

**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° 899

11 décembre 1998

**SOMMAIRE**

<b>BI Investment Funds, Fonds Commun de Placement</b> . . . . .	page <b>43113</b>	<b>Société Financière de l'Afrique de l'Ouest S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>43143</b>
<b>BI Management Company S.A., Luxbg</b> . . . . .	<b>43106</b>	<b>Spifina S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>43151</b>
<b>Donau Trading Holding S.A., Luxembourg</b> <b>43145, 43147</b>		<b>Spitzberg S.A. Holding, Luxembourg</b> . . . . .	<b>43152</b>
<b>EM Fernost Fonds</b> . . . . .	<b>43125, 43144</b>	<b>Station Service Alzingen, S.à r.l., Pétange</b> . . . . .	<b>43148</b>
<b>EM Lateinamerika Fonds</b> . . . . .	<b>43127, 43144</b>	<b>UI MoneyMarket</b> . . . . .	<b>43127</b>
<b>EM Osteuropa Fonds</b> . . . . .	<b>43128, 43144</b>	<b>UniAlpha</b> . . . . .	<b>43129, 43144</b>
<b>Mercury Selected Trust, Sicav, Senningerberg</b> . . . . .	<b>43126</b>	<b>UniAsia</b> . . . . .	<b>43132, 43144</b>
<b>Participations et Procédés Industriels, Luxembourg</b> . . . . .	<b>43150</b>	<b>UniCash</b> . . . . .	<b>43130, 43144</b>
<b>Pasfin Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>43150</b>	<b>UniDollarBond</b> . . . . .	<b>43131, 43144</b>
<b>Penta Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>43147</b>	<b>UniDynamicFonds: Europa</b> . . . . .	<b>43133, 43144</b>
<b>Petrim International S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>43144</b>	<b>UniEuroCash</b> . . . . .	<b>43134, 43144</b>
<b>PMK International S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>43150, 43151</b>	<b>UniEuropa</b> . . . . .	<b>43135, 43144</b>
<b>Production &amp; Broadcasting Services S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>43151</b>	<b>UniEuropaRenta</b> . . . . .	<b>43136, 43144</b>
<b>Ra-Mo Industriereinigung, G.m.b.H., Luxembourg</b> <b>43105</b>		<b>UniOptima</b> . . . . .	<b>43137, 43140</b>
<b>Reholding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>43149</b>	<b>UniOptimus -Net-</b> . . . . .	<b>43139, 43140</b>
<b>Rekemos S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>43148</b>	<b>UniplusKapital DM</b> . . . . .	<b>43138, 43140</b>
<b>Roadcargo International Transport &amp; Speditions GmbH, Rodenbourg</b> . . . . .	<b>43152</b>	<b>UniplusRenta</b> . . . . .	<b>43140, 43144</b>
		<b>UniplusZins</b> . . . . .	<b>43140, 43141</b>
		<b>UniZero 2000</b> . . . . .	<b>43142, 43144</b>

**RA-MO INDUSTRIEREINIGUNG, GmbH, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 40.315.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 7 octobre 1998, vol. 512, fol. 78, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

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

Luxembourg, le 14 octobre 1998.

(42850/782/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

**BI MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

## STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the twenty-first of October.  
Before Us, Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch.

There appeared:

1. - BUNADARBANKI ISLANDS HF, a corporation organized under the laws of Iceland, with its registered office in Austurstraeti 5, 155 Reykjavik (Iceland),  
here represented by Miss Lovisa Eriksson, Legal Advisor, residing in Luxembourg,  
by virtue of a proxy given under private seal;

2. - GRAENIBAER HF, a corporation organized under the laws of Iceland, with its registered office in Austurstraeti 5, 155 Reykjavik (Iceland),

here represented by Mr José Benjamin Longrée, juriste, residing in Attert (B),  
by virtue of a proxy given under private seal.

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

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

**Art. 1.** There exists among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a corporation (the «Corporation») in the form of a société anonyme under the name of BI MANAGEMENT COMPANY S.A.

**Art. 2.** The Corporation is established for an unlimited duration. The Corporation may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-two hereof.

**Art. 3.** The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of BI INVESTMENT FUNDS, a mutual investment fund (the «Fund») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Fund.

The Corporation shall manage any activities connected with the management, administration and promotion of the Fund, it may on behalf of the Fund, enter into any contracts, purchase, sell, exchange and deliver any securities, process any registrations and transfer into its own name or in third parties' names in the register of shares or debentures of any Luxembourg or foreign companies, and exercise on behalf of the Fund and the holders of units of the Fund, all rights and privileges, specially all voting rights attached to the securities constituting assets of the Fund. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as exemplary.

The Corporation may carry on any activities deemed useful for the accomplishment of its object, remaining always within the limitations set forth by the law of 30th March 1988, governing collective investment undertakings.

**Art. 4.** The registered office of the Corporation is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board (as defined hereinafter).

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

**Art. 5.** The corporate capital is set at one hundred and fifty thousand ECU (150,000.- ECU) consisting of one hundred and fifty (150) shares in registered form with a par value of one thousand ECU (1,000.- ECU) each, entirely paid up.

The shares have been subscribed as follows:

1. - BUNADARBANKI ISLANDS HF, prenamed, one hundred and forty-nine shares . . . . .	149
2. - GRAENIBAER HF, prenamed, one share . . . . .	1
Total: one hundred and fifty shares . . . . .	150

Proof of the payment has been given to the notary.

The Corporation will issue registered certificates representing shares of the Corporation.

The shares may be freely transferred from one shareholder to one or several other shareholders. The transfer of a share to a person which is not a shareholder may take place only with the prior written approval of the Board of directors. An application for an authorisation must be made by registered mail to the Board of directors.

The Board of directors will consent or inform the applicant about its refusal at the latest three months after receipt of such application.

In case of refusal, the shareholder wishing to sell his shares may send a new registered letter addressed to the Board of directors and require the Board to suggest, within a delay of three months after having received such request, a person approved by it and agreeing to buy the relevant shares.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Corporation. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers.

The transfer of a share shall be effected by a written declaration of transfer registered on the register of shareholders, such declaration or transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. The Corporation may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Corporation.

**Art. 6.** The capital of the Corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article 22 hereof.

**Art. 7.** Any regularly constituted meeting of the shareholders shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

**Art. 8.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the second Friday of the month of January at 10.00 a.m. and for the first time in 2000. If such day is not a bank business day, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board, exceptional circumstances so warrant.

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

**Art. 9.** The quorum and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telex, telegram, or telefax.

Unless otherwise provided by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting.

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

**Art. 10.** Shareholders will meet upon call by the Board or the statutory auditor, pursuant to a notice setting forth the agenda sent by registered mail at least fifteen days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders, and published in accordance with the requirements of law.

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

**Art. 11.** The Corporation shall be managed by a board of directors (the «Board») composed of at least three members, who need not be shareholders of the Corporation.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting, for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

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

In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

**Art. 12.** The Board may choose from among its members a chairman and one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board and of the shareholders. The Board shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman of the Board shall preside at all meetings of shareholders and the Board, but in his absence the shareholders or the Board may appoint another director, and in respect of shareholders' meetings any other person, as chairman pro tempore by vote of the majority present and voting at any such meeting.

The Board from time to time may appoint the officers of the Corporation, including a general manager and an assistant general manager or other officers considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by decision of the Board. Officers need not be directors or shareholders of the Corporation. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to them by the Board.

Written notice of any meeting of the Board shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of the meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telex, telegram or telefax of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board.

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

The Board can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the Board. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. Directors residing in the United Kingdom shall not constitute a majority for this purpose.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board may also be passed in writing and may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. The date of such a resolution shall be the date of the latest signature.

**Art. 13.** The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

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

**Art. 14.** The directors may only act at duly convened meeting of the Board. The Board shall have power to determine the corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Corporation. Directors may not, however, bind the Corporation by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the Board.

The Board may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Corporation.

**Art. 15.** No contracts or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

Any director or officer of the Corporation who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or 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 Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, such director or officer shall make known to the Board such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving BUNADARBANKI ISLANDS HF or any subsidiary or any affiliate of these or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the Board.

The Corporation may indemnify and 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 Corporation, or, at its request, of any other corporation of which the Corporation is a shareholder and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 16.** The general manager of the Corporation shall be the chief operating officer and chief executive officer of the Corporation and shall have full authority to act on behalf of the Corporation in all matters concerned with the daily management and affairs of the Corporation and with carrying out all acts in furtherance of the corporate policy and purpose.

**Art. 17.** The Corporation will be bound by the joint signatures of any two directors of the Corporation, or by the individual signature of any person to whom such authority has been delegated by the Board.

**Art. 18.** The operations of the Corporation, including particularly its books and fiscal affairs and the filing of any tax returns or other reports required by the laws of Luxembourg, shall be supervised by a statutory auditor. The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders and until his successor is elected. The statutory auditor shall remain in office until he is re-elected or until his successor is elected.

The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholders with or without cause.

**Art. 19.** The accounting year of the Corporation shall begin on the first day of October in each year and shall terminate on the thirtieth day of September of the next year, with the exception of the accounting period which shall terminate on the thirtieth day of September 1999.

**Art. 20.** From the annual net profit of the Corporation, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Corporation as stated in Article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in Article 6 hereof.

The general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of any may declare dividends from time to time, as it in its discretion believes best suits the corporate purpose and policy. Subject to the conditions fixed by law, the Board may pay out interim dividends. The Board determines the amount and the date of payment of any such interim dividend.

The dividends declared may be paid in Luxembourg francs or any other currency selected by the Board. The Board may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

**Art. 21.** In the event of a dissolution of the Corporation liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 22.** These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 23.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10th August, 1915 on commercial companies and amendments thereto and the law of 30th March, 1988 concerning collective investment undertakings.

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately one hundred and thirty thousand Luxembourg francs (130,000.- LUF).

*Estimation of the share capital*

For the purpose of registration, the share capital is evaluated at six million ninety-eight thousand and fifty-four Luxembourg francs (6,098,054.- LUF).

*Statements*

The undersigned notary states that the conditions provided for in article twenty-six of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

*General meeting of shareholders*

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

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

*First resolution*

The meeting elected as directors:

- Mr Sólón Sigurdsson, BUNADARBANKI ISLANDS HF, Managing Director, Austurstraeti 5, 155 Reykjavik, Iceland, Chairman of the Board;
- Mr Thorsteinn Thorsteinsson, BUNADARBANKI ISLANDS HF, Managing Director, Austurstraeti 5, 155 Reykjavik, Iceland, Director;
- Mr Sigurjon P. Arnason, BUNADARBANKI ISLANDS HF, Deputy Managing Director, Austurstraeti 5, 155 Reykjavik, Iceland, Director.

*Second resolution*

The meeting elected as auditor:

- ARTHUR ANDERSEN, B.P. 2381, L-1023 Luxembourg.

*Third resolution*

The registered office of the Corporation is fixed at L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French version, on request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

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

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

**Traduction française du procès-verbal qui précède:**

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le vingt et un octobre.

