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen vornehmen, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, wo Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

15. Kredite und Belastungsverbote

- a) Ein Fondsvermögen darf nur insoweit zur Sicherung verpfändet, übereignet bzw. abgetreten oder sonst belastet werden, als dies an einer Börse oder einem anderen Markt aufgrund verbindlicher Auflagen gefordert wird.
- b) Kredite dürfen bis zu einer Obergrenze von 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens aufgenommen werden, sofern diese Kreditaufnahme nur für kurze Zeit erfolgt. Daneben kann ein Fonds Fremdwährungen im Rahmen eines «back-to-back»- Darlehens erwerben.
- c) Im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Zeichnung nicht voll einbezahlter Wertpapiere können Verbindlichkeiten zu Lasten eines Fondsvermögens übernommen werden, die jedoch zusammen mit den Kreditverbindlichkeiten gemäss Buchstabe b) 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.
- d) Zu Lasten eines Fondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden.

16. Überschreitung von Anlagebeschränkungen

- a) Anlagebeschränkungen dieses Artikels müssen nicht eingehalten werden, sofern sie im Rahmen der Ausübung von Bezugsrechten, die den im jeweiligen Fonds befindlichen Wertpapieren beigelegt sind, überschritten werden.
- b) Neu aufgelegte Fonds können für eine Frist von sechs Monaten ab Genehmigung des Fonds von den Anlagegrenzen in Absatz 6 a) bis d) und g) dieses Artikels abweichen.
- c) Werden die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen unbeabsichtigt oder durch Ausübung von Bezugsrechten überschritten, wird die Verwaltungsgesellschaft vorrangig anstreben, die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber zu erreichen.

Art. 5. Anteile an einem Fonds und Anteilklassen. 1. Anteile an einem Fonds werden durch Anteilzertifikate gegebenenfalls mit zugehörigen Ertragscheinen verbrieft, die auf den Inhaber lauten, sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds keine andere Bestimmung getroffen wird.

2. Alle Anteile eines Fonds haben grundsätzlich gleiche Rechte.

Das jeweilige Sonderreglement eines Fonds kann für den entsprechenden Fonds zwei Anteilklassen A und B vorsehen. Anteile der Klasse A berechtigen zu Ausschüttungen, während auf Anteile der Klasse B keine Ausschüttung bezahlt wird. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt.

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

Art. 6. Ausgabe von Anteilen. 1. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Ausgabepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen.

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

3. Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages entsprechend den weiteren Bestimmungen im Sonderreglement und im Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds.

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

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

Art. 7. Anteilwertberechnung. 1. Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung («Fondswährung»). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag («Bewertungstag») berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung der im jeweiligen Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte abzüglich der dem jeweiligen Fondsvermögen zuzuordnenden Verbindlichkeiten («Netto-Fondsvermögen») durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds.

2. Die im jeweiligen Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach den folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

d) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

e) Alle nicht auf die jeweilige Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Fondswährung umgerechnet.

3. Sofern für einen Fonds zwei Anteilklassen gemäss Artikel 5 Absatz 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

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

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

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

4. Für einen Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

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

Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für einen Fonds die Berechnung des Anteilwertes sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen verschiedener Anteilklassen zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilsinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

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

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

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

Art. 9. Rücknahme von Anteilen. 1. Die Anteilsinhaber eines Fonds sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Rücknahmepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt spätestens innerhalb von fünf Bankarbeitstagen (in Luxemburg) nach dem entsprechenden Bewertungstag gegen Rückgabe der Anteile.

2. Die Rücknahme erfolgt grundsätzlich zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages entsprechend den weiteren Bestimmungen im Sonderreglement und im Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds.

3. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Fonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

4. 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.

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

Art. 10. Rechnungsjahr und Abschlussprüfung. 1. Das Rechnungsjahr eines Fonds wird im jeweiligen Sonderreglement festgelegt.

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

Art. 11. Ausschüttungen. 1. Die Ausschüttungspolitik eines Fonds wird im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

2. 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 die Mindestgrenze gemäss Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements sinkt.

3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verfallen zugunsten des Fonds.

4. Ausschüttungsberechtigt sind im Falle der Bildung von Anteilklassen gemäss Artikel 5 Absatz 2 des Verwaltungsreglements ausschliesslich die Anteile der Klasse A; der auf die Anteile der Anteilklasse B entfallende Teil der im jeweiligen Fondsvermögen erwirtschafteten Erträge wird im Fondsvermögen thesauriert und in die Berechnung des Anteilwertes der Anteile der Anteilklasse B miteinbezogen.

Art. 12. Dauer und Auflösung der Fonds. 1. Die Dauer eines Fonds ist im jeweiligen Sonderreglement festgelegt.

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

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

- a) wenn die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Dauer abgelaufen ist;
- b) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne dass eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt;
- c) wenn die Verwaltungsgesellschaft in Konkurs geht oder aus irgendeinem Grund aufgelöst wird;
- d) wenn ein Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten weniger als ein Viertel der Mindestgrenze gemäss Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements beträgt;
- e) in anderen, im Gesetz vom 30. März 1988 oder im Sonderreglement des jeweiligen Fonds vorgesehenen Fällen.

4. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung eines Fonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare («Netto-Liquidationserlös»), auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank ernannten Liquidatoren unter die Anteilsinhaber des jeweiligen Fonds nach deren Anspruch und - im Falle der Bildung von Anteilklassen gemäss Artikel 5 Absatz 2 des Verwaltungsreglements - nach dem relativen Anteilwert der jeweiligen Anteilklasse verteilen. Der Netto-Liquidationserlös, der nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilsinhabern eingezogen worden ist, wird, soweit dann gesetzlich notwendig, in luxemburger Franken umgerechnet und von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der Anteilsinhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo dieser Betrag verfällt, wenn er nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert wird.

5. Die Anteilsinhaber, deren Erben bzw. Rechtsnachfolger oder Gläubiger können weder die Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

Art. 13. Allgemeine Kosten. 1. Neben den im Sonderreglement des jeweiligen Fonds aufgeführten Kosten können einem Fonds folgende Kosten belastet werden:

- a) Steuern und ähnliche Abgaben, die auf das jeweilige Fondsvermögen, dessen Einkommen oder die Auslagen zu Lasten dieses Fonds erhoben werden;
- b) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilsinhaber eines Fonds handeln;
- c) Kosten der Wirtschaftsprüfer eines Fonds;
- d) Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und Ertragsscheinen;
- e) Kosten für die Einlösung von Ertragsscheinen;
- f) Kosten der Erstellung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung des Verwaltungsreglements und des Sonderreglements des jeweiligen Fonds einschliesslich etwaiger Änderungen hinzu sowie anderer Dokumente, wie z.B. Verkaufsprospekte, die den entsprechenden Fonds betreffen, einschliesslich Kosten der Anmeldungen zur Registrierung, oder der schriftlichen Erläuterungen bei sämtlichen Registrierungsbehörden und Börsen (einschliesslich örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten seiner Anteile vorgenommen werden müssen;
- g) Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilsinhaber in allen notwendigen Sprachen, sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäss den anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind;
- h) Kosten der für die Anteilsinhaber bestimmten Veröffentlichungen;
- i) ein angemessener Anteil an den Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;
- j) sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräusserung von Vermögenswerten.

2. Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen, dann den Kapitalgewinnen und zuletzt dem Fondsvermögen angerechnet.

Art. 14. Verjährung und Vorlegungsfrist. 1. Forderungen der Anteilsinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 12 Absatz 4 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

2. Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt fünf Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung.

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

Art. 16. Veröffentlichungen. 1. Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsreglements und der Sonderreglements sowie Änderungen derselben werden beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht.

2. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft sowie bei sonstigen im Verkaufsprospekt verzeichneten Stellen erfragt werden.

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

4. Die unter Absatz 3 dieses Artikels aufgeführten Unterlagen eines Fonds sowie das Verwaltungsreglement und das Sonderreglement des jeweiligen Fonds sind für die Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei sonstigen im Verkaufsprospekt verzeichneten Stellen erhältlich.

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

Art. 17. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache. 1. Das Verwaltungsreglement und das Sonderreglement des jeweiligen Fonds unterliegen Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 30. März 1988. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

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

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

Art. 18. Inkrafttreten. Das Verwaltungsreglement und das Sonderreglement treten am 31. Mai 1997 in Kraft.

Änderungen zum Verwaltungsreglement und/oder zum Sonderreglement treten am Tage ihrer Veröffentlichung im Mémorial in Kraft.

Luxemburg, den 25. April 1997.

F&V MANAGEMENT COMPANY S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

M.M. WARBURG & CO LUXEMBOURG S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 9 mai 1997, vol. 492, fol. 18, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(16372/250/516) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1997.

**ACM/IBA - EMERGING MARKETS UMBRELLA FUND,
(anc. INVESTMENTBANK AUSTRIA EMERGING MARKETS UMBRELLA FUND),
Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1118 Luxemburg, 11, rue Aldringen.

H. R. Luxemburg B 47.220.

Im Jahre neunzehnhundertsiebenundneunzig, am elften Februar.

Vor Notar Jean-Joseph Wagner, Notar mit Amtssitz in Sassenheim, handelnd in Vertretung seines verhinderten Kollegen Notar Edmond Schroeder, mit Amtssitz in Mersch, welcher letzterer Depositar gegenwärtiger Urkunde bleibt.

Traten zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammen die Aktionäre der INVESTMENTBANK AUSTRIA EMERGING MARKETS UMBRELLA FUND, Gesellschaft mit Sitz in Luxemburg, die gegründet wurde unter der Bezeichnung GIROCREDIT-EMERGING MARKETS UMBRELLA FUND, gemäss Urkunde aufgenommen durch Notar Edmond Schroeder, am 12. April 1994, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations vom 13. Mai 1994, Nummer 188.

Die Satzung wurde zuletzt abgeändert laut Urkunde, aufgenommen durch Notar Edmond Schroeder, am 20. Juni 1995, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations vom 19. Juli 1995, Nummer 329.

Den Vorsitz der Versammlung führt Herr Thomas F. Fueger, Legal Counsel, wohnhaft in Wien (A).

Zum Schriftführer wird bestimmt Herr Jan Vanden Bussche, Jurist, wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung wählt zum Stimmzähler:

Frau Léone Brachmond, Privatbeamtin, wohnhaft in Luxemburg.

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärungen ab:

I.- Aus einer durch die Gesellschafter beziehungsweise deren Bevollmächtigte gezeichneten Anwesenheitsliste ergibt sich, dass von den 121.114 Aktien, die in Umlauf sind, 88.320 Aktien anwesend beziehungsweise vertreten sind.

II.- Die Versammlung wurde einberufen durch Veröffentlichung der Tagesordnung im:

Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations vom:

23. Januar 1997, und

1. Februar 1997;

Luxemburger Wort vom:

23. Januar 1997, und

1. Februar 1997;

durch Einschreibebriefe an die Namensaktionäre vom 22. Januar 1997.

III.- Diese Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

Tagesordnung:

I.- Abänderung nachfolgender Artikel der Satzung:

Artikel 1. In Artikel 1 wird «Investmentgesellschaft mit schwankendem Kapital (SICAV) mit mehreren Unterfonds» durch «Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV) mit mehreren getrennten Vermögensmassen («Unterfonds»)» ersetzt.

Der Name der Gesellschaft INVESTMENTBANK AUSTRIA EMERGING MARKETS UMBRELLA FUND wird durch ACM/IBA - EMERGING MARKETS UMBRELLA FUND ersetzt.

Artikel 5. In Artikel 5 werden die Absätze 2 bis 5 durch folgenden Text ersetzt:

«Die Erlöse aus der Ausgabe der Aktiva einer oder mehrerer Klassen werden gemäss Artikel 3 dieser Satzung innerhalb eines für diese Aktienklasse oder -klassen in der Buchhaltung der Gesellschaft ausgewiesenen Unterfonds in Wertpapieren oder andere Aktiven angelegt, welche geographischen Gebieten, Industriesektoren oder Währungszonen, oder sonstigen von dem Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit für die einzelnen Unterfonds zu bestimmenden, spezifischen Arten von Aktien oder Schuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren entsprechen. Gemäss Beschluss des Verwaltungsrates können die Aktien, die im Zusammenhang mit einem Unterfonds ausgegeben werden, verschiedenen Klassen angehören, wobei für solche Klassen unterschiedliche Kosten der Gesellschaft verrechnet werden können oder diese Anrecht auf verschiedene Ausschüttungsquoten geben können. Es können ebenfalls von der Gesellschaft spezifische Aktiva für eine oder mehrere solcher Klassen erworben werden sowie spezifische Verbindlichkeiten eingegangen werden.»