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

Ont comparu:

1. - BUNADARBANKI ISLANDS HF, une société de droit islandais, avec siège social à Austurstraeti 5, 155 Reykjavik (Islande),

ici représentée par Mademoiselle Lovisa Eriksson, juriste, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé;

2. - GRAENIBAER HF, une société de droit islandais, avec siège social à Austurstraeti 5, 155 Reykjavik (Islande),

ici représentée par Monsieur José Benjamin Longrée, juriste, demeurant à Attert (B), en vertu d'une procuration sous seing privé.

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

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

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination de BI MANAGEMENT COMPANY S.A.

**Art. 2.** La société est établie pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification de statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article vingt-deux ci-après.



**Art. 3.** L'objet de la société est la constitution, l'administration et la gestion de BI INVESTMENT FUND, un fonds commun de placement (le «Fonds»), et l'émission de certificats ou de confirmation représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.

La société se chargera de toute action en rapport avec l'administration, la direction et la promotion du Fonds. Elle pourra, pour compte du Fonds, conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer toutes valeurs mobilières, procéder à toutes inscriptions et transferts à son nom et au nom des tiers dans les registres d'actions ou obligations de toutes sociétés luxembourgeoises et étrangères; exercer pour compte du Fonds et des propriétaires des parts du Fonds tous droits et privilèges en particulier tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs du Fonds, cette énumération n'étant pas limitative, mais simplement exemplative.

La société pourra exercer toutes activités estimées utiles à l'accomplissement de son objet, en restant toujours dans les limites de la loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du Conseil (tel que défini ci-après), des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

**Art. 5.** Le capital social est fixé à cent cinquante mille ECU (150.000,- ECU), représenté par cent cinquante (150) actions nominatives d'une valeur nominale de mille ECU (1.000,- ECU) chacune, entièrement libérées.

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. - BUNADARBANKI ISLANDS HF, prénommée, cent quarante-neuf actions . . . . .	149
2. - GRAENIBAER HF, prénommée, une action . . . . .	1
Total: cent cinquante actions . . . . .	150

Preuve de la libération intégrale a été fournie au notaire.

La société émettra des certificats nominatifs représentant les actions de la Société.

Les actions peuvent être transférées librement par un actionnaire à un ou plusieurs autres actionnaires. Leur transfert à une autre personne qui n'est pas actionnaire ne peut être opéré qu'après autorisation préalablement donnée par écrit par le Conseil d'Administration. L'autorisation doit être demandée par lettre recommandée à la poste, adressée au Conseil d'Administration.

Celui-ci donne son consentement ou fait connaître son refus au plus tard dans les trois mois de la réception de la demande.

En cas de refus l'actionnaire désireux de céder ses actions pourra envoyer une nouvelle lettre recommandée adressée au Conseil d'Administration et exiger que celui-ci propose dans les trois mois de la réception de cette réquisition une personne par lui agréée, disposée à racheter ses actions.

Le registre des actionnaires sera tenu au siège social de la société. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, la somme libérée pour chacune de ces actions ainsi que le transfert des actions et les dates de ces transferts.

Le transfert d'une action se fera par une déclaration écrite de transfert inscrite au registre des actionnaires, cette déclaration de transfert devant être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes détenant les pouvoirs de représentation nécessaires pour agir à cet effet. La Société pourra également accepter en guise de preuve du transfert d'autres instruments de transfert jugés suffisants par la Société.

**Art. 6.** Le capital de la société pourra être augmenté ou réduit par résolution des actionnaires prise conformément aux dispositions exigées pour la modification des présents statuts, telles qu'établies à l'article 22 ci-après.

**Art. 7.** L'assemblée des actionnaires régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

**Art. 8.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi au Luxembourg au siège social de la société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le deuxième vendredi du mois de janvier à 10.00 heures et pour la première fois en 2000. Si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le Conseil constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

**Art. 9.** Les quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par télex, par télégramme ou par télécopieur une autre personne comme son mandataire.

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

Le Conseil peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à l'assemblée générale.

**Art. 10.** Les assemblées des actionnaires seront convoquées par le Conseil ou le commissaire, à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour, publié conformément à la loi et envoyé par lettre recommandée, au moins quinze jours avant l'assemblée, à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

Cependant, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale et s'ils affirment avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci pourra se tenir sans avis ou publication préalables.

**Art. 11.** La société sera administrée par un Conseil d'Administration (le «Conseil») composé de trois membres au moins lesquels n'auront pas besoin d'être actionnaires de la société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale pour une période se terminant à la prochaine assemblée annuelle et lorsque leurs successeurs auront été élus; toutefois un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission, de révocation ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Au cas où, lors d'une réunion du Conseil, il y a égalité de voix en faveur ou en défaveur d'une résolution, le président aura voix prépondérante.

**Art. 12.** Le Conseil pourra choisir parmi ses membres un président et un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du Conseil ainsi que des assemblées des actionnaires. Le Conseil se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du Conseil présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du Conseil, mais en son absence les actionnaires ou le Conseil désigneront à la majorité un autre administrateur, et pour les assemblées générales des actionnaires toute autre personne, pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Le Conseil, s'il y a lieu, nommera les directeurs et fondés de pouvoir de la société, dont un directeur général, un directeur général adjoint et d'autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le Conseil. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la société.

Pour autant que les statuts n'en décident pas autrement, les directeurs et fondés de pouvoir auront les pouvoirs et les charges qui leur seront attribués par le Conseil.

Avis écrit de toute réunion du Conseil sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnées dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation avec l'accord de chaque administrateur donné par écrit, par câble, télex, télégramme ou télécopieur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil se tenant à une heure et à un endroit déterminé dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil.

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit, par câble, par télex, télégramme ou télécopieur un autre administrateur comme son mandataire.

Le Conseil ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. Des administrateurs résidant au Royaume-Uni ne peuvent constituer une majorité à cet effet.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du Conseil peut également être prise par vote circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents, contenant les résolutions signées par tous les membres du Conseil sans exception. La date d'une telle décision sera la date de la dernière signature.

**Art. 13.** Les procès-verbaux des réunions du Conseil seront signés par le président du Conseil ou l'administrateur qui aura assumé la présidence en son absence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président du Conseil ou par le secrétaire ou par deux administrateurs.

**Art. 14.** Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du Conseil régulièrement convoquées. Le Conseil aura le pouvoir de déterminer la politique de la société ainsi que le cours et la conduite de l'administration et des opérations de la société. Les administrateurs ne pourront cependant pas engager la société par leur signature individuelle, sauf à y être autorisés par une résolution du Conseil.

Le Conseil pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière de la société et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement et de la poursuite de l'orientation générale.

**Art. 15.** Aucun contrat et aucune transaction que la société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la société auraient un intérêt quelconque dans une telle société ou firme, ou par le fait qu'ils en seraient administrateurs, associés, directeurs, fondés de pouvoir ou employés.

L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la société, qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la société, cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le Conseil de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires. Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec BUNADAR-BANKI ISLANDS HF ou leurs filiales ou sociétés affiliées, ou encore en rapport avec toute autre société ou entité juridique que le Conseil pourra déterminer.

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

**Art. 16.** Le directeur général de la société sera le chef d'exploitation de la société et aura pleins pouvoirs pour agir au nom de la société pour tout ce qui concerne la gestion journalière et l'exécution d'opérations de la société, ainsi que l'accomplissement de son objet et la poursuite de l'orientation générale.

**Art. 17.** La société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature de toute autre personne à qui des pouvoirs auront été spécialement délégués à cet effet par le Conseil.

**Art. 18.** Les opérations de la société, comprenant notamment la tenue de sa comptabilité, les questions fiscales et l'établissement de toutes déclarations prévues par la loi luxembourgeoise, seront surveillées par un commissaire aux comptes. Le commissaire aux comptes sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période prenant fin le jour de la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires et jusqu'à l'élection de son successeur. Le commissaire restera en fonction jusqu'à sa réélection ou l'élection de son successeur.

Le commissaire en fonction peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, par décision de l'assemblée des actionnaires.

**Art. 19.** L'exercice social commencera le premier octobre de chaque année et se terminera le 30 septembre de l'année suivante à l'exception du premier exercice qui se terminera le trente septembre 1999.

**Art. 20.** Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social tel qu'il est prévu à l'article 5 des statuts ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit ainsi qu'il est dit à l'article 6 ci-avant.

L'assemblée générale des actionnaires décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et décidera seule de la répartition des dividendes quand elle le jugera conforme à l'objet et aux buts de la société. Moyennant le respect des conditions prévues par la loi le Conseil peut décider le paiement d'un dividende intérimaire. Le Conseil détermine le montant et la date de paiement d'un tel dividende intérimaire.

Les dividendes déclarés pourront être payés en francs luxembourgeois ou en toute autre devise choisie par le Conseil et pourront être payés aux époques et lieux choisis par le Conseil. Le Conseil déterminera souverainement le taux de change applicable à la conversion des dividendes en leur devise de paiement.

**Art. 21.** En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

**Art. 22.** Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

**Art. 23.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et des lois modificatives, ainsi qu'à la loi du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif.

#### *Dépenses*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société à la suite de sa constitution s'élèvent environ à cent trente mille francs luxembourgeois (130.000,- LUF).

#### *Evaluation du capital*

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à six millions quatre-vingt-dix-huit mille cinquante-quatre francs luxembourgeois (6.098.054,- LUF).

#### *Constatations*

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article vingt-six de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été observées.

#### *Assemblée générale des actionnaires*

Les personnes sus-indiquées, représentant le capital souscrit en entier et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une Assemblée Générale Extraordinaire. Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elle a adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'Assemblée nomme comme administrateurs:

- Monsieur Sólón Sigurdsson, BUNADARBANKI ISLANDS HF, Managing Director, Austurstraeti 5, 155 Reykjavik, Islande, Président du Conseil d'Administration;
- Monsieur Thorsteinn Thorsteinsson, BUNADARBANKI ISLANDS HF, Managing Director, Austurstraeti 5, 155 Reykjavik, Islande, Administrateur;
- Monsieur Sigurjon P. Arnason, BUNADARBANKI ISLANDS HF, Deputy Managing Director, Austurstraeti 5, 155 Reykjavik, Islande, Administrateur.



*Deuxième résolution*

A été nommée commissaire:

- ARTHUR ANDERSEN, B.P. 2381, L-1023 Luxembourg.

*Troisième résolution*

Le siège social de la Société est fixé à L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare que sur la demande des comparants, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les comparants ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: L. Eriksson, J. Longrée, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 22 octobre 1998, vol. 407, fol. 2, case 1. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Mersch, le 22 octobre 1998.

E. Schroeder.

(44123/228/483) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 1998.

## **BI INVESTMENT FUNDS, Fonds Commun de Placement.**

### I. MANAGEMENT REGULATIONS

#### **Art. 1. The Fund**

BI INVESTMENT FUNDS (hereinafter also called («the Fund»)), which was created on October 21st 1998, is established as an Undertaking for Collective Investment in accordance with Part II of the law of 30th March, 1988 in the Grand Duchy of Luxembourg. The Fund is organised in the form of an open-ended mutual investment fund («fonds commun de placement») as an unincorporated co-ownership of transferable securities and other assets permitted by law. Investors are only liable up to the amount they have contributed.