In Absatz 6 wird «in jedem Unterfonds» gestrichen.

Absatz 7 wird gestrichen.

In Absatz 8 wird «Die Nettoaktiva eines jeden Unterfonds sind getrennt von denen der anderen Unterfonds» gestrichen.

In Absatz 9 wird «Zur Festsetzung des Gesamtnettovermögens werden Nettovermögen eines jeden Unterfonds» durch «Zur Festsetzung des Gesamtnettovermögens der Gesellschaft werden die Nettovermögen eines jeden Unterfonds» ersetzt. Im selben Absatz wird «Teilfonds» durch «Unterfonds» ersetzt.

Artikel 6. Artikel 6 wird durch folgenden Wortlaut ersetzt:

«Die Generalversammlung der Aktionäre derjenigen Aktienklassen, welche im Zusammenhang mit einem gleichen Unterfonds ausgegeben werden, kann unter Beachtung der in Artikel 18 festgelegten Quorum- und Majoritätsbestimmungen beschliessen, das Kapital der Gesellschaft durch Annullierung der Aktien der jeweiligen Klasse oder Klassen herabzusetzen und den Inhabern von Aktien dieser Klasse oder Klassen den Nettovermögenswert ihrer Aktien (gerechnet am Datum der Auszahlung) zurückzuzahlen.

Falls aus welchem Grund auch immer der Nettovermögenswert eines Unterfonds unter fünfzig Millionen Österreichische Schilling (50.000.000 ATS) oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung fällt, kann der Verwaltungsrat nach Ablauf von einer Frist von dreissig Tagen nach Benachrichtigung der Besitzer von Aktien der betroffenen Klasse oder Klassen eine Zwangsrücknahme dieser Aktien vornehmen oder diese Aktien in solche einer ähnlichen Klasse eines anderen Unterfonds umwandeln. Eine solche Rücknahme erfolgt zum Nettovermögenswert, welcher (unter Berücksichtigung der effektiven Realisationspreise der Anlagen und der Realisierungskosten) an dem Bewertungstag bestimmt wird, an dem diese Entscheidung in Kraft tritt. Eine Umwandlung in Aktien einer anderen Klasse wird ähnlich unter Berücksichtigung der Nettovermögenswerte der betroffenen Aktienklassen vorgenommen.

Die Generalversammlung der Inhaber der Aktien einer oder mehrerer Klassen, welche im Zusammenhang mit einem Unterfonds ausgegeben werden, kann ebenfalls beschliessen, diese Klasse(n) von Aktien in eine oder mehrere andere Klassen von Aktien umzuwandeln, indem sie den betroffenen Unterfonds mit einem anderen Unterfonds verschmelzt.

Weiterhin kann eine Generalversammlung der Inhaber der Aktien einer oder mehrerer Klassen, welche im Zusammenhang mit einem Unterfonds ausgegeben werden, beschliessen, die Aktiva und Passiva des Unterfonds in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen einzubringen und Anteile dieses Organismus für gemeinsame Anlagen unter die Inhaber der Aktien der betroffenen Klasse(n) gegen Zwangsrücknahme dieser Aktien zu verteilen.

Eine solche Entscheidung wird von der Gesellschaft veröffentlicht und diese Veröffentlichung wird die notwendigen Informationen über die betroffenen Aktienklasse(n) und den anderen Organismus für gemeinsame Anlagen beinhalten.

Die Veröffentlichung wird einen Monat vor dem Datum der Umwandlung oder Verschmelzung vorgenommen, um es den Aktionären zu ermöglichen, die Rücknahme ihrer Aktien vor Ausführung dieser Entscheidung zu beantragen. In diesem Fall muss die Rücknahme kostenlos erfolgen, mit Ausnahme der eventuellen Fälligkeit von etwaigen noch in Rechnung zu stellenden Verkaufsprovisionen, die bei Ausgabe der betroffenen Aktien mit der jeweiligen Vertriebsstelle vertraglich vorgesehen waren.

Bei einer Versammlung, welche über die Umwandlung von Aktienklassen innerhalb der Gesellschaft beschliesst, ist kein Quorum erfordert und solche Beschlüsse können durch einfache Mehrheit gefasst werden. Beschlüsse, welche durch Generalversammlungen der betroffenen Aktienklassen über das Einbringen eines Unterfonds in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gefasst werden, unterliegen den Quorum- und Majoritätsbestimmungen von Artikel 18. Falls es sich aber um das Einbringen in einen offenen Anlagefonds (fonds commun de placement) oder einen ausländischen Organismus für gemeinsame Anlagen oder einen Organismus für gemeinsame Anlagen, der nicht gemäss Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 eingetragen ist, handelt, kann dies nur für diejenigen Aktionäre bindend sein, welche diesem Beschluss zugestimmt haben.»

Artikel 7. In Artikel 7 wird Absatz 1 durch folgenden Wortlaut ersetzt:

«Zum Zweck der Ausgabe neuer Aktien kann der Verwaltungsrat einzelnen Verwaltungsratsmitgliedern oder leitenden Angestellten der Gesellschaft oder der Register- und Übertragungsstelle die Aufgabe übertragen, die Zeichnung anzunehmen, die Zahlung festzustellen und die Aktien auszugeben.

Der Verwaltungsrat bestimmt die Form (Inhaber- oder Namensaktien), in welcher die Aktien der Gesellschaft ausgegeben werden. Falls Aktien über Depotstellen gehalten werden, werden diese oder deren dafür bestellter Bevollmächtigter in das Aktienregister eingetragen, wobei der Anleger eine Gutschrift für die über die Depotstelle oder eine Unterdepotstelle gehaltenen Aktien erhält. Bei Namensaktien erhält der Aktionär in der Regel eine Bestätigung über deren Ausgabe. Falls die Aktienzertifikate in Inhaberform ausgegeben werden, legt der Verwaltungsrat die entsprechenden Stückelungen fest. Die Druckkosten der Aktienzertifikate können denjenigen Aktionären, welche eine solche physische Lieferung beantragt haben, in Rechnung gestellt werden.

In Absatz 8 wird «Zertifikate» durch «Inhaberzertifikate» ersetzt.

Als neue Absätze 9 bis 12 wird folgender Wortlaut eingefügt:

«Bei Namensaktien kann die Gesellschaft Rechte auf Bruchteile von Aktien anerkennen. In solchen Fällen haben die betroffenen Inhaber ein prozentuales Recht auf etwaige Ausschüttungen und den Rücknahmepreis. Rechte auf Bruchteile von Aktien geben kein Stimmrecht bei Generalversammlungen.

Alle Namensaktien der Gesellschaft sind in das Aktienregister einzutragen, welches von der Gesellschaft oder von einer von dem Verwaltungsrat bestimmten Registrier- und Übertragungsstelle geführt wird. Dieses Aktienregister wird den Namen jedes Inhabers von Namensanteilen, seinen angegebenen Wohnort, die Zahl und Klasse(n) der ihm gehörenden Aktien beinhalten. Jede Übertragung oder sonstiger Rechtsübergang einer Namensaktie ist ins Aktienregister einzutragen.

Jede Person, welche Namensaktien erwirbt, muss der Gesellschaft eine Adresse angeben, an welche sämtliche Mitteilungen und Bescheide der Gesellschaft geschickt werden können. Diese Adresse wird ebenfalls als vereinbarter Wohnsitz ins Aktienregister eingetragen.

Falls ein solcher Aktionär keine solche Adresse angibt, wird dies im Aktienregister vermerkt und als Adresse dieses Aktionärs gilt dann der Geschäftssitz der Gesellschaft und dies so lange, bis dieser Aktionär der Gesellschaft eine andere Adresse angegeben hat. Der Aktionär kann jederzeit durch schriftliche Benachrichtigung die im Register eingetragene Adresse ändern lassen.»

Folgender Wortlaut wird als neuer Absatz 15 hinzugefügt:

«Ein Aktionär kann die Umwandlung eines Teils oder aller seiner Aktien einer Klasse in Aktien einer anderen Klasse zu den jeweiligen Nettovermögenswerten beantragen. Ein solcher Umtausch erfolgt am nächstfolgenden, für die Aktien der gegebenen Klassen massgeblichen Bewertungstag. Der Verwaltungsrat kann Beschränkungen festsetzen, so z.B. im Zusammenhang mit der Häufigkeit von Umwandlungen, oder er kann diese Umwandlung - unter Beachtung der Interessen der Gesellschaft und deren Aktionäre - an die Zahlung eines Aufschlages binden. Er kann ebenfalls den Umtausch von Aktien von diesen verschiedenen Klassen auf andere Aktien von solchen Klassen beschränken für die in Hinsicht auf laufende Vertriebsgebühren oder bei Rücknahme fälligen Verkaufsprovisionen gleiche Regelungen gelten.»

Artikel 7bis. Ein neuer Artikel 7bis mit folgendem Wortlaut wird eingefügt:

«Die Gesellschaft kann den Besitz von Aktien der Gesellschaft durch jegliche Person, Firma oder Gesellschaft beschränken oder verhindern, falls nach der Meinung der Gesellschaft ein solcher Besitz der Gesellschaft Schaden zufügen kann, oder falls er einen Verstoß gegen Luxemburger oder ausländische Gesetze oder Vorschriften bildet oder falls dadurch die Gesellschaft den Steuergesetzen anderer Staaten unterworfen wird. Insbesondere kann die Gesellschaft den Besitz von Aktien der Gesellschaft durch Personen, die in bestimmten Staaten ansässig sind oder deren Nationalität haben, beschränken oder den Prozentsatz des von solchen Personen gehaltenen Kapitals der Gesellschaft beschränken. Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

A) es ablehnen, Aktien auszugeben und es ablehnen, die Übertragung von Aktien im Register einzutragen, falls es Anhaltspunkte gibt, dass eine solche Eintragung oder Übertragung dazu führt oder dazu führen kann, dass durch das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum an diesen Aktien durch Personen, die in solchen Staaten ansässig sind oder deren Nationalität haben, der für solche Personen maximal zugelassene Prozentsatz des Kapitals der Gesellschaft überschritten wird oder falls dadurch die maximale Anzahl von Aktionären dieser Nationalität oder Gebietsansässigkeit überschritten wird; und

B) jederzeit von Personen, deren Namen im Aktienregister eingetragen sind oder welche die Eintragung einer Übertragung im Aktienregister beantragen, eine durch eidesstattliche Erklärung gestützte Auskunft verlangen, welche sie für erforderlich hält, um entscheiden zu können, ob sich die Aktien im wirtschaftlichen Eigentum einer betreffenden Person befinden, die als Aktionär nicht zulässig ist, oder ob diese Eintragung das wirtschaftliche Eigentum einer Person bewirkt, die als Aktionär nicht zulässig ist, und

C) es ablehnen, bei einer Aktionärsversammlung der Gesellschaft Stimmen einer solchen Person anzuerkennen;

D) falls es für die Gesellschaft Anhaltspunkte gibt, dass eine solche Person entweder allein oder zusammen mit anderen Personen der wirtschaftliche Eigentümer von Aktien oder eines bestimmten Prozentsatzes der sich in Umlauf befindlichen Aktien ist, von diesem Aktionär zwangsweise sämtliche von ihm gehaltenen Aktien oder diejenigen, welche den zulässigen Prozentsatz überschreiten, zurückkaufen oder zurückkaufen lassen.

Falls Aktien zwangsweise zurückgenommen werden, gelten folgende Regeln:

(1) Die Gesellschaft stellt dem Aktionär, in dessen Besitz sich solche Aktien befinden oder der im Aktienregister als Inhaber der zu kaufenden Aktien erscheint, eine Mitteilung zu (welche nachfolgend «Kauferklärung» genannt wird), in welcher die zu kaufenden Aktien aufgeführt sind, sowie die Berechnungsweise des Kaufpreises und der Name des Käufers.