The Fund is divided in separate Sub-Funds, the assets of which belong to the Unitholders of the relevant Sub-Fund, which are solely and exclusively administered on the collective behalf of the relevant Unitholders (the «Unitholders») by BI MANAGEMENT COMPANY S.A., a limited company established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (the «Management Company»). Each sub-fund constitutes a separate pool of assets (invested in accordance with the particular investment features applicable to this sub-fund) and liabilities. Each sub-fund is represented by a specific class of units. It follows from this that each sub-fund operates like a single entity and therefore the value of a given unit will depend upon which sub-fund it relates or which corresponding class it belongs. The Board of the Management Company may create as many Sub-Funds as deemed necessary, according to criteria that said Board determines. Within each Sub-Fund, the Board is entitled to create different categories and/or sub-categories («the Categories» and «the Sub-Categories») that may be characterised by their distribution policy (distribution shares-accumulation shares), their reference currency, their fee level, and or by any other feature to be determined by the Board. Information regarding any such creation/modification will be formalised by way of an addendum to the present prospectus.

The assets of the Fund will thus be divided into several portfolios (the «Sub-Funds») belonging to all the holders of Units («the «Unitholders») of the relevant Sub-Fund. Each of the Sub-Funds corresponds to Units of a given Class, Category or Sub-Category. Unitholders of a given Class, Category or Sub-Category have equal rights among themselves in this Class, Category or Sub-Category in proportion to their holding in this Class, Category or Sub-Category.

The particular investment policy and features of each of the available Sub-Funds are listed in Chapter 2 of the Prospectus.

The assets of the Fund are segregated from those of the Management Company and are held under the custodianship of CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG which is also acting as central administration agent of the Fund (the «Custodian» and/or «Central Administration Agent»).

By the acquisition of units (the «Units») of the Fund any Unitholder fully accepts these Management Regulations which, together with the agreements referred to under Article 3, determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian. These Management Regulations are expected to be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on December 11th, 1998. Any future amendments thereto shall be published in the Mémorial. They shall also be filed with the District Court of Luxembourg and copies shall be available at the Chancery of the District Court.

These Management Regulations apply to the Fund as a whole and/or to each Class or Category or Sub-Category of units available in this Fund. As a consequence, «Class», «Category» or «Sub-Category» should be read instead of «Fund» where required.

#### **Art. 2. The Management Company**

BI MANAGEMENT COMPANY S.A. is the Management Company of the Fund. The Management Company is organised in the form of a limited company (société anonyme) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and has its registered office in Luxembourg. The Management Company manages the assets of the Fund in compliance with the Management Regulations in its own name, but for the sole benefit and in the exclusive interest of the Unitholders of the Fund.

The Board of the Management Company shall determine the investment policy of the Fund within the objective set out in Article 5 hereof and the restrictions set out in Article 6 hereof.

The Board of the Management Company shall have the broadest powers to administer and manage the Fund within the restrictions set out in Article 6 hereof, including but not limited to the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Management Company's annual general meeting will be held on the 2nd Friday of the month of January at 10.00 a.m., or if this day is not a Bank Business Day in Luxembourg, on the following Business Day.

The Management Company is entitled to receive out of each Sub-Fund's average net asset value a management fee. The current rate of the management fee is disclosed in the description of each Sub-fund under Chapter 2.

The Management Company may appoint an investment adviser at its own cost («The Investment Adviser») for the Fund to render such investment advisory, management and other services as may be agreed in writing by the Management Company and such Investment Adviser to the Fund.

### **Art. 3. The Custodian and Central Administration Agent**

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian of the assets of the Fund. CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, a corporation organised and licensed to engage in banking operations under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with its registered office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

All securities and other assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the Unitholders of the Fund. The Custodian may, with the approval of the Management Company, entrust to banks and other financial institutions all or part of the assets of the Fund. The Custodian may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian, with the approval of the Management Company, may determine. The Custodian may dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund only upon receipt of proper instructions from the Management Company or its duly appointed agent(s). Upon receipt of such instructions and provided such instructions are in compliance with these Management Regulations, the Custodian and Central Administration Agreements and applicable law, the Custodian shall carry out all transactions with respect of the Fund's assets.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the Law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment, as such law may be amended from time to time. In particular, the Custodian shall:

(a) ensure that the sale, issue, redemption, exchange and cancellation of Units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with applicable law and these Management Regulations;

(b) ensure that the value of the Units is calculated in accordance with applicable law and these Management Regulations;

(c) carry out the instructions of the Management Company, unless they conflict with applicable law or these Management Regulations;

(d) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, any consideration is remitted to it within the customary settlement dates; and

(e) ensure that the income attributable to the Fund is applied in accordance with these Management Regulations.

The Custodian shall not be entitled to retire except upon the appointment of a new custodian. The retirement of the Custodian should take effect at the same time as the new custodian takes up office.

Pursuant to the Custodian and Central Administration Agreements, CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG shall further act as administration, domiciliary, registrar, transfer and paying agent of the Fund (in such capacities referred to as «Central Administration Agent»). In such capacity, CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG provides certain administrative and clerical services delegated to it by the Management Company, including registration and transfer of the Units in the Fund. It further assists in the preparation of and filing with the competent authorities of financial reports.

CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG is empowered to delegate, under its full responsibility, all or part of its duties as Central Administrator to a third Luxembourg entity, with the prior consent of the Fund.

Such prior consent of the Fund has been given in respect of the delegation of all Central Administration duties to FASTNET LUXEMBOURG, the latter being in charge of performing such Central Administration duties, under the responsibility of CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, as from the launching of the Fund.

The Custodian and Central Administration Agent shall be entitled to receive such fee as will be agreed upon from time to time between the Management Company and the Custodian and Central Administration Agent. The Custodian and Central Administration Agent commission, which will be calculated on the basis of the Fund's average net asset value (with a minimum amount being determined in advance), will be paid monthly out of the Fund's assets. The Custodian and Central Administration Agent shall also be reimbursed its reasonable out-of-pocket expenses properly incurred for the Fund.

Any liability that the Custodian and Central Administration Agent may incur with respect to any damage caused to the Management Company, the Unitholders or third parties as a result of the improper performance of its duties thereunder will be determined under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

### **Art. 4. The Investment Adviser**

The Management Company may appoint an investment adviser (the «Investment Adviser») for the Fund to render such investment advisory, management and other services as may be agreed in writing by the Management Company and such Investment Adviser.

Pursuant to an Investment Advisory Agreement dated October 21st, 1998, the Management Company has appointed BUNADARBANKI ISLANDS HF as Investment Adviser to the Fund.

Such agreement may provide for such fees to be borne by the Management Company and contain such terms and conditions as the parties thereto shall deem appropriate. Notwithstanding such an agreement, the Management Company shall remain ultimately responsible for the management of the Fund's assets.

#### **Art. 5. Investment Objective and Policies**

The main objective of the Fund is to offer an opportunity through different Sub-Funds for investing in international securities and funds shares and to provide Unitholders with as high a return as possible, while at the same time observing the principle of risk diversification.

In order to offer investors a variety of investment alternatives the Fund may be divided into several Sub-Funds (the «Sub-Funds»), and each Sub-Fund will have its own assets. The Sub-Funds differ according to their main objective (geographical sector, economic sector, currency, etc.).

The Management Company may decide to add further Sub-Funds, to discontinue existing Sub-Funds or to vary the investment objective and policy of existing Sub-Funds, subject to prior notice being given to the Unitholders and subject further to the current Prospectus of the Fund being either amended by way of a prospectus supplement or a revised prospectus being issued.

Since investment in the various Sub-Funds of the Fund is subject to market risk, absolute attainment of its objective cannot be guaranteed.

The total net assets of the Fund are expressed in XEU for the needs of the Fund's financial reports.

#### **Art. 6. Investment Restrictions and Financial Techniques and Instruments**

##### *1. Investment Restrictions*

The investment of the Sub-Funds shall be subject to the limits as stated below, unless otherwise provided for in the description of each Sub-Fund in chapter 2 of the Prospectus of the Fund. Subject to this exception, the Sub-Funds, may not in principle:

a) invest more than 10 % of their net assets in securities not listed on a stock exchange nor dealt in on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public;

b) acquire more than 10 % of the securities of the same kind issued by the same issuing body (this provision is applicable to all Sub-Funds together);

c) invest more than 10 % of their net assets in securities issued by the same issuing body. Each Sub-Fund may not invest more than 20 % of its net assets in shares/units of the same regulated open-ended investment fund and may not invest more than 10 % of its net assets in shares/units of the same non-regulated open-ended investment fund. A regulated open-ended investment fund is considered as such if it is based in any member state of the European Union, Canada, USA, Japan or Switzerland. The rules governing such investment funds shall be such that investment therein does not indirectly violate the investment restrictions of the Sub-Fund at hand.

The restrictions mentioned hereabove are not applicable (i) to securities issued or guaranteed by a member state of the Organisation of Economic Cooperation and Development («OECD») or their local authorities or public international bodies with the European Union («EU»), regional or world-wide scope, or to (ii) shares held by the Fund in the capital of subsidiary companies carrying on the business of management, advice or marketing exclusively on its behalf.

If a Sub-Fund intends to invest mainly in other Investment Funds of the open-ended or closed-ended type, the relevant «Sub-Fund Particulars» shall expressly state this possibility and subject to the foregoing, the Sub-Fund shall adopt the above mentioned investment restrictions.

If a Sub-Fund intends to invest in non-regulated open-ended or closed-ended investment funds, the restrictions mentioned above as well as the following are applicable:

(1) The Sub-Fund shall invest solely in Investment Funds which have entrusted their management services to a first class portfolio manager, their custodian services to a first class custodian bank and their audit services to a first class auditor.

Investors should be aware that these non-regulated funds are not subject to a supervision by a supervising authority as provided for by the law in order to assure the protection of the investors (adequate supervision). The risks inherent in an investment in funds which are not subject to an adequate supervision are significant and vary in kind and degree from the risks inherent in investments in funds which are subject to an adequate supervision. These Funds should only be aimed toward sophisticated investors who fully understand the inherent risks.

Investors are aware that the funds in which a Sub-Fund of the Fund invest may be subject to payment of charges, brokerages or entrance fees. Investment in other funds may lead to a doubling of the fees of the Sub-Fund at hand such as administrative fees, audit fees etc. The Sub-Fund in fact has to pay, in proportion to its participation, the functioning fees of these funds. Subscription of shares or units issued by these funds may be subject to payment of brokerage fees or entrance fees. It should be noted, however, that investment in these funds will, as a general principle, be avoided and only considered under exceptional circumstances.

The Sub-Fund may borrow up to 25 % of its net assets. The borrowings may be made on a temporary basis to cover cash or share redemption need and to manage the timing of cash flows between disinvestments and reinvestments.

For purposes of the investment limits listed above, all percentage limitations apply immediately after a purchase or initial investment, and any subsequent change in any applicable percentage resulting from market fluctuations or reasons beyond the control of the Fund does not require elimination of any security from the Sub-Fund's portfolio. However, the Fund shall adopt as priority objective for its sales transactions the correcting of that situation taking due account of its shareholders interest.

The Sub-Funds of the Fund will not invest in funds of funds, future funds, venture funds or real estate funds.

The Fund has the authority to adapt the above investment parameters to future strategies of the Sub-Funds, in compliance with applicable laws and upon amendment of the present Prospectus.

## 2. Financial Techniques and Instruments

Techniques and Instruments relating to transferable securities

For the purpose of efficient portfolio management, the Fund with respect to each Sub-Fund may undertake transactions relating to:

- options,
- financial futures and related options,
- securities lending,
- «rémérés».

### (A) Options on transferable securities

The Fund with respect to any Sub-Fund may buy and sell call and put options provided that these options are either traded on a regulated market, operating regularly, recognized and open to the public or concluded by private agreement. Those over-the counter (OTC) options can only be contracted with highly rated financial institutions which are specialized in this type of transactions and which participate to the OTC option market.

When entering into these transactions, the Fund with respect to the Sub-Fund concerned must adhere to the following regulations:

#### (1) Regulations in respect of the acquisition of options

The total of premiums paid for the acquisition of call and put options outstanding and referred to herein may not, together with the total of the premiums paid for the acquisition of call and put options outstanding and referred to in heading (B)(3), below, exceed 15 % of the net asset value of the Sub-Fund concerned.

#### (2) Regulations to ensure the coverage of commitments arising from options transactions

Upon the conclusion of contracts whereby call options are written, the Sub-Fund must hold either the underlying securities, or equivalent call options, or other instruments which provide adequate coverage of the commitments resulting from the contracts in question (such as warrants). The underlying securities relating to call options written may not be disposed of as long as these options are in existence, unless such options are covered by matching options or by other instruments which can be used for the same purpose. The same regulations also apply to equivalent call options or other instruments that the Sub-Fund must hold when it does not have the underlying securities at time of the writing of the relevant options.

As an exception to these regulations, the Fund with respect to any Sub-Fund may write uncovered call options on securities that it does not hold at the entering into the option contract if the following conditions are met:

- (a) the aggregate exercise price of such uncovered call options written shall not exceed 25 % of the net asset value of the Sub-Fund concerned;
- (b) the Sub-Fund must at all times be able to ensure the covering of the position taken as a result of the writing of such options.

Where a Sub-Fund writes put options, it must be covered for the entire duration of the option contract by adequate liquid assets that may be used to pay for the securities which could be delivered to it on the exercise of the option by the counterparty.

#### (3) Conditions and limits for the sale of call and put options.

The aggregate of the commitments arising from the writing of call and put options (excluding call options written for which the Sub-Fund has adequate coverage) and the aggregate of the commitments from the transactions described under (B)(3), below, may not, at any time, exceed the net asset value of the Sub-Fund concerned.

In this context, the commitment on call and put options written is deemed to be equal to the aggregate of the exercise prices of those options.

### (B) Transactions relating to futures and options on financial instruments

Except for transactions by private contract which are described under (B)(2) below and for OTC options which can only be contracted with counterparts such as presented under (A), the transactions described herein may only relate to contracts which are dealt on a regulated market, operating regularly, recognized and open to the public. Subject to the conditions specified below, such transactions may be made for hedging or other purposes.

#### (1) Hedging operations relating to the risks attached to the evolution of stock markets

For the purpose of hedging against a global risk of an unfavorable stock market movement, the Fund with respect to any Sub-Fund may sell futures on stock market indices or write call options on stock market indices or buy put options thereon.

For the same purpose, the Fund with respect to any Sub-Fund may also enter into index swaps transactions on the basis of private agreements with highly rated financial institutions specialized in this type of transactions.

The objective of these hedging operations presupposes that a sufficient correlation exists between the composition of the index used and the Sub-Fund's corresponding portfolio.

In principle, the aggregate of the commitments resulting from futures contracts stock index options and swaps may not exceed the aggregate estimated market valuation of securities held by the Sub-Fund in the corresponding market, taking into account the correlation between the securities held and the corresponding index.

#### (2) Transactions relating to interest rate hedging

For the purpose of achieving a global hedge against interest rate fluctuations, the Fund, with respect to any Sub-Fund may sell interest rate futures contracts. For the same purpose, it can also write call options or purchase put options on interest rates or enter interest rate swaps on a private agreement basis with highly rated financial institutions specializing in this type of operation.

In principle the aggregate of the commitments on futures contracts, options and swap transaction on interest rates may not exceed the aggregate estimated market value of the assets to be hedged and held by the Sub-Fund in the currency corresponding to these contracts.

## (3) Transactions which are made for purposes other than hedging

Apart from option contracts on transferable securities and contracts relating to currencies, the Fund with respect to any Sub-Fund may for a purpose other than hedging, purchase and sell futures contracts and option contracts on any kind of financial instrument, provided that the aggregate of the commitments in connection with these purchase and sale transactions together with the total amount of commitments from the writing of call and put options on transferable securities does not exceed at any time the net asset value of the Sub-Fund concerned.

The writing of call options on transferable securities for which the Sub-Fund has adequate coverage are not considered for the calculation of the aggregate amount of commitments referred to above.

In this context, the concept of the commitment arising from transactions other than options on transferable securities is defined as follows:

(a) the commitment arising from futures contracts is equal to the value of the underlying net position payable on those contracts relating to identical financial instruments (after netting between purchase and sale positions), without taking into account the respective maturity dates; and,

(b) the commitment deriving from options purchased and written is equal to the aggregate of the exercise prices of net uncovered sales position in respect of the single underlying asset, without taking into account the respective maturity dates.

It should be remembered that the aggregate amount of premiums paid to acquire call and put options outstanding as described herein, together with the aggregate of the premiums paid to acquire call and put options on transferable securities as described under (A)(1), above, may not exceed 15 % of the net assets of the Sub-Fund concerned.

## (C) Securities lending transactions

The Fund with respect to any Sub-Fund may enter into securities lending transactions on condition that they comply with the following regulations.

## (1) Regulations intended to ensure the proper completion of lending transactions

The Sub-Fund may only lend securities within a standardized lending system organized by a recognized clearing institution or through a highly rated financial institution specializing in this type of transaction.

As part of lending transactions, the Fund with respect to the Sub-Fund concerned must in principle receive security, the value of which at the conclusion of the contract must be at least equal to the global valuation of the securities lent.

This collateral must be given in the form of cash and/or of securities issued or guaranteed by member States of the OECD, or by their local authorities, or by supranational institutions and organizations with EU, regional or world-wide scope, and blocked in favour of the Fund with respect to the Sub-Fund concerned until the termination of the lending contract.

## (2) Conditions and limits of transactions

Lending transactions may not exceed 50 % of the aggregate market value of the securities portfolio.

This limitation does not apply where the Fund with respect to the Sub-Fund concerned has the right at all times to terminate the contract and obtain restitution of the securities lent.

Lending transactions may not extend beyond a period of 30 days.

## (D) «Réméré» transactions

The Fund with respect to any Sub-Fund may enter into «réméré» transactions which consist of the purchase and sale of securities with a clause reserving the seller the right to repurchase from the acquirer the securities sold at a price and term specified by the two parties in a contractual agreement.

The Fund with respect to the Sub-Fund concerned can act either as purchaser or seller in «réméré» transactions.

Its entering in such agreements is, however, subject to the following rules:

## (1) Regulations intended to ensure the proper completion of «réméré» transactions

The Fund with respect to the Sub-Fund concerned may not purchase or sell securities using a «réméré» transaction unless the counterparties in such transactions are highly rated financial institutions specializing in this type of transactions.

## (2) Conditions and limits of «réméré» transactions

During the life of a «réméré» purchase contract, the Fund with respect to the Sub-Fund concerned cannot sell the securities which are the object of the contract, either before the repurchase of these securities by the counterparty, has been carried out or the repurchase period has expired.

Where the Sub-Fund concerned is open-ended, it will further ensure to maintain the importance of purchased securities subject to a repurchase obligation of a level such that it is able, at all times, to meet its obligations to redeem its own shares.

*Techniques and Instruments intended to Hedge Currency Risks to which the Sub-Funds of the Fund are exposed in the Management of their Assets and Liabilities*

In order to hedge the currency risks to which any Sub-Fund of the Fund is exposed, the Fund with respect to any Sub-Fund may enter into transactions the purpose of which are currency forward contract as well as the writing of call options and the purchase of put options on currencies.

The transactions referred to herein may only be entered into via contracts which are traded on a regulated market, operating regularly, recognized and open to the public.

For the same purpose, the Fund with respect to any Sub-Fund may also enter into forward sales of currencies or exchange currencies or over-the-counter currency options on the basis of private agreements with highly rated financial institutions specialized in this type of transactions.

The hereabove mentioned transactions' objectives of achieving a hedge presupposes the existence of a direct relationship between these transactions and the currency risks to which the Sub-Fund is exposed to in the management of



its assets and liabilities. This implies in principle that transactions made in one currency may not exceed the valuation of the aggregate assets class denominated in that currency or a linked currency nor exceed the period during which such assets class are held.

#### **Art. 7. Co-Management**

In order to reduce operational and administrative charges while allowing a wider diversification of the investments, the Management Company may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes. In the following paragraphs, the words «co-managed entities» shall refer to any Sub-Fund and all entities with and between which there would exist any given co-management arrangement and the words «co-managed Assets» shall refer to the entire assets of these co-managed entities and co-managed pursuant to the same co-management arrangement.

Under the co-management arrangement, the Investment Advisor will be entitled to take, on a consolidated basis for the relevant co-managed entities, investment, disinvestment and portfolio readjustment decisions which will influence the composition of the Sub-Fund's portfolio. Each co-managed entity shall hold a portion of the co-managed Assets corresponding to the proportion of its net assets to the total value of the co-managed Assets. This proportional holding shall be applicable to each and every line of investment held or acquired under co-management. In case of investment and/or disinvestment decisions these proportions shall not be affected and additional investments shall be allotted to the co-managed entities pursuant to the same proportion and assets sold shall be levied proportionately on the co-managed Assets held by each co-managed entity.