Eine solche Mitteilung wird dem Aktionär durch frankiertes Einschreiben an die letztbekannte Adresse, oder die Adresse, welche in den Büchern der Gesellschaft erscheint, zugestellt. Dieser Aktionär ist dann verpflichtet, der Gesellschaft das oder die in der Käuferklärung aufgeführte(n) Aktienzertifikat(e) auszuhändigen.

Nach Geschäftsschluss des in der Käuferklärung festgesetzten Tages hört der Aktionär auf, berechtigter Inhaber der in der Käuferklärung aufgeführten Aktien zu sein. Bei Namensanteilen wird sein Name im Aktienregister gestrichen und bei Inhaberanteilen wird das Aktienzertifikat oder die Aktienzertifikate annulliert.

(2) Der für diese Aktien zu zahlende Preis (welcher im folgenden «Kaufpreis» genannt wird) ist, sofern in dieser Satzung nichts Gegenteiliges vorgesehen ist, der niedrigste der Nettovermögenswerte der Aktien der betroffenen Klasse und zwar derjenige, der am letzten vom Verwaltungsrat für den Rückkauf der Aktien der Gesellschaft bestimmten Bewertungstag vor dem Tag der Käuferklärung bestimmt wurde, oder derjenige, der am Tage nach der Übergabe des oder der jeweiligen Aktienzertifikats oder -zertifikate festgesetzt wurde. Dieser Wert wird gemäss Artikel 23 dieser Satzung und unter Berücksichtigung des Abzugs der etwaigen bei Rücknahme vorgesehenen Kosten- und Provisionsbelastung bestimmt.

(3) Die Zahlung des Kaufpreises an den früheren Inhaber der Aktien wird normalerweise in der vom Verwaltungsrat für die Zahlung des Rückkaufpreises der Aktien der betroffenen Klasse festgesetzten Währung geleistet. Nach dessen endgültiger Festsetzung wird dieser Preis durch die Gesellschaft bei einer (in der Käuferklärung erwähnten) in Luxemburg oder in einem anderen Staat befindlichen Bank hinterlegt zwecks Auszahlung an den Inhaber, gegen Übergabe des (der) in der Käuferklärung erwähnten Aktienzertifikats(e) zusammen mit den noch nicht fälligen Gewinnanteilscheinen.

Nach der oben beschriebenen Zustellung der Käuferklärung hat der frühere Besitzer keinen Anspruch auf diese Aktien sowie keinen Anspruch gegenüber der Gesellschaft oder deren Aktiva, mit Ausnahme des Anspruchs auf den Kaufpreis (ohne Zinsen) und zwar gegen tatsächliche Übergabe des oder der Aktienzertifikate, falls ausgegeben. Beträge, die einem Aktionär gemäss diesem Absatz zustehen, welche aber nicht innerhalb einer 5-Jahresfrist nach der Käuferklärung abgehoben werden, können danach nicht mehr beansprucht werden und fallen an die Gesellschaft zurück.

(4) Die Ausübung durch die Gesellschaft der in diesem Artikel eingeräumten Befugnisse kann in keinem Fall mit der Begründung in Frage gestellt oder für unwirksam erklärt werden, dass der Besitz der Aktien einer Person ungenügend nachgewiesen wurde, oder dass die Besitzverhältnisse anders waren, als sie am Tag der Käuferklärung für die Gesellschaft zu sein schienen. Voraussetzung hierfür ist allerdings, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausgeübt hat.»

Artikel 18. In Artikel 18 wird Absatz 2 durch folgenden Wortlaut ergänzt:

«Bei Satzungsänderung sind die vom Gesetz vorgesehenen Quorum- und Mehrheitsbestimmungen anwendbar.»

Folgender Wortlaut wird als neuer Absatz 3 eingefügt:

«Eine Änderung, welche die Rechte der Inhaber der Aktien einer Klasse gegenüber denjenigen Inhabern von Aktien anderer Klassen beeinträchtigt, muss ausserdem von Versammlungen der Inhaber von Aktien der betroffenen Klasse(n) unter Beachtung dieser Quorum- und Mehrheitsbestimmungen genehmigt werden.»

Der letzte Absatz wird wie folgt abgeändert:

«Die Entscheidungen, welche alle Aktionäre betreffen, werden in einer einzigen Hauptversammlung vorgenommen, wohingegen die Entscheidungen, welche einen Unterfonds betreffen, inklusive Beschlüsse über Ausschüttungen, in einer Hauptversammlung der Inhaber von Aktien der Klassen, die im Zusammenhang mit diesem Unterfonds ausgegeben werden, getroffen werden.»

Artikel 19. In Artikel 19 wird Absatz 2 gestrichen.

Artikel 23. In Artikel 23 werden Absätze 1 und 2 durch folgenden Wortlaut ersetzt:

«Der Nettovermögenswert der Aktien wird für jede Aktienklasse der Gesellschaft in einem Betrag ausgedrückt und wird an jedem Bewertungstag bestimmt, indem am Bewertungstag der Teil des Nettovermögens der Gesellschaft, welcher der jeweiligen Aktienklasse(n) zuzurechnen ist und der jeweils den Wert der Aktiva um den Wert der Passiva vermindert, welche dieser Aktienklasse zuzurechnen sind, darstellt, durch die Zahl der an diesem Tag in Umlauf befindlichen Aktien der betroffenen Klasse geteilt wird. Dies geschieht gemäss nachfolgenden Bewertungsregeln. Sämtliche Bewertungsregeln und Beschlüsse müssen in Konformität mit allgemein gültigen Buchhaltungsregeln gefasst und interpretiert werden.

Ausser bei Bösgläubigkeit, Fahrlässigkeit oder einem offensichtlichen Irrtum ist jede Entscheidung des Verwaltungsrates oder der von ihm mit der Berechnung des Nettovermögenswertes beauftragten Person endgültig und sowohl für die Gesellschaft als auch für sämtliche jetztigen, früheren und zukünftigen Aktionäre bindend.»

Absatz 3 erhält folgenden Wortlaut:

«Der Nettoinventarwert pro Aktie wird mindestens zweimal pro Monat unter der Aufsicht des Verwaltungsrates festgesetzt auf der Grundlage der letztbekannten Kurse, der für Rechnung der jeweiligen Unterfonds gehaltenen Aktiva errechnet.

Absatz 4 wird gestrichen.

Absatz (2) der Bewertungsregeln wird wie folgt abgeändert:

«(2) Für die Bewertung von an einer Börse oder einem geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapieren sowie sonstiger Werte ist von dem letztbekannten Kurs auszugehen. Falls ein Wertpapier an mehreren Börsen oder Märkten notiert oder gehandelt wird, gilt der Kurs an der Börse oder dem Markt, welcher den hauptsächlichen Markt für das Wertpapier darstellt.»

Absatz (3) der Bewertungsregeln entfällt und Absatz (4) der Bewertungsregeln wird somit zu Absatz (3) und wie folgt abgeändert: «.....falls der gemäss Unterparagraph (2) oder (3) ermittelte Kurs für den üblichen Marktwert der betreffenden Wertpapiere nicht repräsentativ ist, wird dem Wert dieser Wertpapiere der vorsichtig und in gutem Glauben

ermittelte, jeweils voraussichtliche Verkaufswert zugrundegelegt.» wird durch «.....falls der gemäss Absatz (2) ermittelte Kurs für den üblichen Marktwert der betroffenen Wertpapiere nicht repräsentativ ist, wird dem Wert dieser Wertpapiere der jeweils voraussichtliche Verkaufswert zugrundegelegt, der in gutem Glauben und mit Vorsicht geschätzt wird.» ersetzt.

Weiterhin werden folgende neue Punkte (4), (5), (6) und (7) als Bewertungsregeln hinzugefügt:

«(4) Gelder und liquide Mittel werden zu dem Nominalwert zuzüglich der bis zum Ende des Bewertungstages aufgelaufenen Zinsen bewertet und

(5) Werte, die in einer anderen Devisen ausgedrückt sind als die Referenzdevisen des Unterfonds, auf den sie sich beziehen oder dem sie zugeordnet werden, werden in diese Referenzdevisen zum Mittelkurs umgewandelt.

(6) Die zur Absicherung des Währungsrisikos durchgeführten Devisentransaktionen werden bei der Umrechnung berücksichtigt.

(7) Falls Vermögenswerte über eine Tochtergesellschaft der Gesellschaft gehalten werden, werden diese bewertet, als wenn diese Tochtergesellschaft nicht bestehen würde, und im Portefeuille der Gesellschaft konsolidiert.»

Anschliessend an Punkt (7) der Bewertungsregeln werden folgende Absätze hinzugefügt:

«Der Nettovermögenswert der Aktien wird zur Bestimmung des Ausgabepreises auf die jeweils kleinste gängige Währungseinheit der Referenzwährung aufgerundet, zur Bestimmung des Rücknahmepreises in dieser Weise abgerundet.

Der Nettovermögenswert der Aktien kann ebenfalls zum Mittelkurs in andere Währungen umgerechnet werden, falls der Verwaltungsrat beschliesst, Ausgaben und eventuell Rücknahmen in einer oder mehreren anderen Währungen abzurechnen. Falls der Verwaltungsrat solche Währungen bestimmt, gilt die erwähnte Regel der Aufrundung bei Ausgabe und Abrundung bei Rücknahme auf die jeweils gängige kleinste Währungseinheit ebenfalls.

Bei ausserordentlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, welche für die danach eingehenden Ausgabe- bzw. Rücknahmeanträge massgebend sind.»

Die in Punkt 3) enthaltene Beschreibung der Aufteilung der Aktiva und Passiva zwischen den Aktienklassen wird wie folgt ersetzt:

«3) Als Nettovermögenswert einer Aktienklasse gilt der wie oben bestimmte Wert der Aktiva der Gesellschaft, welche einer spezifischen Aktienklasse zuzurechnen sind, vermindert um den Teil der wie oben definierten Verbindlichkeiten der Gesellschaft, welche dieser Aktienklasse zuzurechnen sind.

(a) Der Nettoerlös, welcher bei Ausgabe von Aktien einer oder mehreren Klassen vereinnahmt wird, die sich auf einen Unterfonds beziehen, ist in den Büchern der Gesellschaft dem Unterfonds gutzuschreiben, welcher im Zusammenhang mit diesen Aktienklassen aufgestellt wurde; gegebenenfalls wird dies den Anteil des Nettovermögens in diesem Unterfonds, welcher der auszugehenden Aktienklasse zuzurechnen ist, erhöhen.

(b) Vermögenswerte, Verbindlichkeiten sowie Einkommen und Ausgaben, welche sich auf diese Aktienklasse(n) beziehen, werden diesem Unterfonds unter Beachtung der nachfolgenden Bestimmungen zugerechnet:

(i) Wird ein Vermögenswert aufgrund des Besitzes eines anderen Vermögenswertes erworben, so ist das erworbene Aktivum demselben Unterfonds oder gegebenenfalls derselben Aktienklasse zuzurechnen wie das Aktivum, aufgrund dessen der Erwerb erfolgt ist, und bei jeder Neubewertung eines Aktivums wird der Wertzuwachs oder die Wertminderung dem jeweiligen Unterfonds zugerechnet;

(ii) Geht die Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Aktivum in einem Unterfonds eine Verbindlichkeit oder Verpflichtung ein, so wird die dabei entstehende Verbindlichkeit dem betroffenen Unterfonds sowie der jeweiligen betroffenen Aktienklasse zugerechnet;

(iii) Kann ein Aktivum oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft keinem bestimmten Unterfonds zugerechnet werden, so wird dieses Aktivum oder diese Verbindlichkeit auf alle Unterfonds, und falls dies durch den Betrag gerechtfertigt ist, im Verhältnis der verschiedenen Nettovermögenswerte der einzelnen Unterfonds aufgeteilt, wobei aber sämtliche Verbindlichkeiten, unabhängig von jeder Zuteilung an eine Vermögensmasse, für die Gesellschaft insgesamt verbindlich sein, falls nichts Gegenteiliges mit den Gläubigern vereinbart wird;

(iv) Als Folge einer Dividendenausschüttung an Inhaber von Aktien einer bestimmten Klasse oder als Folge der Zahlung klassenspezifischer Aufwendungen, sowie bei Rücknahmen von Aktien einer bestimmten Klasse wird der Nettovermögenswert dieser Aktienklasse um den Betrag der Ausschüttung des Rücknahmepreises oder der Aufwendung gekürzt.