In case of new subscriptions in one of the co-managed entities, the subscription proceeds shall be allotted to the co-managed entities pursuant to the modified proportions resulting from the net asset increase of the co-managed entity which has benefited from the subscriptions and all lines of investment shall be modified by a transfer of assets from one co-managed entity to the other in order to be adjusted to the modified proportions. In a similar manner, in case of redemptions in one of the co-managed entities, the cash required may be levied on the cash held by the co-managed entities pursuant to the modified proportions resulting from the net asset reduction of the co-managed entity which has suffered from the redemptions and, in such case, all lines of investment shall be adjusted to the modified proportions. Unitholders should be aware that, in the absence of any specific action by the Management Company or its appointed agents, the co-management arrangement may cause the composition of assets of a Sub-Fund to be influenced by events attributable to other co-managed entities such as subscriptions and redemptions. Thus, all other things being equal, subscriptions received in one entity with which any Sub-Fund is co-managed will lead to an increase of this Sub-Fund's reserve of cash. Conversely, redemptions made in one entity with which any Sub-Fund is co-managed will lead to a reduction of the Sub-Fund's reserve of cash. Subscriptions and redemptions may however be kept in the specific account opened for each co-managed entity outside the co-management arrangement and through which subscriptions and redemptions must pass. The possibility to allocate substantial subscriptions and redemptions to these specific accounts together with the possibility for the Management Company or its appointed agents to decide at anytime to terminate a Sub-Fund's participation in the co-management arrangement permit the Sub-Fund to avoid the readjustments of its portfolio if these readjustments are likely to affect the interest of the Fund and of its Unitholders.

If a modification of the composition of the Sub-Fund's portfolio resulting from redemptions or payments of charges and expenses peculiar to another co-managed entity (i.e. not attributable to the Sub-Fund) is likely to result in a breach of the investment restrictions applicable to the Sub-Fund, the relevant assets shall be excluded from the co-management arrangement before the implementation of the modification in order for it not to be affected by the ensuing adjustments.

Co-managed Assets of any Sub-Fund shall only be co-managed with assets intended to be invested pursuant to investment objectives identical to those applicable to the co-managed Assets of such Sub-Fund in order to assure that investment decisions are fully compatible with the investment policy of the Sub-Fund. Co-managed Assets of any Sub-Fund shall only be co-managed with assets for which the Custodian is also acting as depository in order to assure that the Custodian is able, with respect to the Fund, to fully carry out its functions and responsibilities pursuant to the Law of March 30, 1988 on undertakings of collective investment. The Custodian shall at all times keep the Fund's assets segregated from the assets of other co-managed entities, and shall therefore be able at all time to identify the assets of the Fund. Since co-managed entities may have investment policies which are not strictly identical to the investment policy of one of the Sub-Funds, it is possible that as a result the common policy implemented may be more restrictive than that of the Sub-Fund.

The Management Company may decide at anytime and without notice to terminate the co-management arrangement.

Unitholders may at all times contact the registered office of the Management Company to be informed of the percentage of assets which are co-managed and of the entities with which there is such a co-management arrangement at the time of their request. Annual and half-yearly reports shall state the co-managed Assets' composition and percentages.

#### **Art. 8. The Units**

##### **8.1. The Unitholders**

Except as set out in Article 9.4. any person or legal entity may be a Unitholder and own one or more Units of the Fund or different Sub-Funds on payment of the applicable subscription or acquisition price.

Each of the Units is indivisible with respect to the rights conferred to it. In their dealings with the Management Company or the Custodian, the co-owners or disputants of Units, as well as the bare owners and the usufructuaries of Units, must be represented by the same person. The exercise of rights attached to the Units may be suspended until these conditions are met.

Neither the Unitholders nor their heirs or successors may request the liquidation or the sharing-out of the Fund and shall have no rights with respect to the representation and management of the Fund and their death, incapacity, failure or insolvency shall have no effect on the existence of the Fund.

## 8.2. Reference Currency

The reference currency of each Sub-Fund will be expressed in the reference currency specified under Chapter 2. However, for the needs of the Fund's consolidated financial reports, the total net assets of the Fund will be expressed in XEU.

## 8.3. Form, ownership and transfer of Units

Units will be issued at no par value in registered form, unless otherwise requested normally without certificate. Confirmation statements will be issued to the unitholders unless they require issue of a certificate.

## 8.4. Restrictions on subscription and ownership

The Management Company may, at any time and at its discretion, temporarily discontinue, terminate or limit the issue of Units to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may also prohibit certain persons or corporate bodies from directly or beneficially acquiring or holding Units if such a measure is necessary for the protection of the Fund, the Management Company or the Unitholders.

In particular, the Management Company may restrict or prevent the ownership of Units by any U.S. person. The term «U.S. person» means a citizen or resident of, or a company or partnership organised under the laws of or existing in any state, commonwealth, territory or possession of the United States of America, or an estate or trust (other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States of America is not capable of inclusion in gross income for purpose of computing United States income tax payable by it), or any firm, company or other entity, regardless of citizenship, domicile or residence if under the income tax laws of the United States of America from time to time in effect, the ownership thereof would be attributed to one or more U.S. persons or any such other person or persons defined as a «U.S. person» under Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933 or in the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time.

In addition, the Management Company may direct the Custodian to: (1) reject any application for Units; (2) redeem at any time Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding such Units.

In the event that the Management Company gives notice of a compulsory redemption for any of the reasons set out above to a Unitholder, such Unitholder shall cease to be entitled to the Units specified in the redemption notice immediately after the close of business on the date specified therein.

## 8.5. Rights of fractions of Units

Fractions of Units are, in due proportion, entitled to the same rights as full units. Fractions will be issued until the fourth decimal.

## **Art. 9. Issue and Redemption of Units**

### 9.1. Issue of Units

Unitholders may subscribe, redeem or convert their Units with the Management Company or with the nominee mentioned in the Prospectus.

Units may be issued on each Business Day in Luxembourg or on any other frequency as further described for each Sub-Fund in the prospectus (the Valuation Day), but at least once a month, subject to the right of the Management Company to discontinue temporarily such issue as provided in Article 11.3. hereof. Whenever used herein, the term «Business Day» shall mean a day on which banks and stock exchanges are open for business in Luxembourg and the term «Valuation Day» shall mean each Business Day in Luxembourg or any other frequency as further described for each Sub-Fund in the prospectus, or, if such a day is a holiday in any location and as a result the calculation of the fair market value of investments in the Fund is impeded, the next Business Day which is not such a holiday. The Company is entitled to accept or refuse all or part of any application for subscription.

The subscription price per Unit will be based on the Net Asset Value per Unit as of a Valuation Day, provided that the application for subscription is received by the Management Company prior to 6.00 p.m. Luxembourg time, on the Business Day preceding such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next Valuation Day. In accordance with the description of the Sub-Funds, a subscription fee of up to 5 per cent. of the application monies may be added and shall be payable to the nominee or the management company.

Applications for subscription must be made by sending a subscription request in a form determined by resolution of both the Management Company and the Custodian.

The Fund will accept payment in any major freely convertible currency not later than three Business Days after the relevant Valuation Day. If the payment is made in a currency different from the Reference Currency, any currency conversion cost shall be borne by the Unitholder.

The Management Company is authorised to postpone applications for subscription where there is no certainty that payment will reach the Custodian by the due date. In this context, Units will normally be allotted only after receipt of the subscription application together with cleared monies or a document evidencing irrevocable payment within three business days of the Valuation Day. In the case of payment by cheque, Units will be allotted only after confirmation of the cheque's clearance. Certificates, if requested, will be issued only upon payment of the subscription moneys.

The minimum initial and subsequent investment and minimum holding requirements, if any, shall be disclosed in the sales documents for the Fund's different Sub-Funds.

The Board may also accept subscriptions in kind, as provided for in the Law of August 10, 1915 as amended, subject to the fact that the transferable securities contributed comply with the investment objectives, restrictions and policy of the relevant Sub-Fund, and that these securities are quoted on an official stock exchange or traded on a Regulated Market. A valuation report will be drawn up by the auditor according to Article 26-1(2) of the above-referred Law and will be deposited with the Court.

### 9.2. Redemption of Units

Unitholders may at any time request redemption of their Units.

Redemptions will be made at the Net Asset Value per Unit on a Valuation Day, provided that the application for redemption is received by the Management Company prior to 6.00 p.m. Luxembourg time, on the Business Day preceding such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next Valuation Day. It is not currently proposed that a redemption fee shall be levied.

Applications for redemption must be made by sending to the Management Company a redemption request in a form determined by resolution of both the Management Company and the Custodian. If issued, Unit certificates in proper form and all necessary documents to fulfil the redemption as specified on the redemption request form should be enclosed with such application.

Redemption requests by a Unitholder who is not a physical person must be accompanied by a document evidencing authority to act on behalf of such Unitholder or power of attorney which is acceptable in form and substance to the Management Company. Redemption requests made in accordance with the foregoing procedure shall be irrevocable, except that a Unitholder may revoke such request in the event that it cannot be honoured for any of the reasons specified in Article 11.3.

Payment of the redemption price will be made by the Custodian or its agents not later than three days from the relevant Valuation Day or at the date on which the transfer documents have been received by the Management Company, whichever is the later date. Payment for such Units will be made in the Reference Currency of the Sub-Fund. Payment for such Units may also be made in such other currency that may be freely purchased with the Reference Currency and that a Unitholder applying for redemption of its Units may request, provided that any currency conversion cost shall be deducted from the amount payable to such Unitholder.

The Board may approve the redemption of units by means of securities of the corresponding Sub-Fund provided that the holder accepts such a redemption in specie, that such a redemption is not made to the detriment of the remaining holders of the Sub-Fund and provided that the equality amongst holders of the Sub-Fund is at all time maintained. A valuation report, the cost of which is to be borne by the relevant holder, will be drawn up by the auditor according to Article 26-1(2) of the Luxembourg Law of August 10, 1915 and will be deposited with the Court and available for inspection at the registered office of the Fund.

With a view to protecting the interests of all Unitholders, the Management Company will be entitled at its discretion, but subject to the approval of the Custodian, to limit the number of Units redeemed on any Valuation Day to 10 per cent. of the total number of Units in issue in the relevant Sub-Fund. In this event, the limitation will apply pro rata so that all holders wishing to redeem their Units on that Valuation Day redeem the same proportion of such Units, and Units not redeemed but which would otherwise have been redeemed will be carried forward for redemption, subject to the same limitation, on the next Valuation Day. If requests for redemption are so carried forward, the Management Company will inform the Unitholders affected.

If on any given date payment in respect of requests involving substantial redemptions cannot be effected out of the Fund's assets or authorised borrowings, the Management Company may, with the consent of the Custodian, defer redemptions for such period as is considered necessary to sell part of the Fund's assets in order to be able to meet the substantial redemption requests. In this case, all applications for redemption without any exception will be processed at the Net Asset Value per unit thus calculated.

The Management Company may compulsorily redeem the entire unitholding of any Unitholder who would not comply with the minimum holding request, if any, as stated in Chapter 2 in the prospectus.

The Management Company may impose such restrictions as they may think necessary for the purpose of ensuring that no Units in the Fund are acquired or held by (a) any person in breach of the laws or requirements of any country or governmental authority, or (b) any person in circumstances which in the opinion of the Management Company might result in the Fund incurring any liability of taxation or suffering any other disadvantage which the Fund might not otherwise have incurred or suffered. The Fund may compulsorily redeem all Units held by any such person.

In accordance with the Management Regulations, the Management Company may further compulsorily redeem all of the Units of a given Class if, at any time, the Net Asset Value of such Class shall, on a Valuation Date, be less than XEU 5 million or its equivalent in the Reference Currency.

The provisions listed herein will apply mutatis mutandis to the compulsory redemption of Units.

#### **Art. 10. Exchange and Conversion**

##### **1. Exchange**

If two categories of Units have been issued, Accumulation Units of the Fund may be exchanged for Distribution Units and vice-versa. The Unitholders who wish to exchange all or part of their Units must submit a written application in such form as may be specified by the Management Company. The Unit certificates, if any, shall be enclosed with their applications.

The exchange will be made at the Net Asset Value per Unit on a Valuation Day, provided that the application for exchange is received by the Management Company prior to 6 p.m. Luxembourg time on the Business Day preceding such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next Valuation Day.

##### **2. Conversion**

Unitholders of a Sub-Fund will be entitled to convert some or all of their holdings into units of another Sub-Fund on any day which is a Valuation Day for both relevant Sub-Funds, by making application to the Management Company or to the agent appointed by it for this purpose, including the relevant information.

Applications for conversion must reach the Management Company by 6.00 p.m. Luxembourg time, on the Business Day preceding the above-mentioned Valuation Day. All applications for conversion reaching the Management Company after the time specified will be executed on the following Valuation Day at the net asset value then prevailing.

The rate at which all or any part of a holding of units of any Sub-Fund (the «original Sub-Fund») is converted on any such valuation day into units of another Sub-Fund (the «new Sub-Fund») will be determined in accordance with the following formula:

Subject to the charges specified under Chapter 2 (the conversion fee being 0.5% of the net asset value ) and to what might be otherwise provided for in the Prospectus, Units of all Classes may be converted into Units of another Class on any Valuation Day pursuant to the following formula:

$A = B \times C \times E / D$  - where

«A» = the number of Units of the new Class to be allotted;

«B» = the number of the previously held Units;

«C» = the relevant Net Asset Value, less applicable conversion charges, if any, of the previously held Units;

«D» = the relevant Net Asset Value of the Units of the new Class to be allotted; and,

«E» = the applicable currency conversion factor, if any.

Any new unit certificate, if requested, will not be posted to the Unitholder until the former unit certificate, if any and a duly completed conversion request has been received by the Management Company.

#### **Art. 11. Determination of the Net Asset Value per Unit**

##### 11.1. Frequency of Calculation

The Net Asset Value per Unit and the issue, redemption and exchange prices will be calculated on each Valuation Day, by reference to the value of the assets of the Fund in accordance with article 11.4. Such calculation will be done by the Custodian under guidelines established by, and under the responsibility of, the Management Company.

##### 11.2. Calculation

The Net Asset Value per Unit shall be expressed in the Reference Currency of each Sub-Fund and shall be calculated by dividing the Net Asset Value of the Fund attributable to each class of Units which is equal to (i) the value of the assets of the Fund attributable to such class and the income thereon, less (ii) the liabilities of the Fund attributable to such class and any provisions deemed prudent or necessary, by the total number of Units outstanding in such class on the relevant Valuation Day.

The percentages of the total Net Asset Value allocated to each category of units within one Sub-Fund shall be determined by the ratio of units issued in each category of units within one Sub-Fund to the total number of units issued in the same Sub-Fund, and shall be adjusted subsequently in connection with the distribution effected and the issues, conversions and redemptions of units as follows: (1) on each occasion when a distribution is effected, the Net Asset Value of the units which received a dividend shall be reduced by the amount of the distribution (causing a reduction in the percentage of the Net Asset Value allocated to these units), whereas the Net asset Value of the other units of the same Sub-Fund shall remain unchanged (causing an increase in the percentage of the Net Asset Value allocated to these units); (2) on each occasion when units are issued, converted or redeemed the Net Asset Value of the respective categories of units, within the relevant Sub-Fund shall be increased or decreased by the amount received or paid out.

The proceeds net of charges to be received from the issue of Units of a class shall be applied in the books of the Fund to that class of Units and the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such class of Units to be issued, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable to such class or classes of Units shall be applied to the corresponding class subject to the provisions of this Article.

Without prejudice to what has been stated hereabove, when the Board has decided for a specific Sub-Fund to issue several categories and/or sub-categories of shares, the Board may also decide to compute the Net Asset Value per share of a category and/or sub-category as follows: on each Valuation Day the assets and liabilities of the considered Sub-Fund are valued in the reference currency of the Sub-Fund. The categories and/or sub-categories of Shares participate in the Sub-Fund's assets in proportion to their respective numbers of portfolio entitlements. Portfolio entitlements are allocated to or deducted from a particular category and/or sub-category on the basis of issues or repurchases of shares of each category and/or sub-category, and shall be adjusted subsequently with the distribution effected as well as with the issues, conversions and/or redemptions. The value of the total number or portfolio entitlements attributed to a particular category and/or sub-category on the given Valuation Day represents the total Net Asset Value attributable to that category and/or sub-category of Shares on that Valuation day. The Net Asset Value per share of that category and/or sub-category equals to the total Net Asset Value on that day divided by the total number of shares of that category and/or sub-category then outstanding.

To third parties, the Fund represents a single legal entity and any commitments apply to the Fund as a whole, unless otherwise agreed to with the creditors notwithstanding the fact that the debts following from these commitments may be attributed to separate Sub-Funds.

If since the time of determination of the Net Asset Value of the Fund there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of the Fund are dealt in or quoted, the Management Company may, in order to safeguard the interests of the Unitholders and the Fund, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including the administration and management fees of the Management Company) will be accrued daily.

The value of the assets will be determined as set out in Article 11.4. The charges incurred by the Fund are set out in Article 12.

##### 11.3. Suspension of Calculation

The Management Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value per Unit and in consequence the issue, redemption and exchange of Units of a Sub-Fund in any of the following events:



- When one or more stock exchanges, or one or more Regulated Markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Sub-Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Sub-Fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if trading thereon is restricted or suspended;
- When, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Sub-Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Unitholders;
- In the case of breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Sub-Funds or if, for any reason, the value of any asset of the Sub-Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;
- When the Management Company is prevented from repatriating funds for the purpose of making payments on the redemption of the Units or when any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of Units cannot in the opinion of the Board of the Management Company be effected at normal rates of exchange.

Any such suspension and the termination thereof shall be notified to those Unitholders who have applied for subscription, redemption or exchange of their Units and shall be published as provided in Article 16 hereof. Unless withdrawn, their applications will be considered on the first Valuation Day after the suspension is lifted.

Any suspension in one single Sub-Fund shall have no cause on the calculation of the Net Asset Value in the other Sub-Funds.

#### 11.4. Valuation of the Assets

The valuation of the Net Asset Value per Unit shall be made in the following manner:

##### I. The assets of the Fund shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Fund (provided that the Fund may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph 1. below with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- 4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Fund to the extent information thereon is reasonably available to the Fund;
- 5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Fund except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;
- 6) the preliminary expenses of the Fund, including the cost of issuing and distributing Units of the Fund, insofar as the same have not been written off;
- 7) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

- 1) The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Management Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.
- 2) The value of each security which is quoted or dealt in on a stock exchange will be valued at its latest available price on the stock exchange which is normally the principal market for such security.
- 3) The value of each security dealt in on any other Regulated Market will be based on the price of the last available transaction on the relevant day.
- 4) In the event that any of the securities held in the Fund's portfolio on the relevant day are not quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any other Regulated Market or if, with respect of securities quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any Regulated Market, the price as determined pursuant to sub-paragraphs 2. or 3. is not representative of the relevant securities, the value of such securities will be determined based on a reasonable foreseeable price determined prudently and in good faith by the Management Company.

##### II. The liabilities of the Fund shall include:

- 1) all loans, bills and accounts payable;
- 2) all accrued interest on loans of the Fund (including accrued fees for commitment for such loans);
- 3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, advisory and management fees, including incentive fees, and custodian fees);
- 4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Fund;
- 5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Fund, and other reserves (if any) authorised and approved by the Management Company, as well as such amount (if any) as the Management Company may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Fund;
- 6) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities, the Fund shall take into account all charges and expenses payable by the Fund pursuant to Article 12 and accruals of administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.



The value of all assets and liabilities not expressed in the Reference Currency of the concerned Sub-Fund will be converted into the Reference Currency of this Sub-Fund at the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the Board of the Management Company. If the Reference Currency of a specific Sub-Fund is not the same as the Reference Currency of the Fund, the net asset value of such Sub-Fund will be converted in the Fund's Reference Currency.

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

In the event that extraordinary circumstances render a valuation in accordance with the foregoing guidelines impracticable or inadequate, the Management Company will, prudently and in good faith, use other criteria in order to achieve what it believes to be a fair valuation in the circumstances.

#### **Art. 12. Charges and Expenses of the Fund**

The costs and expenses charged to the Fund include:

- \* All taxes, duties, governmental and similar charges which may be due on the assets and the income of the Fund.
- \* Brokerage fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund. The Fund will generally pay brokerage at customary institutional full service brokerage rates. Transactions of the Fund may be entered into through associated entities of the Investment Adviser and/or the Management Company. The Investment Adviser, the Management Company and their associated entities will not receive cash or other rebates from brokers or dealers in respect of transactions entered into on behalf of the Fund but may enter into soft commission arrangements for the provision to the Investment Adviser, the Management Company or their associated entities of goods and services which are of demonstrable benefit to Unitholders.
- \* All costs related to transactions. Execution of transactions for the Fund will be consistent with best execution standards.
- \* Legal fees and expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Fund.
- \* Fees and expenses charged by the Custodian Bank and Central Administration Agent.

Unless taken in charge by the Management Company, the fees and expenses involved in preparing and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including the Prospectus and any amendments or supplements thereto, with all authorities having jurisdiction over the Fund or the offering of Units of the Fund or with any stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country; the fees payable to the Management Company, fees and expenses payable to the Custodian's correspondents, domiciliary, administrative, registrar and transfer agents, any paying agent, any distributors and permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Fund; the remuneration of the directors and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage and reasonable travelling costs in connection with Board meetings; reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing, in such languages as are necessary for the benefit of the Fund, and distributing prospectuses, annual, semi-annual and other reports or documents as may be required under applicable law or regulations; the cost of preparing and distributing public notices to the Unitholders; the cost of printing certificates; the costs of publication of Unit prices; the cost of convening and holding Unitholders' meetings, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges, postage, telephone and telex; auditors' fees; and all similar administrative and operating charges, including the printing costs of copies of the above mentioned documents or reports.

All recurring charges will be charged first against income of the Fund, then against capital gains and then against assets of the Fund. Other charges may be amortised over a period not exceeding five years.

Set up costs of the Fund and of new Sub-Funds will be amortized over a 5 year period. Each new Sub-Fund will amortize its own costs, initial set up costs being exclusively amortized by the Sub-Fund(s) that were/was launched initially.

Costs and expenses that may not be attributed to one particular Sub-Fund will be dealt with prorata the amount of net assets of each Sub-Fund.

The initial set up costs are estimated at approximately XEU 40,000.-.

#### **Art. 13. Accounting Year; Audit**

The financial year of the Fund starts on the first of October and ends on the thirtieth of September of each year, and for the first time on September 30th, 1999. The Fund publishes an audited annual report on its activity and the management of its assets. The first unaudited semi-annual report will cover the period until March 31st, 1999. The accounts will contain a statement confirming that the Custodian had complied with the terms of the Management Regulations.