(v) Falls Aktiva für eine spezifische Aktienklasse gehalten werden, wird deren Wert dieser Klasse zugerechnet und die dafür von der Gesellschaft erbrachten Aufwendungen werden bei Erwerb der klassenspezifischen Aktiva von dem Teil des Nettovermögenswertes, der vor Erwerb dieser Aktienklasse zuzurechnen war, abgezogen.»

In der in Punkt 4) enthaltenen Aufzählung der Fälle des Aussetzens der Berechnung des Nettovermögenswertes wird der Passus «während der Zeit, in der eine der wichtigsten Börsen, an denen ein bedeutender Teil des Portefeuilles eines Unterfonds notiert ist» in Unterabsatz a) durch «während der Zeit, in der eine(r) der wichtigsten Börsen oder Märkte, an denen ein bedeutender Teil des Portefeuilles eines Unterfonds notiert ist oder gehandelt wird» ersetzt.

Unterabsatz b) wird folgendermassen abgeändert:

«b) falls, wegen politischen, ökonomischen, militärischen Gegebenheiten oder wegen sonstigen Umständen, die ausserhalb der Verantwortung und der Kontrolle des Verwaltungsrates liegen, die Vermögenswerte eines Unterfonds nicht vernünftigerweise und normal durchzuführen sind, ohne dass dies die Interessen der Aktionäre wesentlich beeinträchtigen würde.»

Unterabsatz c) wird durch folgenden Passus ergänzt:

«oder falls aus anderen Ursachen die Bewertung der Vermögenswerte eines Unterfonds nicht schnell genug und nicht mit genügender Sicherheit erfolgen kann; oder»,

Der erste Absatz, der dem Unterabsatz e) von Punkt 4 folgt, wird gestrichen und folgender Passus wird als dritter Absatz nach Unterabsatz e) von Punkt 4 eingefügt:

«Der Verwaltungsrat kann die Rücknahmen der Aktien eines gleichen Unterfonds beschränken, falls an einem Bewertungstag Anträge für mehr als 10 % der in Umlauf befindlichen Aktien eines Unterfonds eingereicht werden. In einem solchen Fall werden die Anträge proportional reduziert. Für die Aktien, die nicht zurückgenommen wurden, kann die Rücknahme bis zu 10 Bewertungstagen ausgesetzt werden und diese Anträge werden dann prioritär behandelt.»

Artikel 24. In Artikel 24 wird Absatz 1 gestrichen.

Der erste Satz von Absatz 2 wird wie folgt abgeändert:

«Der Ausgabepreis der Aktien umfasst den Nettointinventarwert, der nach Eingang des Kaufauftrages festgesetzt wird und ggf. einen Ausgabeaufschlag, dessen Höhe im Prospekt, den die Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe und dem Vertrieb ihrer Aktien ausgibt (der «Prospekt»), festgelegt wird.»

Artikel 25. In Artikel 25 wird Absatz 2 «Wertpapiere» durch «Aktienzertifikate» ersetzt.

Absatz 3 wird wie folgt ergänzt:

«.....welche um eine Rücknahmegebühr zugunsten der Gesellschaft von bis zu 1 % gekürzt werden kann, falls der Prospekt der Gesellschaft dies vorsieht. Weiterhin wird von dem Rücknahmepreis der Betrag etwaiger, bei Rücknahme fälliger Verkaufsprovisionen abgezogen.»

In Absatz 4 wird «Wertpapiere» durch «Aktienzertifikate» und «Nominalwährung» durch «Referenzwährung» ersetzt.

Artikel 26. In Artikel 26 wird in Absatz 2 nach «der Aktienregisterführer» «Kosten für Buchhaltung, Ermittlung des Nettoinventarwertes und sämtliche bei der Verwaltung der Gesellschaft entstehenden Kosten» eingefügt.

Ebenfalls in Absatz 2 werden nach «Provisionen» «Kosten von Devisenoperationen, laufende Vertriebsgebühren» eingefügt.

Der letzte Absatz wird gestrichen.

Artikel 27. In Artikel 27 werden nach dem ersten Absatz alle folgenden gestrichen.

II.- Aufteilung jeder Aktie der bestehenden Klassen TS Unterfonds und CEFIF Unterfonds in jeweils 100 Aktien.

Sodann traf die Versammlung nach Beratung folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Als erster Beschluss hat die Versammlung mit 88.320 Stimmen die Satzungsänderungen in ihrem ganzen Wortlaut gutgeheissen.

Zweiter Beschluss

Die Versammlung beschliesst die Aufteilung jeder Aktie der bestehenden Klassen TS Unterfonds und CEFIF Unterfonds in jeweils 100 Aktien.

Da somit die Tagesordnung erledigt ist, hebt der Vorsitzende die Versammlung auf.

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

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

Gezeichnet: T. F. Fueger, J. Vanden Bussche, L. Brachmond, J.-J. Wagner.

Enregistré à Mersch, le 14 février 1997, vol. 401, fol. 47, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): W. Kerger.

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

Mersch, den 21. Februar 1997.

E. Schroeder.

(09374/228/351) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 mars 1997.

ACM/IBA - ERMERGING MARKETS UMBRELLA FUND,

Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 47.220.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 mars 1997.

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

Mersch, le 3 mars 1997.

E. Schroeder.

(09375/228/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 mars 1997.

FIDELITY FRONTIER FUND, Société d'Investissement à Capital Variable (in liquidation)
(«the Company»).

Pursuant to a decision of the extraordinary general meeting of shareholders held on the 23rd May, 1997 the liquidation of FIDELITY FRONTIER FUND has been closed.

Liquidation proceeds not collected by the shareholders have been transferred to the Caisse des Consignations to be held for the benefit of the persons entitled thereto.

The records of the Company are deposited at the registered office of the Company for a period of 5 years.

(02543/584/9)

The liquidator.

ABC-DECORS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-3672 Kayl, 7, rue de Tétange.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept, le ving-neuf janvier.

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

A comparu:

Monsieur Jean-Luc Hausknecht, commerçant, demeurant à F-54800 Doncourt Les Conflans, 4, rue Jules Chardebas (France).

Lequel comparant a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte d'une société à responsabilité limitée unipersonnelle qu'il déclare constituer et dont il a arrêté les statuts comme suit:

Titre I^{er}.- Objet - Raison sociale - Durée - Siège

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée unipersonnelle, qui sera régie par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée, ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La société a pour objet l'exploitation d'un magasin spécialisé pour toutes décorations intérieures.

La société pourra effectuer toutes opérations commerciales, industrielles, immobilières, mobilières et financières, pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus décrites ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

La société pourra s'intéresser, sous quelque forme et de quelque manière que ce soit, dans toutes sociétés ou entreprises se rattachant à son objet ou de nature à le favoriser et à le développer.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La société prend la dénomination de ABC-DECORS, S.à r.l., société à responsabilité limitée.

Art. 5. Le siège social est établi à Kayl, Grand-Duché de Luxembourg.

La société est autorisée à établir des succursales dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg.

Titre II.- Capital social - Parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à la somme de Frs 500.000,- (cinq cent mille francs), représenté par 100 (cent) parts sociales d'une valeur nominale de Frs 5.000,- (cinq mille francs) chacune.

Les 100 (cent) parts sociales ont été entièrement souscrites et libérées intégralement par l'associé unique, Monsieur Jean-Luc Hausknecht, préqualifié, par versement en numéraire à un compte bancaire, de sorte que la somme de Frs 500.000,- (cinq cent mille francs) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Art. 7. Les parts sociales peuvent être cédées à des non-associés par acte notarié.

Art. 8. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'associé unique ne mettent pas fin à la société.

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

Titre III.- Administration et gérance

Art. 10. La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'associé unique, lequel fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

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

Art. 11. L'associé unique exerce les pouvoirs attribués à l'assemblée des associés. Les décisions de l'associé unique prises dans ce domaine sont inscrites sur un procès-verbal ou établies par écrit.

De même, les contrats conclus entre l'associé unique et la société représentée par lui sont inscrits sur un procès-verbal ou établis par écrit.

Ceci ne vise pas les opérations courantes conclues dans les conditions normales.

Art. 12. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société. Simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

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

Exceptionnellement, le premier exercice commencera aujourd'hui et finira le 31 décembre 1997.

Art. 14. Chaque année, au 31 décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives.

L'associé peut prendre au siège social communication de l'inventaire et du bilan.

Art. 15. Les produits de la société, constatés dans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux et charges et des amortissements nécessaires, constituent le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5 %) pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent (10 %) du capital social.

Le solde est à la libre disposition de l'assemblée des associés.

Titre IV.- Dissolution - Liquidation

Art. 16. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l'associé unique, qui fixera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre V.- Dispositions générales

Art. 17. Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, il est référé à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge, est évalué sans nul préjudice à la somme de trente-cinq mille francs luxembourgeois.

Assemblée générale extraordinaire

Et aussitôt le comparant, Monsieur Jean-Luc Hausknecht, préqualifié, représentant comme seul associé l'intégralité du capital social, se considérant comme dûment convoqué, a pris les résolutions suivantes:

1.- L'adresse de la société est fixée à L-3672 Kayl, 7, rue de Tétange.

2.- Est nommé gérant unique pour une durée indéterminée:

Monsieur Jean-Luc Hausknecht, préqualifié.

Le gérant a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances et l'engager valablement par sa seule signature.

Dont acte, fait et passé à Dudelange, en l'étude du notaire instrumentant, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire instrumentant, le comparant prémentionné a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J.-L. Hausknecht, J. Elvinger.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 31 janvier 1997, vol. 825, fol. 81, case 12. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Dudelange, le 6 février 1997.

J. Elvinger.

(06814/211/93) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 1997.

BOUCHERIE-CHARCUTERIE «BEIM PASCAL», Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3429 Dudelange, 147, route de Burange.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept, le quatorze janvier.

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

Ont comparu:

1.- Monsieur Pascal Dinardo, boucher-charcutier, demeurant à F-57570 Puttelange-Les-Thionville, 69 bis, rue du Pont;

2.- Monsieur Laurent Colpin, maître boucher, demeurant à F-57570 Puttelange-Les-Thionville, 11, rue Principale;

3.- Madame Martine Dinardo, épouse de Monsieur Gaston Laissy, demeurant à F-57570 Evange, 15, rue Principale.

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

Titre I^{er}.- Objet - Raison sociale - Durée - Siège

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes entre les propriétaires actuels des parts ci-après créées et tous ceux qui pourront le devenir dans la suite, une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives, ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La société a pour objet l'exploitation d'une boucherie-charcuterie avec vente des articles de la branche.

La société pourra effectuer toutes opérations commerciales, industrielles, immobilières, mobilières et financières, pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus décrites ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

La société pourra s'intéresser, sous quelque forme et de quelque manière que ce soit, dans toute société ou entreprise se rattachant à son objet ou de nature à le favoriser et à le développer.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La société prend la dénomination de BOUCHERIE-CHARCUTERIE BEIM PASCAL, société à responsabilité limitée.

Art. 5. Le siège social est établi à Dudelange (Luxembourg).

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une décision de l'assemblée générale des associés.

La société peut ouvrir des agences ou succursales dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg.

Titre II.- Capital social - Parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à la somme de Frs 500.000,- (cinq cent mille francs), représenté par 500 (cinq cents) parts sociales d'une valeur nominale de Frs 1.000,- (mille francs) chacune.

Chaque part sociale donne droit à une voix dans les délibérations des assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Ces parts sociales ont été souscrites comme suit:

1.- Monsieur Pascal Dinardo, préqualifié, deux cent trente parts sociales	230
2.- Monsieur Laurent Colpin, préqualifié, deux cent vingt parts sociales	220
3.- Madame Martine Dinardo, préqualifiée, cinquante parts sociales	50
Total: cinq cents parts sociales	500

Toutes les parts sociales ainsi souscrites ont été intégralement libérées par des versements en numéraire à un compte bancaire, de sorte que la somme de Frs 500.000,- (cinq cent mille francs) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Art. 7. Le capital social pourra à tout moment être modifié moyennant accord unanime des associés.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle au nombre de parts existantes de l'actif social ainsi que des bénéfices.

Art. 9. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'accord unanime de tous les associés. Les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant le même agrément.