The accounts of the Fund shall be kept in XEU (the «Base Currency»).

The accounts of the Management Company and of the Fund will be audited by an auditor appointed from time to time by the Management Company.

#### **Art. 14. Distributions**

Dividends, if any, in respect of Distribution Units, may be declared at the end of each year by the Management Company out of the net investment income payable by the Fund on these Units and if considered necessary in order to maintain a reasonable level of dividend distribution on these Units, of net realised and/or unrealised capital gains.

Dividends shall be payable to Unitholders on or around the date of the annual general meeting at their last known address and dividends not claimed within five years from their due date will lapse and revert to the Sub-Fund.

Accumulation Units will not entitle Unitholders to the payment of dividends. However, should a distribution be considered to be appropriate, the Management Company may decide a distribution to be paid out of the accumulated profits, and within the limits of the Law.

No distribution may be made if as a result of such distribution the Fund's net assets are less than the minimum imposed by the Law (currently LUF 50 million or its equivalent in the relevant currency). Furthermore, dividends shall not exceed an amount equal to the balance of the net annual investment income plus net realised capital gains of each Sub-Fund multiplied by the percentage of the Net Assets to be allocated to the relevant B Units before distribution.

Further to the filing of a reinvestment request, dividends may be reinvested by B Unitholders in Units of the same Class at the issue price applicable on the then applicable Valuation Day. Provided such reinvestment takes place within one month after the dividends are made payable, the reinvestment will be made free of charge.

Payment of dividends will be made to Unitholders at the addresses they have provided to the Custodian and Central Administration Agent. Announcement of distributions will be published in the *Luxemburger Wort* and in at least two newspapers of the country where the Units are sold. Dividends not cashed within 5 years will be forfeited and will accrue for the benefit of the relevant Sub-Fund, in accordance with Luxembourg law.

#### **Art. 15. Amendments to the Management Regulations**

The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian and in accordance with Luxembourg law, make such amendments to these Management Regulations as it may deem necessary in the interest of the Unitholders. These amendments shall be published in the *Mémorial* and notified to the Unitholders.

#### **Art. 16. Joint Holders**

Up to four persons may be registered as the joint holders of any registered Unit. The Management Regulations provide that the Custodian and the Management Company are entitled, but not bound, to require any redemption request or other instruction in relation to any joint holding to be signed by all the registered joint holders but that they may, to the exclusion of any such request or instruction from any of the other joint holders, rely on any redemption request or other instructions signed by or otherwise received from the joint holder first named on the register of Unitholders.

#### **Art. 17. Publications**

Audited annual reports and unaudited semi-annual reports will be mailed free of charge by the Management Company to the Unitholders at their request. In addition, such reports will be available at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any local representative. Any other financial information concerning the Fund or the Management Company, including the periodic calculation of Net Asset Value per Unit, the subscription, redemption and exchange prices will be made available at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any local representative. Any other substantial information concerning the Fund may be published in such newspaper(s) and notified to Unitholders in such manner as may be specified from time to time by the Management Company.

#### **Art. 18. Duration and Liquidation of the Fund and of any Sub-Fund**

The Fund has been established for an unlimited period. However, notwithstanding the causes of liquidation provided by law, the Fund may be dissolved and liquidated at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian. The Management Company is authorised, subject to the approval of the Custodian, to dissolve a Sub-Fund in the case where the value of the net assets of the Sub-Fund shall be less than the equivalent of XEU 5 million over a period of one month or in case of a significant change of the economic or political situation. Any decision or order of liquidation of the Fund or a Sub-Fund will be notified to the Unitholders, and published in accordance with the Law in the *Mémorial* and in three newspapers (one of which being a Luxembourg newspaper) to be decided by the Management Company, it being understood that there must be at least one publication in a Luxembourg newspaper and in a newspaper of each of the countries in which the Units are offered for sale to the public.

In the event of voluntary or compulsory dissolution, the Management Company will realise the assets of the Fund in the best interests of the Unitholders, and upon instructions given by the Management Company, the Custodian will distribute the net proceeds from such liquidation, after deducting all expenses relating thereto, among the Unitholders in proportion to the number of Units held by them. The Management Company may distribute the assets of the Fund wholly or partly in kind in a fair manner. An audit report will then be established. As provided by Luxembourg law, at the close of liquidation of the Fund, the proceeds thereof corresponding to Units not surrendered will be kept in safe custody at the *Caisse des Consignations* in Luxembourg until the statute of limitations relating thereto has elapsed. Liquidation proceeds of a Sub-Fund which remain unpaid after the closing of the liquidation procedure of this Sub-Fund will be kept under the custody of the Custodian for a period of six months. At the expiration of this period, unclaimed assets will be deposited under the custody of the *Caisse des Consignations* to the benefit of the holders concerned.

The procedure to be followed in order to liquidate a Sub-Fund is that applicable to the Fund.

Issuance, redemption, conversion and exchange of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution of the Fund.

The liquidation or the partition of the Fund may not be requested by a Unitholder, nor by his heirs or beneficiaries.

#### **Art. 19. Merger**

*Merger from one Sub-Fund into another*

The Management Company may, with the Custodian's agreement, decide to operate the merger from one Sub-Fund into another. Such merger may arise in case the net assets of one Sub-Fund fall below the equivalent of XEU 5 million, or in any event the Management Company thinks it necessary for the best interest of the Unitholders in case of a significant change of the economic or political situation.

In case of merger, the decision must be brought to the attention of the Unitholders the same way as provided for above for under dissolution and liquidation. Notification to the Unitholders shall, among others, (1) provide for the conditions of the merger and, (2) indicate the date of implementation of the merger, which date shall not be sooner than one month after the date of publication or the notification, which ever is the latest. During that one month period, the Unitholders who do not agree with the merger will have the opportunity to demand redemption of part or all of their Units at the applicable net asset value free of any commissions and charges.

*Merger from the Fund or a Sub-Fund into another structure*

In the case where the value of the net assets of the Fund or a Sub-Fund has decreased to an amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Fund or Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic or political situation, the Board of the Management Company may, with the approval of the Custodian, resolve to cancel Units issued in the Fund or Sub-Fund and, after deducting all expenses relating thereto, determine the allocation of units to be issued in another undertaking for collective investment, subject to the condition that the investment objectives and policies of such UCI are compatible with the investment objectives and policies of the Fund or Sub-Fund and subject to the following formalities:

Notice shall be delivered in writing to the registered Unitholders of the Fund or Sub-Fund. Such notice shall further be published in the Memorial and in a Luxembourg newspaper and may also be published, as the Management Company may deem appropriate, in newspapers of countries where the Units of the Fund or Sub-Fund are offered and sold. Such notice shall be delivered and published at least one month before the date on which the resolution of the Management Company shall take effect.

Unitholders of the Fund or Sub-Fund shall have the right, until the Business Day before the last Valuation Day before the date on which the resolution shall take effect (but at least during one month), to request the redemption of all or part of their Units at the applicable Net Asset Value per Unit, subject to the procedures described under «Redemption of Units» without paying any redemption charge.

The implementation of the merger conditions must be approved by an auditor.

**Art. 20. Applicable Law; Jurisdiction; Language**

Any claim arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries in which the Units are offered or sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions, redemptions, conversions and exchanges by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language of these Management Regulations.

The present Management Regulations were executed in five originals in Luxembourg, on October 21st, 1998 and entered into force on the same day.

*For the Management Company*  
BI MANAGEMENT COMPANY S.A.  
Signatures

*For the Custodian*  
CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG  
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 1998, vol. 514, fol. 93, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(50216/005/820) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 1998.

**EM FERNOST FONDS.**

—  
**SONDERREGLEMENT**

Für den EM FERNOST FONDS ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend angelegt in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gem. Artikel 40, Abs. 1 des Luxemburger OGAW-Gesetzes gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indexzertifikaten und Optionsscheinen. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in den Staaten Asiens (wie beispielsweise Indien, Malaysia, Pakistan, Philippinen, Sri Lanka, Thailand, Südkorea, Taiwan oder China) oder üben erhebliche wirtschaftliche Tätigkeiten in den asiatischen Ländern aus. Zertifikate auf Aktien (wie z.B. American Deposit Receipts oder Global Deposit Receipts) von Unternehmen der asiatischen Staaten können ebenfalls erworben werden. Investments in Japan sind für den Fonds nicht vorgesehen. Die für den Fonds erworbenen Wertpapiere werden an den Wertpapierbörsen oder anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, eines OECD-Mitgliedsstaates oder eines asiatischen Staates gehandelt.

Soweit Börsen dieser Länder derzeit nicht als regulierte Märkte im Sinne von Artikel 40 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen gelten, ist eine Anlage in solchen Ländern auf 10% des Netto-Fondsvermögens begrenzt.

Für den Fonds können auch Anteile an geschlossenen Investmentfonds, deren Anlageschwerpunkt osteuropäische Länder bilden, von anderen Promotoren erworben werden und die in einem OECD-Mitgliedstaat oder Hongkong errichtet wurden. Bis zu 25% des Netto-Fondsvermögens dürfen in unter anderem Recht gegründeten geschlossenen Investmentfonds investiert werden, soweit die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank und der Wirtschaftsprüfer Adressen ersten Ranges sind, aber nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in innerhalb eines einzelnen Rechtsgebiets dieser Kategorie registrierten geschlossenen Investmentfonds.

Daneben dürfen bis zu 49% des Netto-Fondsvermögens in flüssigen Mitteln, generell in US-\$, gehalten werden. Dazu zählen auch regelmässig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit bis zu 12 Monaten.

Das Fondsvermögen kann jedoch auch zeitweilig und wenn besondere Umstände dies zweckmässig erscheinen lassen, vorwiegend in verzinslichen Wertpapieren (einschliesslich Zero-Bonds), die an einer Wertpapierbörse oder an anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, eines OECD-Mitgliedstaates gehandelt werden, angelegt werden.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.
2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 6% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.
3. Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der Fondswährung zahlbar.
4. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.
5. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, frühestens nach zwei Bewertungstagen, nach dem entsprechenden Bewertungstag in der Fondswährung.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.
2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die vom Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.
2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, von Zeit zu Zeit die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen auszuschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in diesem Fall bar ausbezahlt.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,5% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.
2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,27%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,- jährlich.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*  
Unterschrift

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

*Die Depotbank*  
Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(47662/685/73) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**MERCURY SELECTED TRUST, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (the «Company»).**

Registered office: Senningerberg, 6D, route de Trèves.

R. C. Luxembourg B 6.317.

Shareholders are informed that the merger of the Company's United Kingdom Opportunities Fund with the European Opportunities Fund on 27th November 1998 has been postponed until 29th January 1999.

Copies of the letter dated 4th December 1998 and instruction form sent to Registered Shareholders in the United Kingdom Opportunities Fund are available from the registered office of the Company and from all Paying Agents.

Central Paying Agent:

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

4th December 1998.