Dans ce dernier cas cependant, le consentement n'est pas requis lorsque les parts sociales sont transmises, soit à des ascendants ou descendants, soit au conjoint survivant.

En toute hypothèse, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans les 30 (trente) jours à partir de la date de refus de cession à un non-associé. En cas d'exercice de ce droit de préemption, la valeur de rachat des parts sociales est calculée conformément aux dispositions des alinéas 6 et 7 de l'article 189 de la loi sur les sociétés commerciales.

Art. 10. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 11. Les créanciers, personnels, ayants droit ou héritiers ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits, ils devront s'en tenir aux valeurs constatées dans les derniers bilans et inventaires de la société.

Titre III.- Administration et gérance

Art. 12. La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

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

La société n'est engagée en toutes circonstances que par la signature individuelle du gérant unique ou lorsqu'ils sont plusieurs, par la signature conjointe de 2 (deux) gérants.

Art. 13. Le décès d'un gérant ou sa démission, pour quelque motif que ce soit, n'entraîne pas la dissolution de la société.

Art. 14. Chaque associé peut participer aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent; chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 15. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les décisions collectives ayant pour objet une modification aux statuts doivent réunir les voix des associés représentant les 3/4 (trois quarts) du capital social.

Art. 16. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

Art. 17. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de la même année.

Exceptionnellement, le premier exercice commencera aujourd'hui et finira le 31 décembre 1997.

Art. 18. Chaque année, au 31 décembre, les comptes sont arrêtés et le ou les gérants dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Tout associé peut prendre communication au siège social de l'inventaire et du bilan.

Art. 19. Les produits de la société, constatés dans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux, amortissements et charges, constituent le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5 %) pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent (10 %) du capital social.

Le solde est à la libre disposition de l'assemblée générale des associés.

Titre IV.- Dissolution - Liquidation

Art. 20. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés, qui en fixeront leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre V.- Dispositions générales

Art. 21. Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ trente-cinq mille francs luxembourgeois.

Assemblée générale extraordinaire

Et aussitôt les associés, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ils ont pris, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

1.- L'adresse de la société est fixée à L-3429 Dudelange, 147, route de Burange.

2.- Sont nommés gérants pour une durée indéterminée:

a) Gérant technique:

Monsieur Laurent Colpin, préqualifié.

b) Gérant administratif:

Monsieur Pascal Dinardo, préqualifié.

Les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances et l'engager valablement par leur signature conjointe.

Dont acte, fait et passé à Dudelange, en l'étude du notaire instrumentant, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire instrumentant, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Dinardo, L. Colpin, M. Dinardo, J. Elvinger.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 16 janvier 1997, vol. 825, fol. 70, case 10. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Dudelange, le 20 janvier 1997.

J. Elvinger.

(06817/211/129) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 1997.

BRISTOL GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4741 Pétange, 81, rue J. B. Gillardin.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept, le vingt-trois janvier.

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

Ont comparu:

1) La société anonyme PRIMECITE INVEST S.A., avec siège à Pétange, ici représentée par son administrateur-délégué, Monsieur Pascal Wagner, comptable, demeurant à Pétange;

2) Monsieur Pascal Wagner, préqualifié, en son nom personnel.

Lesquels comparants ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de BRISTOL GROUP S.A.

Cette société aura son siège à Pétange. Il pourra être transféré dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg, par simple décision du Conseil d'Administration.

La durée est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet la prise de participations financières dans toutes sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion et la mise en valeur de son portefeuille. Elle peut accomplir toutes opérations généralement quelconques commerciales, financières, mobilières ou immobilières, et notamment agir comme agence d'affaires sur la base de commission.

Elle peut s'intéresser par toute voie dans toutes affaires, entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue, similaire ou connexe, ou de nature à favoriser le développement de son entreprise.

Art. 3. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante (1.250.000,-) francs, divisé en mille deux cent cinquante actions de mille (1.000,-) francs chacune.

Souscription du capital

Le capital social a été souscrit comme suit:

1) La société anonyme PRIMECITE INVEST S.A., préqualifiée	1.249 actions
2) Monsieur Pascal Wagner, préqualifié	1 action
Total: mille deux cent cinquante actions	1.250 actions

Toutes les actions ont été libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme d'un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs, se trouve dès à présent à la disposition de la nouvelle société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Toutes les actions sont au porteur ou nominatives, sauf dispositions contraires de la loi.

La société peut racheter ses propres actions avec l'autorisation de l'assemblée générale suivant les conditions fixées par la loi.

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans.

Les administrateurs sont rééligibles.

Art. 5. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex et télécopie, étant admis. Ses décisions sont prises à la majorité des voix.

Art. 6. L'assemblée générale et/ou le Conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs à un administrateur, directeur, gérant ou autre agent.

La société se trouve engagée, soit par la signature individuelle de l'administrateur-délégué, soit par la signature conjointe de deux administrateurs.

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires; ils sont nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans. Ils sont rééligibles.

Art. 8. Le Conseil d'Administration pourra procéder à des versements d'acomptes sur dividendes avec l'approbation du ou des commissaires aux comptes.

Art. 9. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre. Par dérogation, le premier exercice commencera aujourd'hui même pour finir le 31 décembre 1997.

Art. 10. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation ou de la distribution du bénéfice net. Tout actionnaire a le droit de prendre part aux délibérations de l'assemblée, en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Art. 11. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le premier lundi du mois de mai à 10.00 heures et pour la première fois en 1997.

Art. 12. La loi du dix août mil neuf cent quinze et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

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

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de cinquante mille francs.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, ès qualités qu'ils agissent, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et, après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont, à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

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

2. Sont nommés administrateurs:

a) Monsieur Pascal Wagner, préqualifié,

b) Madame Renée Wagner-Klein, employée, demeurant à L-4709 Pétange,

c) La société PRIMECITE INVEST S.A., préqualifiée.

3. Est appelée aux fonctions de commissaire:

La société anonyme INTERNATIONAL FINANCIAL AND MARKETING CONSULTING S.A., avec siège à Pétange.

4. Est nommé administrateur-délégué, Monsieur Pascal Wagner, préqualifié, avec pouvoir d'engager la société par sa seule signature.

5. Le siège social de la société est fixé à L-4741 Pétange, 81, rue J.-B. Gillardin.

Dont acte, fait et passé à Pétange, en l'étude du notaire instrumentaire.

Après lecture faite et interprétation donnée au comparant, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Wagner, G. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 29 janvier 1997, vol. 830, fol. 50, case 2. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.

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

Pétange, le 30 janvier 1997.

G. d'Huart.

(06819/207/94) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 1997.

VICTORY INTERNATIONAL CORPORATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1512 Luxembourg, 7, rue Federspiel.

R. C. Luxembourg B 50.639.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 23 janvier 1997, vol. 488, fol. 97, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

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

Luxembourg, le 12 février 1997.

Signature.

(06803/713/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

AGRITOURINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

STATUTS

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

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

Ont comparu:

1) La société MULTISERVICES Ltd, avec siège à Douglas/Isle of Man, ici représentée par Monsieur Jean Hoffmann, conseil fiscal, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration, annexée au présent acte;

2) Monsieur Jean Hoffmann, préqualifié, agissant en son nom personnel.

Lesquels comparants ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme holding qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme holding sous la dénomination de AGRITOURINVEST S.A.

Cette société aura son siège à Luxembourg. Il pourra être transféré dans toute autre localité du Grand-Duché par simple décision du Conseil d'Administration.

La durée est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou toute autre manière ainsi que l'alinéation par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations. Elle peut également acquérir et mettre en valeur toutes marques de fabrique ainsi que tous brevets et autres droits dérivant de ces brevets ou pouvant les compléter, participer à la constitution, au développement, à la transformation et au contrôle de toutes sociétés, le tout en restant dans les limites de la loi du trente et un juillet mil neuf cent vingt-neuf sur les sociétés holding.

Art. 3. Le capital social est fixé à cinquante mille dollars U.S. (50.000,- USD), divisé en cinquante (50) actions de mille dollars U.S. (1.000,- USD) chacune.

Souscription du capital

Le capital social a été souscrit comme suit:

1) La société MULTISERVICES LIMITED, préqualifiée	49 actions
2) Monsieur Jean Hofmann, préqualifié	1 action
Total:	50 actions

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cinquante mille dollars U.S. (50.000,- USD), se trouve dès à présent à la disposition de la nouvelle société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Toutes les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, sauf dispositions contraires de la loi.

La société peut racheter ses propres actions avec l'autorisation de l'assemblée générale suivant les conditions fixées par la loi.

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans.

Les administrateurs sont rééligibles.

Art. 5. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex et télécopie, étant admis. Ses décisions sont prises à la majorité des voix.

Art. 6. L'assemblée générale et/ou le Conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs à un administrateur, directeur, gérant ou autre agent.

Le Conseil d'Administration peut également prendre ses décisions par voie circulaire et par écrit.

La société se trouve engagée par la signature individuelle de chaque administrateur.

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires; ils sont nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans. Ils sont rééligibles.

Art. 8. Le Conseil d'Administration pourra procéder à des versements d'acomptes sur dividendes avec l'approbation du ou des commissaires aux comptes.

Art. 9. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre. Par dérogation, le premier exercice commencera aujourd'hui même pour finir le 31 décembre 1997.

Art. 10. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation ou de la distribution du bénéfice net. Tout actionnaire a le droit de prendre part aux délibérations de l'assemblée, en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Art. 11. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le premier lundi du mois de juin à 10.00 heures et pour la première fois en 1998.

Art. 12. La loi du dix août mil neuf cent quinze et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

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

Estimation

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à la somme d'un million six cent trente-sept mille cinq cents (1.637.500,-) francs.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de cinquante mille francs.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, ès qualités qu'ils agissent, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et, après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont, à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

- 1.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2.- Sont nommés administrateurs:
 - a) Monsieur Jean Hoffmann, préqualifié,
 - b) Mademoiselle Nicole Thommes, employée privée, demeurant à B-Arlon,
 - c) Monsieur Marco Koeune, licencié en sciences économiques, demeurant à Steinsel.
3. Est appelée aux fonctions de commissaire:

La société anonyme DEBELUX AUDIT S.A., avec siège à Luxembourg.

4. Le siège social de la société est fixé à L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

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

Après lecture faite et interprétation donnée au comparant, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J. Hoffmann, J. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 31 janvier 1997, vol. 830, fol. 52, case 2. – Reçu 16.390 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Pétange, le 4 février 1997.

G. d'Huart.

(06815/207/99) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 1997.

ESTELLE INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

—
STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept, le trente janvier.

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

Ont comparu:

1) La société MULTISERVICES Ltd, avec siège à Douglas/Isle of Man, ici représentée par Monsieur Jean Hoffmann, conseil fiscal, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration, annexée au présent acte;

2) Monsieur Jean Hoffmann, préqualifié.

Lesquels comparants ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société de participations financières qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société de participations financières sous la dénomination de ESTELLE INVESTMENT S.A.

Cette société aura son siège à Luxembourg. Il pourra être transféré dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg, par simple décision du Conseil d'Administration. La durée est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet la prise de participations financières dans toutes sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion et la mise en valeur de son portefeuille. Elle peut accomplir toutes opérations généralement quelconques commerciales, financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet.

Elle peut s'intéresser par toute voie dans toutes affaires entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue, similaire ou connexe, ou de nature à favoriser le développement de son entreprise.

Art. 3. Le capital social est fixé à trois cent cinquante millions (ITL 350.000.000,-) de lires italiennes, divisé en trois cent cinquante (350) actions d'un million (ITL 1.000.000,-) de lires italiennes chacune.

Souscription du capital

Le capital social a été souscrit comme suit:

1) La société MULTISERVICES Ltd, préqualifiée	349
2) Monsieur Jean Hoffmann, préqualifié	1
Total: trois cent cinquante actions	350

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de trois cent cinquante millions (ITL 350.000.000,-) de liras italiennes se trouve dès à présent à la disposition de la nouvelle société ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Toutes les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, sauf dispositions contraires de la loi.

La société peut racheter ses propres actions avec l'autorisation de l'assemblée générale suivant les conditions fixées par la loi.

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans.

Les administrateurs sont rééligibles.

Art. 5. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex et télécopie, étant admis. Ses décisions sont prises à la majorité des voix.

Le Conseil d'Administration peut prendre ses décisions également par voie circulaire et par écrit.

Art. 6. L'assemblée générale et/ou le Conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs à un administrateur, directeur, gérant ou autre agent.

La société se trouve engagée par la signature individuelle de chaque administrateur.

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires; ils sont nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans. Ils sont rééligibles.

Art. 8. Le Conseil d'Administration pourra procéder à des versements d'acomptes sur dividendes avec l'approbation du ou des commissaires aux comptes.

Art. 9. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre. Par dérogation, le premier exercice commencera aujourd'hui même pour finir le 31 décembre 1997.

Art. 10. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation ou de la distribution du bénéfice net. Tout actionnaire a le droit de prendre part aux délibérations de l'assemblée, en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Art. 11. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le premier lundi du mois de juin à 11.00 heures et pour la première fois en 1998.

Art. 12. La loi du dix août mil neuf cent quinze et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

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

Estimation

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est estimé à sept millions trois cent quatre-vingt-cinq mille (7.385.000,-) francs.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de cent cinquante mille francs.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, ès qualités qu'ils agissent, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et, après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont, à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

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

2. Sont nommés administrateurs:

- a) Monsieur Laurito Frigerio, expert-comptable, demeurant à CH-Cabbio,
- b) Monsieur Giancarlo Pagani, comptable, demeurant à CH-Rancate,
- c) Monsieur Jean Hoffmann, préqualifié.

3. Est appelée aux fonctions de commissaire:

La société anonyme TAXCONTROL S.A., avec siège à Lugano.

4. Le siège social de la société est fixé à L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

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

Après lecture faite et interprétation donnée au comparant, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J. Hoffmann, G. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 3 février 1997, vol. 830, fol. 56, case 11. – Reçu 73.605 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Pétange, le 5 février 1997.

G. d'Huart.

(06820/207/98) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 1997.

BIL ADMINISTRATIVE SERVICES, Société Anonyme.
Siège social: L-1331 Luxembourg, 11, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

—
STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept, le trente janvier.

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

Ont comparu:

1) BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, 69, route d'Esch,

ici représentée par Monsieur François Steil, Conseiller du Président du Comité de Direction, demeurant à Ernster, en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 22 janvier 1997;

2) IB FINANCE, société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, 69, route d'Esch, ici représentée par Monsieur Rolf Morhard, Premier Conseiller de Direction, demeurant à Crauthem, en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 22 janvier 1997.

Les procurations prémentionnées resteront annexées aux présentes.

Lesquelles comparantes ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme qu'elles constituent entre elles:

Titre I^{er}. Dénomination, Siège social, Objet, Durée, Capital social

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de BIL ADMINISTRATIVE SERVICES.

Le siège social est établi à Luxembourg. Le siège de la société peut être transféré dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg par décision du conseil d'administration qui aura pouvoir pour faire constater le transfert dans les formes requises par la loi.

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.

Au cas où le conseil d'administration estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège ou la communication de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, il pourra transférer le siège social provisoirement 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.

La société a une durée illimitée.

Art. 2. La société a pour objet la prestation de services administratifs et comptables, y compris le calcul de la valeur nette d'inventaire, ainsi que tous autres objets rattachés à ces services, principalement à des organismes de placement collectif luxembourgeois ou étrangers.

Sous cette limite, la société pourra faire toutes opérations et prendre toutes participations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

Art. 3. Le capital social est fixé à cinquante millions de francs luxembourgeois (50.000.000,- LUF), représenté par cinquante mille (50.000) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

Les actions sont nominatives.

Le capital souscrit peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modifications des statuts.

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

Titre II. Administration, Surveillance

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans. Les administrateurs sont rééligibles.

Art. 5. Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président sauf si l'assemblée générale a attribué cette charge. Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou, à son défaut, de deux administrateurs.

Art. 6. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télex ou téléfax étant admis. Toutefois, aucun membre du conseil ne peut ainsi représenter plus d'un de ses collègues.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix. En cas de partage, la voix du président est prépondérante.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou téléfax. Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration.

Art. 7. Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents et il définit les attributions de ceux-ci.

Lorsque la délégation de la gestion journalière est faite à un ou plusieurs membres du conseil, l'autorisation préalable de l'assemblée générale est requise.

Le conseil peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Art. 8. Tous actes généralement quelconques engageant la société doivent porter deux signatures parmi celles des administrateurs ou celles des administrateurs-délégués, directeurs, gérants ou autres agents de la société délégués conformément à l'article 7, et qui sont désignés à cet effet par le conseil d'administration.

Art. 9. Le conseil d'administration est autorisé à procéder à des versements d'acomptes sur dividendes conformément aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Art. 10. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires; ils sont nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans. Ils sont rééligibles.

Titre III. Assemblée générale et répartition des bénéfices

Art. 11. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

L'assemblée générale décide de l'affectation ou de la distribution du bénéfice net.

Art. 12. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le troisième mardi du mois de mars à dix heures.

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

Art. 13. Par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tout ou partie des bénéfices et réserves autres que ceux que la loi ou les statuts interdisent de distribuer, peuvent être affectés à l'amortissement du capital par voie de remboursement au pair de toutes les actions ou d'une partie de celles-ci désignées par tirage au sort, sans que le capital exprimé ne soit réduit. Les titres remboursés sont annulés et remplacés par des actions de jouissance qui bénéficient des mêmes droits que les titres annulés, à l'exclusion du droit au remboursement de l'apport et du droit de participation à la distribution d'un premier dividende attribué aux actions non amorties.

Titre IV. Exercice social, Dissolution

Art. 14. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 15. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Titre V. Disposition générale

Art. 16. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les actions comme suit:

1) BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, quarante-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	49.999
2) IB FINANCE, une action	<u>1</u>
Total: cinquante mille actions	50.000

Toutes les actions ont été libérées à concurrence de cent pour cent (100 %) par des versements en espèces, de sorte que la somme de cinquante millions de francs luxembourgeois (50.000.000,- LUF) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

Déclaration

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

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de six cent mille francs luxembourgeois (600.000,- LUF)

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et, après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'adresse de la société est fixée au L-1331 Luxembourg, 11, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

L'assemblée autorise le conseil d'administration à fixer en tout temps une nouvelle adresse dans la localité du siège social statutaire.

Deuxième résolution

Le nombre des administrateurs est fixé à neuf et celui des commissaires à un.

Troisième résolution

Sont nommés administrateurs:

- a) Monsieur André Roelants, Administrateur-Directeur Général de la BIL, demeurant à Lintgen.
- b) Monsieur Michel Henaut, Directeur de la BIL, demeurant à Chantemelle (Belgique).
- c) Monsieur Marc Hoffmann, Directeur de la BIL, demeurant à Luxembourg.
- d) Monsieur Bernard Herman, Directeur adjoint de la BIL, demeurant à St. Léger (Belgique).
- e) Monsieur Jean-Michel Gelhay, Directeur de la BIL, demeurant à Halanzy (Belgique).
- f) Monsieur William Reed, Administrateur-Délégué de la FIRST EUROPEAN TRANSFER AGENT, demeurant à Olm.
- g) Monsieur François Steil, Conseiller du Président du Comité de Direction de la BIL, demeurant à Ernster.
- h) Monsieur Pierre Bultez, Sous-Directeur de la BIL, demeurant à Attert (Belgique).
- i) Monsieur Jean-Marie Jaspard, Sous-Directeur de la BIL, demeurant à Arlon (Belgique).

Quatrième résolution

Est nommée commissaire:

La société COOPERS & LYBRAND, ayant son siège social à Luxembourg.

Cinquième résolution

Conformément aux dispositions des présents statuts et de la loi, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs membres du conseil d'administration ou à toute autre personne désignée par le conseil d'administration.

Sixième résolution

Le mandat des administrateurs et du commissaire expirera immédiatement après l'assemblée générale statutaire de l'an deux mille et deux.

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

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

Signé: F. Steil, R. Morhard, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 5 février 1997, vol. 96S, fol. 61, case 1. – Reçu 500.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 12 février 1997.

F. Baden.

(06816/200/166) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 1997.

VOBIS MICROCOMPUTER, GmbH, Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: Luxemburg.

H. R. Luxemburg B 40.530.

Im Jahre eintausendneunhundertsevenundneunzig, am dreiundzwanzigsten Januar.

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

Sind erschienen:

1) VOBIS MICROCOMPUTER A.G., mit Sitz in D-52146 Würselen, Carlo Schmidt Str. 12, hier vertreten durch Frau Karin Riehl, réviseur d'entreprises, wohnhaft in Trier, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, gegeben in Aachen, am 10. Januar 1997;

2) VOBIS SERVICE, GmbH, mit Sitz in D-52146 Würselen, Carlo Schmidt Str. 12, hier vertreten durch Frau Karin Riehl, obengenannt, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, gegeben in Aachen, am 10. Januar 1997.

Vorerwähnte Vollmachten bleiben gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt.

Die hiervor bezeichneten Komparenten erklären, dass sie die alleinigen Anteilsinhaber der Gesellschaft mit beschränkter Haftung VOBIS MICROCOMPUTER, GmbH, mit Sitz in Luxemburg sind.

Die Gesellschaft wurde gegründet gemäss notarieller Urkunde vom 15. Mai 1992, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Nummer 474 vom 20. Oktober 1992.

Diese Erschienenen erklären, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung, welche folgende Tagesordnung hat, zusammenzutreten:

Tagesordnung:

1) Umwandlung der Währung des Gesellschaftskapitals in Deutsche Mark zum Wechselkurs von 1,- DM = 20,5998 Luxemburger Franken.

2) Festsetzung des Kapitals auf vierundzwanzigtausendzweihundertzweiundsiebzig Deutsche Mark (24.272,- DM).

3) Aufstockung des Gesellschaftskapitals, um zweihundertfünfundneunzigtausendsiebenhundertachtundzwanzig Deutsche Mark (295.728,- DM), um es von seinem jetzigen Betrag von vierundzwanzigtausendzweihundertzweiundsiebzig Deutsche Mark (24.272,- DM) auf dreihundertzwanzigtausend Deutsche Mark (320.000,- DM) zu erhöhen, mit Wirkung zum 27. Dezember 1996, durch die Schaffung und Ausgabe von eintausendeinhundertachtzig (1.180) neuen Anteilen zum Gesamtpreis von dreihunderttausend Deutsche Mark (300.000,- DM) und Zuführung des Unterschiedsbetrags in eine Rücklage.

4) Zeichnung und Einzahlung der neuen Anteile.

5) Abänderung der Satzung.

Alsdann fasst die Generalversammlung einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst, das Gesellschaftskapital von Luxemburger Franken in Deutsche Mark umzuwandeln, unter Anwendung des Wechselkurses vom 27. Dezember 1996, d.h. 1,- DM = 20,5998 LUF.

Das Gesellschaftskapital beträgt somit vierundzwanzigtausendzweihundertzweiundsiebzig Deutsche Mark (24.272,- DM).

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst, das Gesellschaftskapital um zweihundertfünfundneunzigtausendsiebenhundertachtundzwanzig Deutsche Mark (295.728,- DM) aufzustocken, um es von seinem jetzigen Betrage von vierundzwanzigtausendzweihundertzweiundsiebzig Deutsche Mark (24.272,- DM) auf dreihundertzwanzigtausend Deutsche Mark (320.000,- DM) zu erhöhen mit Wirkung zum 27. Dezember 1996, durch die Schaffung und Ausgabe von eintausendeinhundertachtzig (1.180) neuen Anteilen zum Gesamtpreis von dreihunderttausend Deutsche Mark (300.000,- DM), wovon zweihundertfünfundneunzigtausendsiebenhundertachtundzwanzig Deutsche Mark (295.728,- DM) für die Kapitalerhöhung und viertausendzweihundertzweiundsiebzig Deutsche Mark (4.272,- DM) für eine Rücklage.

Mit dem Einverständnis aller Gesellschafter wird die Gesellschaft VOBIS MICROCOMPUTER A.G., mit Sitz in D-52146 Würselen, zur Zeichnung der neuen Anteile zugelassen; der zweite Gesellschafter verzichtet auf sein Vorzugsrecht.

Zeichnung und Einzahlung

Die 1.180 neuen Anteile werden sodann durch die Gesellschaft VOBIS MICROCOMPUTER A.G. gezeichnet, hier vertreten durch Frau Karin Riehl, obengenannt, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt in Aachen, am 10. Januar 1997, welche gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt bleibt.

Sämtliche neuen Anteile wurden voll und in bar nebst Agio am 27. Dezember 1996 eingezahlt, sodass der Betrag von dreihunderttausend Deutsche Mark (300.000,- DM) der Gesellschaft zur Verfügung steht, wovon dem unterzeichneten Notar der Nachweis erbracht wurde.

Dritter Beschluss

Infolge der vorhergehenden Beschlüsse wird Artikel 6 der Satzung wie folgt abgeändert:

Art. 6. Das Gesellschaftskapital beträgt dreihundertzwanzigtausend Deutsche Mark (320.000,- DM), eingeteilt in eintausendzweihundertachtzig (1.280) Anteile mit einem Nennwert von je zweihundertfünfzig Deutsche Mark (250,- DM).

Abschätzung der Kosten

Der Betrag der Kosten, für die die Gesellschaft aufgrund dieser Kapitalerhöhung aufzukommen hat, beläuft sich schätzungsweise auf einhundertzwanzigtausend Luxemburger Franken (120.000,- LUF).

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

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

Gezeichnet: K. Riehl, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 24 janvier 1997, vol. 96S, fol. 37, case 3. – Reçu 61.860 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begehren zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 31. Januar 1997.

F. Baden.

(06807/200/79) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

VOBIS MICROCOMPUTER, GmbH., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 40.530.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

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

Luxemburg, le 12 février 1997.

F. Baden.

(06808/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

VIEUX CASTILLON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 13, rue Aldringen.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 11 février 1997, vol. 489, fol. 57, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

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

Luxemburg, le 11 février 1997.

G. Ludovissy

Avocat-avoué

(06804/309/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

S.G. WARBURG GROUP PLC.

Siège social: London EC2M 2PA, 2, Finsbury avenue.
Succursale de Luxembourg: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 44.632.

Les comptes annuels au 31 mars 1994, enregistrés à Luxembourg, le 5 février 1997, vol. 489, fol. 41, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

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

Pour la société
Signature

(06809/267/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

S.G. WARBURG GROUP PLC.

Siège social: London EC2M 2PA, 2, Finsbury avenue.
Succursale de Luxembourg: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 44.632.

Les comptes et le rapport de gestion pour l'année se terminant le 31 mars 1995, enregistrés à Luxembourg, le 5 février 1997, vol. 489, fol. 41, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

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

Pour la société
Signature

(06810/267/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

FILCAR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept, le dix janvier.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

Ont comparu:

1. Monsieur Filippo Palminteri, indépendant, demeurant à B-6060 Gilly, 438, chaussée de Fleurus;
2. Monsieur Jean Naveaux, conseil économique, demeurant à L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.

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

Titre 1^{er}. Dénomination, Siège social, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de FILCAR S.A.

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

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du conseil d'administration.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura pas d'effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé, à cet effet, dans les circonstances données.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La société a pour objet l'import-export de tous véhicules automobiles neufs et d'occasion ainsi que de pièces détachées.

La société pourra, en outre, faire toutes opérations mobilières, immobilières et industrielles se rattachant directement ou indirectement à son objet social.

Titre II. Capital, Actions

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

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

Les titres peuvent aussi être nominatifs ou au porteur, au gré de l'actionnaire.

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

Le capital souscrit pourra être augmenté ou réduit dans les conditions légales requises.

Titre III. Administration

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, associés ou non, nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six années, par l'assemblée générale des actionnaires, et toujours révocables par elle.

Le nombre des administrateurs ainsi que leur rémunération et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

Art. 7. Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Art. 8. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale. Il est autorisé à verser des acomptes sur dividendes, aux conditions prévues par la loi.

Art. 9. La société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs, ou par la signature d'un administrateur-délégué, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts.

Art. 10. Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Il peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoir, choisis en ou hors de son sein, associés ou non.

Art. 11. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

Titre IV. Surveillance

Art. 12. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut pas excéder six années.

Titre V. Assemblée générale

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social, à l'endroit indiqué dans les convocations, le premier jeudi du mois d'avril à 11.00 heures et pour la première fois en 1998.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Titre VI. Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 14. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 1997.

Art. 15. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devra toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve a été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Titre VII. Dissolution, Liquidation

Art. 16. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

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

Titre VIII. Dispositions générales

Art. 17. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

Souscription

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire le capital comme suit:

1. Monsieur Filippo Palminteri, prénommé, neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	999
2. Monsieur Jean Naveaux, prénommé, une action	1
Total: mille actions	1.000

Les actions ont été libérées à concurrence de 25 %, de sorte que la somme de trois cent douze mille cinq cents francs luxembourgeois (312.500,- LUF) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Constatation

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 nouveau de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ cinquante mille francs luxembourgeois (50.000,- LUF).

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 des voix, les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
2. Sont nommés administrateurs:
 - a) Monsieur Filippo Palminteri, prénommé,
 - b) Monsieur Jean Naveaux, prénommé,
 - c) Mademoiselle Sabine Herbineau, employée privée, demeurant à B-Athus.
3. Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:
Monsieur Jean-Claude Buffin, employé de banque, demeurant à B-6791 Athus, 4, rue de la Forêt.
4. Le mandat des administrateurs et du commissaire ainsi nommés prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statutaire de l'année 2002.
5. Le siège social de la société est fixé à L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.
6. L'assemblée autorise le conseil d'administration à conférer la gestion journalière des affaires de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à Monsieur Filippo Palminteri, prénommé.

Réunion du conseil d'administration

Ensuite les membres du conseil d'administration, tous présents ou représentés, et acceptant leur nomination, ont désigné, à l'unanimité, en conformité des pouvoirs leur conférés par les actionnaires Monsieur Filippo Palminteri, prénommé, comme administrateur-délégué.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: F. Palminteri, L. Chiaro, J. Naveaux, S. Herbineau, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 1997, vol. 96S, fol. 15, case 12. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 3 février 1997.

G. Lecuit.

(06821/220/139) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 1997.

TRANSPORTS NIC. WILWERT ET FILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Niederkorn, Zone Industrielle Hahneboesch.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept, le vingt-trois janvier.

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

Ont comparu:

- 1) Monsieur Joseph dit Joé Wilwert, commerçant, et son épouse;
- 2) Madame Alix Massard, commerçante, les deux demeurant ensemble à Sanem.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire d'acter comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils déclarent constituer entre eux:

Art. 1^{er}. La société prend la dénomination de TRANSPORTS NIC. WILWERT ET FILS, S.à r.l.

Art. 2. Le siège social de la société est établi à Niederkorn. Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du et des gérants.

Art. 3. La société a pour objet une entreprise de transports, ainsi que toutes les opérations commerciales financières, mobilières, immobilières et civiles se rapportant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus et susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

Art. 4. La société est constituée pour une durée indéterminée, à partir de ce jour.

L'année sociale coïncide avec l'année civile sauf pour le premier exercice.

Art. 5. Le capital social entièrement libéré est fixé à cinq cent mille (500.000,-) francs, divisé en cent parts sociales (100) de cinq mille (5.000,-) francs chacune.

Souscription du capital

Le capital social a été souscrit comme suit:

- Monsieur Joé Wilwert, préqualifié, cinquante parts	50
- Madame Alix Massard, préqualifiée, cinquante parts	50
Total: cent parts sociales	100

La somme de cinq cent mille (500.000,-) francs se trouve à la disposition de la société, ce que les associés reconnaissent mutuellement.

Art. 6. La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, salariés ou gratuits sans limitation de durée.

Les associés ainsi que le ou les gérants peuvent nommer d'un accord unanime un ou plusieurs mandataires spéciaux ou fondés de pouvoir, lesquels peuvent engager seuls la société.

Art. 7. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles sont indivisibles à l'égard de la société. La cession de parts à des tierces personnes non associées nécessite l'accord unanime de tous les associés.

Art. 8. Les héritiers et créanciers d'un associé ne peuvent, sous quelque prétexte que ce soit, requérir l'apposition des scellés, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration ou de sa gérance.

Art. 9. La dissolution de la société doit être décidée dans les formes et conditions de la loi. Après la dissolution, la liquidation en sera faite par le gérant.

Art. 10. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales.

Frais

Les frais incombant à la société pour sa constitution sont estimés à trente-cinq mille francs.

Réunion des associés

Les associés ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

1. Est nommé gérant, Monsieur Joé Wilwert, préqualifié.
2. La société est valablement engagée par la seule signature du gérant.
3. Le siège social de la société est fixé à L-Niederborn, Zone Industrielle Hahneboesch. Dont acte, fait et passé à Pétange, en l'étude du notaire instrumentaire.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: J. Wilwert, A. Massard, G. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 29 janvier 1997, vol. 830, fol. 50, case 5. – Reçu 2.500 francs.

Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.

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

Pétange, le 30 janvier 1997.

G. d'Huart.

(06839/207/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 1997.

ZITROPO HOLDING S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1946 Luxembourg, 2a, rue Louvigny.
R. C. Luxembourg B 10.173.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 11 février 1997, vol. 489, fol. 57, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

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

Luxembourg, le 12 février 1997.

Signature.

(06813/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 1997.

SOCIETE FINANCIERE POUR LE DEVELOPPEMENT AGRICOLE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 45, rue N.S. Pierret.
R. C. Luxembourg B 44.102.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 11 juin 1997 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1996
3. Ratification de la cooptation d'un administrateur
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Divers.

I (02323/000/17)

Le Conseil d'Administration.

ACI GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 49.122.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social à Luxembourg, le 16 juin 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. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Divers.

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 (01744/000/18)

Le Conseil d'Administration.

BELLESEAUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 45, rue N.S. Pierret.
R. C. Luxembourg B 49.307.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le *11 juin 1997* à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1996
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Divers.

I (02324/000/16)

Le Conseil d'Administration.

ABBEY HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Moutfort, 4, Gappenhiehl.
R. C. Luxembourg B 27.285.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *11 juin 1997* à 11.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Présentation et discussion des comptes au 31 décembre 1996.
2. Rapport de gestion du Conseil d'Administration.
3. Rapport du Commissaire aux Comptes.
4. Décharge aux organes de la société.
5. Décision sur l'affectation du résultat.
6. Elections.
7. Divers.

I (02490/698/17)

Le Conseil d'Administration.

VERNEY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 4, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 31.405.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de notre société, qui se tiendra à Luxembourg, 4, boulevard Joseph II, le *9 juin 1997* à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 1996;
2. Approbation du bilan, du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996 et affectation du résultat;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires.

I (02551/565/15)

Le Conseil d'Administration.

FINDICO, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 30.382.

Comme la première Assemblée Générale Extraordinaire du 16 mai 1997 n'a pas atteint le quorum de 50 % des actions en circulation, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités par le présent avis à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de FINDICO qui aura lieu le 27 juin 1997 à 11.00 heures au siège social de la société 11, rue Aldringen, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Remplacement de la dernière phrase de l'alinéa 2 de l'article 21 par le texte suivant:
«Le paiement sera effectué au plus tard sept (7) jours bancaires ouvrables après la date à laquelle la demande de rachat a été reçue».
2. Remplacement de la dernière phrase de l'article 24 par le texte suivant:
«Le prix ainsi déterminé sera payable au plus tard sept (7) jours bancaires ouvrables après la date de réception de l'ordre de souscription».

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Chaque action de chaque catégorie donne droit à un nombre de voix proportionnel à la quotité du capital qu'elle représente dans la Sicav, en comptant l'action représentant la quotité la plus faible pour une voix et sans tenir compte des fractions de voix. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Les actions peuvent être déposées jusqu'au 20 juin 1997 dans toutes les agences de la KREDIETBANK.

I (02479/755/25)

Le Conseil d'Administration.

AGGIOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 48.765.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 13 juin 1997 à 9.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1996.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (02368/008/17)

*Le Conseil d'Administration
Signature*

ZATTO GROUP S.A., Société Anonyme («The Company»).

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 18.870.

Notice is given by the board of directors of ZATTO GROUP S.A. that the

1997 ANNUAL GENERAL MEETING

will be held in Luxembourg at 65, avenue de la Gare, 3rd Floor, on Friday 13 June 1997 at 11.00 a.m. for the purpose of considering and voting on the matters contained in the following agenda:

Agenda for Annual General Meeting of shareholders:

1. To receive and adopt the directors' report and the reports of the independent auditors for the year ended 31 December 1996.
2. To receive and approve the statutory accounts and the consolidated accounts for the year ended 31 December 1996.
3. To make transfers to or from reserves and to pay a dividend, as recommended by the directors.
4. To receive the 1996 Annual Report to shareholders for the year ended 31 December 1996.
5. To grant discharge to the directors and the auditors in respect of the execution of their mandates to 31 December 1996.
6. To appoint BDO BINDER (LUXEMBOURG), S.à r.l. as statutory auditors of the Company and independent auditors of the group for a term of one year.
7. Miscellaneous.

Notes:

Registered or Bearer shareholders wishing to attend and vote at the meeting may do so in person or by proxy.

To attend the meetings in person, Bearer shareholders must bring with them a Depositary Receipt issued by BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. as evidence of their deposit of shares in bearer form with a bank until the conclusion of the meeting.

To attend the meeting by proxy, shareholders must submit forms of proxy, duly completed so as to be received by the Company at the registered office no later than 48 hours before the time appointed for the meetings.

Forms of proxy for use at the meeting can be obtained from the Company or the Registrar by Registered shareholders upon request and by Bearer shareholders upon presentation of a Depositary Receipt issued by BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A.

I (02477/006/33)

By order of the Board of Directors.

RELIANT INTERNATIONAL CORPORATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 70, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 29.831.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 11 juin 1997 à 15.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Présentation et discussion des comptes au 31 décembre 1996.
2. Rapport de gestion du Conseil d'Administration.
3. Rapport du Commissaire aux Comptes.
4. Décharge aux organes de la société.
5. Décision sur l'affectation du résultat.
6. Elections.
7. Divers.

I (02491/698/17)

Le Conseil d'Administration.

CAMOZE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 28.787.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société, qui se tiendra le 10 juin 1997 à 11.00 heures au siège, avec pour

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1996;
- Affectation du résultat;
- Quitus aux administrateurs et au commissaire;
- Divers.

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

I (02530/643/18)

Conseil d'Administration.

FIDELITY GLOBAL SELECTION FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1021 Luxembourg, B.P. 2174, Kansallis House, place de l'Etoile.

R. C. Luxembourg B 27.223.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders of FIDELITY GLOBAL SELECTION FUND, SICAV (the «Company») will be held at the registered office of the Company in Luxembourg, on June 13, 1997 at 11.00 a.m. to consider the following agenda:

Agenda:

1. To hear the report of the auditor to the liquidation.
2. To approve the report of the liquidator and of the auditor to the liquidation.
3. To grant discharge to the liquidator and to the auditor to the liquidation.

4. To grant discharge to the Directors in office at the date of liquidation.
5. To resolve the close of the liquidation of the Company.
6. To resolve to keep the records and books of the Company for a time of 5 years at the registered office of the Company.
7. To note that proceeds which have not been distributed will be transferred to the Caisse des Consignations to be held for the benefit of the persons entitled thereto.

If you are not able to attend the above Extraordinary General Meeting, you are urged to execute and return a proxy to the registered office of the Company prior to the date of the Meeting. Proxies can be obtained from the registered office of the Company.

I (02544/584/24)

GLOBALTEX INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 44.360.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 17 juin 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. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

I (02534/696/17)

Le Conseil d'Administration.

MACMASK INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.
R. C. Luxembourg B 51.975.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 18 juin 1997 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 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 (02535/696/15)

Le Conseil d'Administration.

FRANSA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 24.416.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 11 juin 1997 à 11.00 heures à Luxembourg, 6, rue Zithe, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture des comptes arrêtés au 31 décembre 1996;
2. Lecture du rapport du conseil d'administration concernant l'exercice 1996;
3. Lecture du rapport du commissaire aux comptes concernant les comptes arrêtés au 31 décembre 1996;
4. Approbation des comptes;
5. Affectation des résultats;
6. Quitus aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
7. Questions diverses.

I (02553/280/17)

(s.) Le Conseil d'Administration.

CRETZAZ HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 30.496.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi 4 juin 1997 à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1996;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Nomination statutaire;
5. Divers.

*Le Conseil d'Administration
Signature*

II (02137/008/18)

POSAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 34.954.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi 4 juin 1997 à 16.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1996;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Nomination statutaire;
5. Divers.

*Le Conseil d'Administration
Signature*

II (02138/008/18)

ARIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 16.778.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 3 juin 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1996.
4. Divers.

II (02272/005/15)

Le Conseil d'Administration.

U B A M, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 35.412.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de notre Société, qui aura lieu le 4 juin 1997 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et du rapport du Réviseur d'Entreprises agréé;

2. Approbation du rapport annuel au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
3. Décharge aux Administrateurs pour l'année écoulée;
4. Ratification de la cooptation de Monsieur Claude Portner comme administrateur en remplacement de Monsieur François Gautier, décidée avec effet au 1^{er} janvier 1997;
5. Divers.

Les décisions concernant les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

II (02212/755/20)

Le Conseil d'Administration.

LEFA S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 43.151.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 4 juin 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. Démissions d'Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
5. Nomination de nouveaux Administrateurs et d'un nouveau Commissaire aux Comptes;
6. Divers.

II (02234/011/16)

Le Conseil d'Administration.

TOURATOUR S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 17.049.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 3 juin 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1996.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

II (02273/005/16)

Le Conseil d'Administration.

HOLDING HLOM S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 6, rue Zithe.
R. C. Luxembourg B 28.344.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 9 juin 1997 à 17.00 heures au siège social, 6, rue Zithe à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'exercice clos le 31 décembre 1996.
2. Lecture des comptes arrêtés au 31 décembre 1996.
3. Lecture du rapport du commissaire aux comptes.
4. Approbation des comptes.
5. Affectation des résultats.
6. Quitus aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
7. Elections d'Administrateurs.
8. Désignation d'un commissaire aux comptes.
9. Questions diverses.

II (02277/280/19)

(s.) Le Conseil d'Administration.

HOLDING HLOM S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 6, rue Zithe.
R. C. Luxembourg B 28.344.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 9 juin 1997 à 18.00 heures au siège social, 6, rue Zithe à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du conseil d'administration.
2. Augmentation du capital social jusqu'à 1.850.000,- \$US (un million huit cent cinquante mille dollars américains) dans le cadre d'un capital autorisé.
3. Suppression du droit préférentiel de souscription.
4. Modification de l'article 6 des statuts.
5. Questions diverses.

II (02276/280/16)

(s.) *Le Conseil d'Administration*

UNIVERSAL INVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 103, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 47.025.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 4 juin 1997 à 14.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 mars 1997.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux Administrateurs.
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises.
6. 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 du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A. à Luxembourg.

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.

II (02282/755/22)

Le Conseil d'Administration.

ROBUR INTERNATIONAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1610 Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 31.868.

Notice is hereby given to the shareholders of ROBUR INTERNATIONAL, SICAV that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

shall be held, before notary, at the registered office of the Company, 8-10, avenue de la Gare, Luxembourg, on June 3, 1997 at 2.30 p.m. local time, with the following agenda:

Agenda:

1. Amendment of Article 17 paragraph 4 to be reworded as follows:
The relevant Net Asset Value shall be the Net Asset Value determined on the same Valuation Date like the date of receipt of the redemption application at or before a certain hour such as determined from time to time by the Board of Directors. In the case of redemption requests received by the Company after a certain hour such as determined from time to time by the Board of Directors, on any Valuation Day or on any day which is not a Valuation Day, the Shares shall be redeemed on the basis of the Net asset Value of the next Valuation Day.
2. Amendment of Article 17 paragraph 8 to be reworded as follows:
Any shareholder may request conversion of whole or part of his shares, with a minimum amount of shares which shall be determined by the Board of Directors from time to time, into shares of any other Sub-Fund. The relevant Net Asset Value for each sub-Fund shall be the Net Asset Value determined on the same Valuation Date like the date of receipt of the conversion request at or before a certain hour such as determined from time to time by the Board of Directors. In the event a conversion request is received on a Valuation Day after a certain hour such as determined from time to time by the Board of Directors or on any day which is not a Valuation Day, such request will be effectuated on the basis of the Net Asset Value of the next Valuation Day. Conversion of shares into shares

of any other Sub-Fund will only be made if the Net Asset Value of both Sub-Funds is calculated on the same day. Such conversion shall be free of any charge except that normal costs of administration will be levied when switching from or to bond Sub-Funds into or from equity Sub-Funds.

3. Amendment of Article 19 paragraph 2 to be reworded as follows:

The relevant Net Asset Value shall be the Net Asset Value determined on the same Valuation Date like the date of receipt of the subscription at or before a certain hour such as determined from time to time by the Board of Directors. Subscriptions received by the Company on any Valuation Day after a certain hour such as determined from time to time by the Board of Directors or on any day which is not a Valuation Day will be dealt with on the basis of the Net Asset Value of the next Valuation Day.

The resolutions may be passed with a minimum quorum of 50 % of the issued capital by a majority of 2/3 of the votes cast at the meeting.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

II (02327/584/39)

By order of the Board of Directors.

CEMO FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 22.311.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 3 juin 1997 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1996.
4. Divers.

II (02274/005/15)

Le Conseil d'Administration.

STRATEGIC FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1735 Senningerberg, 5, rue Heienhaff.

R. C. Luxembourg B 35.127.

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

des actionnaires qui se tiendra le 4 juin 1997 à 15.00 heures, au siège social, 5, rue Heienhaff, Senningerberg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice au 31 décembre 1996;
2. Présentation et approbation des états financiers au 31 décembre 1996;
3. Décharge à donner aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Note:

Les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs certificats auprès de la BANQUE COGEBAN - GONET S.A. ou au siège social de la société contre récépissé donnant accès à l'assemblée, au moins 3 jours ouvrables avant la date de l'assemblée.

I (02388/000/22)

Le Conseil d'Administration.

SANTANDER INTERNATIONAL FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 40.172.

Notice is hereby given to the shareholders, that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the shareholders of SANTANDER INTERNATIONAL FUND, SICAV will be held at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on June 3, 1997 at 2.00 p.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets as at December 31, 1996 and the Statement of Operations as at December 31, 1996;
3. Allocation of the results;
4. Discharge to the Directors;
5. Statutory Appointments;
6. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on a simple majority of the shares present or represented at the Meeting with no restrictions.

In order to attend the Meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting with BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, Luxembourg (to the attention of Mrs Nicole Dupont).

II (02353/584/26)

The Board of Directors.

EXOR GROUP, Société Anonyme.
Registered office: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 6.734.

Our Shareholders are invited to attend on Wednesday, June 4, 1997 at 11.00 a.m. in Luxembourg at 69, route d'Esch, the

ANNUAL SHAREHOLDERS' GENERAL MEETING

with the following agenda:

Agenda:

1. Directors' Reports.
2. Auditors' Reports.
3. Approval of the Consolidated and Parent Only Financial Statements for the year ended December 31, 1996.
4. Appropriation of 1996 net income of the parent company.
5. Discharge of Directors and Auditors.
6. Directors' and Auditors' fees for 1996.
7. Election of the members of the Board of Directors
8. Authorization to the Board of Directors to repurchase Company's shares.

In order to be able to attend the ordinary general meeting, holders of bearer shares will have to deposit their bearer shares five clear days before the date of the meeting at the Registered Office of the company or with one of the following banks:

- In Luxembourg: BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG;
- In Italy: All the leading banks;
- In Switzerland: CREDIT SUISSE, BANCA COMMERCIALE ITALIANA;
- In France: LAZARD FRERES & CIE.;
- In the Federal Republic of Germany: COMMERZBANK;
- In Great Britain: SBG WARBURG, LAZARD BROTHERS AND CO.;
- In the Netherlands: ABN-AMRO BANK;
- In Belgium: BANQUE BRUXELLES LAMBERT.

Every shareholder may be represented at the shareholders' meetings by a proxy, who need not himself (herself) be a shareholder.

Shareholders may, on and after May 26, 1997, inspect at BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, the reports of the Board of Directors, the annual financial statements and the next of the proposed resolutions.

I (02347/006/35)

The Board of Directors.