(04572/000/12)

*The Board of Directors.*

**UI MoneyMarket.***Änderung des Namens eines Unterfonds*

Zwischen

1. UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen

und

2. WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg wurde folgendes festgestellt und vereinbart:

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank beschliessen hiermit, den Namen des Fonds UI MoneyMarket: DEM ab dem 1. Januar 1999 in UI MoneyMarket: Euro zu ändern.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT  
LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.

als Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(47777/685/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**EM LATEINAMERIKA FONDS.****SONDERREGLEMENT**

Für den EM LATEINAMERIKA FONDS ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend angelegt in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gem. Artikel 40, Abs 1 des Luxemburger OGAW-Gesetzes gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indexzertifikaten und Optionsscheinen. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in den Staaten Mittel- und Südamerikas (wie beispielsweise Mexiko, Brasilien, Argentinien, Chile, Peru, Kolumbien oder Venezuela) oder üben erhebliche wirtschaftliche Tätigkeiten in Mittel- und Südamerika aus. Zertifikate auf Aktien (wie z. B. American Deposit Receipts oder Global Deposit Receipts) von Unternehmen der mittel- und südamerikanischen Staaten können ebenfalls erworben werden. Die für den Fonds erworbenen Wertpapiere werden an den Wertpapierbörsen oder anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, eines OECD-Mitgliedstaates oder eines mittel- und südamerikanischen Staates gehandelt.

Soweit Börsen dieser Länder derzeit nicht als regulierte Märkte im Sinne von Artikel 40 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen gelten, ist eine Anlage in solchen Ländern auf 10% des Netto-Fondsvermögens begrenzt.

Für den Fonds können auch Anteile an geschlossenen Investmentfonds, deren Anlageschwerpunkt mittel- und südamerikanische Länder bilden, von anderen Promotoren erworben werden und die in einem OECD-Mitgliedstaat oder Hongkong errichtet wurden. Bis zu 25% des Netto-Fondsvermögens dürfen in unter anderem Recht gegründeten geschlossenen Investmentfonds investiert werden, soweit die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank und der Wirtschaftsprüfer Adressen ersten Ranges sind, aber nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in innerhalb eines einzelnen Rechtsgebiets dieser Kategorie registrierten geschlossenen Investmentfonds.

Daneben dürfen bis zu 49% des Netto-Fondsvermögens in flüssigen Mitteln, generell in US-\$, gehalten werden. Dazu zählen auch regelmässig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit bis zu 12 Monaten.

Das Fondsvermögen kann jedoch auch zeitweilig und wenn besondere Umstände dies zweckmässig erscheinen lassen, vorwiegend in verzinslichen Wertpapieren (einschliesslich Zero-Bonds), die an einer Wertpapierbörse oder an anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, eines OECD-Mitgliedstaates gehandelt werden, angelegt werden.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 6% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der Fondswährung zahlbar.

4. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

5. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, frühestens nach zwei Bewertungstagen, nach dem entsprechenden Bewertungstag in der Fondswährung.



**Art. 21. Anteile.**

1. Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.
2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die vom Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.
2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, von Zeit zu Zeit die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen auszuschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in diesem Fall bar ausbezahlt.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,5% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.
2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,27%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,- jährlich.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.  
Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*  
Unterschriften

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

*Die Depotbank*  
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé):* Signature.

(47663/685/73) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

## EM OSTEUROPA FONDS.

### SONDERREGLEMENT

Für den EM OSTEUROPA FONDS ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend angelegt in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gem. Artikel 40, Abs 1 des Luxemburger OGAW-Gesetzes gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indexzertifikaten und Optionscheinen. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in den Staaten Osteuropas (wie beispielsweise Polen, Russland, Ungarn oder der Tschechischen Republik) oder üben erhebliche wirtschaftliche Tätigkeiten in den osteuropäischen Ländern aus. Zertifikate auf Aktien (wie z. B. American Deposit Receipts oder Global Deposit Receipts) von Unternehmen der osteuropäischen Staaten können ebenfalls erworben werden. Die für den Fonds erworbenen Wertpapiere werden an den Wertpapierbörsen oder anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, eines OECD-Mitgliedstaates oder eines osteuropäischen Staates gehandelt.

Soweit Börsen dieser Länder derzeit nicht als regulierte Märkte im Sinne von Artikel 40 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen gelten, ist eine Anlage in solchen Ländern auf 10% des Netto-Fondsvermögens begrenzt.

Für den Fonds können auch Anteile an geschlossenen Investmentfonds, deren Anlageschwerpunkt osteuropäische Länder bilden, von anderen Promotoren erworben werden und die in einem OECD-Mitgliedstaat oder Hongkong errichtet wurden. Bis zu 25% des Netto-Fondsvermögens dürfen in unter anderem Recht gergründeten geschlossenen Investmentfonds investiert werden, soweit die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank und der Wirtschaftsprüfer Adressen ersten Ranges sind, aber nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in innerhalb eines einzelnen Rechtsgebiets dieser Kategorie registrierten geschlossenen Investmentfonds.

Das Fondsvermögen kann jedoch auch zeitweilig und wenn besondere Umstände dies zweckmässig erscheinen lassen, vorwiegend in verzinslichen Wertpapieren (einschliesslich Zero-Bonds), die an einer Wertpapierbörse oder an anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, eines OECD-Mitgliedstaates gehandelt werden, angelegt werden.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.
2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 6% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der Fondswährung zahlbar.

4. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

5. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, frühestens nach zwei Bewertungstagen, nach dem entsprechenden Bewertungstag in der Fondswährung.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die vom Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, von Zeit zu Zeit die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen auszuschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in diesem Fall bar ausbezahlt.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,5% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,27%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,- jährlich.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.  
Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.  
*Die Verwaltungsgesellschaft*  
Unterschriften

DG BANK LUXEMBOURG S.A.  
*Die Depotbank*  
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé):* Signature.

(47664/685/71) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**UniAlpha.**

—  
**SONDERREGLEMENT**

Für den UniAlpha ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos. Für das Fondsvermögen können Wertpapiere jeder Art erworben werden. Diese werden im wesentlichen an Wertpapierbörsen oder an anderen geregelten Märkten, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, eines OECD-Mitgliedstaates gehandelt. Sie lauten ausschliesslich auf Währung der OECD-Mitgliedstaaten oder auf ECU, resp. Euro. Der überwiegende Teil des Fondsvermögens wird in verzinslichen Wertpapieren einschliesslich Zero-Bonds und Wandel- und Optionsanleihen angelegt. Daneben können Aktien und Optionsscheine erworben werden.

**Art. 20. Fondswährung, Anteilklassen, Ausgabe- und Rücknahmepreis sowie Umtausch von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Für den Fonds werden Anteile der Anteilklassen A und T gemäss Artikel 5 Ziffer 3 des Verwaltungsreglements ausgegeben.

3. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

5. Jeder Anteilinhaber kann Anteile einer Anteilklasse ganz oder teilweise in Anteile einer anderen Anteilklasse umtauschen. Der Umtausch von Anteilen einer Anteilklasse in Anteile einer anderen Anteilklasse erfolgt zum nächsterrechneten Anteilwert der betreffenden Anteile, zuzüglich einer Umtauschprovision von 0,5% auf den Anteilwert der Anteile der Anteilklasse, in welche der Umtausch erfolgen soll. Ein sich aus dem Umtausch gegebenenfalls ergebender Restbetrag wird an die Anteilinhaber bar ausbezahlt, soweit ein solcher Restbetrag den Gegenwert von DM 20,- übersteigt.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1 und 10 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den überwiegenden Teil der im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividenderträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich Kosten auf Anteile der Anteilklasse A auszuschütten und auf Anteile der Klasse T zu thesaurieren.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste, soweit diese ausserordentlichen Netto-Erträge den Anteilen der Anteilklasse A zuzurechnen sind, ganz oder teilweise bar oder in Form von Gratisanteilen ausschütten.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,5% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,125%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,- jährlich.

b) Daneben werden der Depotbank verauslagte fremde Spesen und Kosten erstattet.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März und endete zum ersten Mal am 31. März 1993.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds wird für eine begrenzte Zeit gebildet. Die Verwaltungsgesellschaft wird den Fonds bis spätestens 30. März 2001 abwickeln; dabei werden die Vermögenswerte veräussert, die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt.

Die Rückgabe von Anteilen ist auch während der Abwicklung möglich. Die Gesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme von Anteilen einzustellen, wenn dies im Interesse der Anteilinhaber und einer ordnungsgemässen Abwicklung geboten erscheint.

Den bei der Abwicklung ermittelten Anteilwert wird die Gesellschaft spätestens am 31. März 2001 in hinreichend verbreiteten Tageszeitungen veröffentlichen. Die Anteilinhaber können ab 31. März 2001 oder ab dem in den Bekanntmachungen der Gesellschaft genannten früheren Termin die Auszahlung des bei der Abwicklung erzielten Anteilwertes bei der Depotbank gegen Rückgabe der Anteilscheine verlangen.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(47778/685/73) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**UniCash**

(ab 1. Januar 1999: UNIOPTIMUS).

**SONDERREGLEMENT**

Für den UniCash (ab 1. Januar 1999: UniOptimus) ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Anteilscheine, die auf UniCash lauten, behalten ihre Gültigkeit.

**Art. 19. Anlagepolitik.**

1. Ziel der Anlagepolitik von UniCash (ab 1. Januar 1999: UniOptimus) (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher Risiken sowie des Währungsrisikos. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapieren (einschliesslich Zero-Bonds) mit kurzer Restlaufzeit angelegt. Diese werden im wesentlichen an Wertpapierbörsen oder an anderen geregelten Märkten, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, eines OECD-Mitgliedstaates gehandelt. Sie lauten ausschliesslich auf Währungen der OECD-Mitgliedstaaten oder auf ECU resp. Euro.

2. Der weder mit einer Restlaufzeit bis zu zwei Jahren, noch durch Pensionsgeschäfte im Sinne dieses Reglements in diesem Zeitrahmen fällige Anteil darf 10% des Netto-Fondsvermögen nicht überschreiten. Anlagen mit mindestens jährlicher Zinsanpassung sind in dieser Quote nicht einzubeziehen.

3. Der weder auf Deutsche Mark oder auf Euro lautende, noch durch Währungskurssicherungsgeschäfte gegen die Deutsche Mark oder Euro gesicherte Anteil darf 20% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen, Anteilwertberechnung.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 2,5% der Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

4. Die in Artikel 7 (Anteilwertberechnung), Ziffer 2, Buchstaben d) und g) genannten Bewertungsgrundsätze finden Anwendung.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1, 10 und 100 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die im Fondsvermögen des UniCash (ab 1. Januar 1999: UniOptimus) vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten werden nach Massgabe der Verwaltungsgesellschaft nicht ausgeschüttet sondern thesauriert.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, von Zeit zu Zeit die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen auszuschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in diesem Fall bar ausbezahlt.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 0,6% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,125%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,- jährlich.

b) Daneben werden der Depotbank verauslagte fremde Spesen und Kosten erstattet.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

*Die Depotbank*

Unterschriften

Unterschriften

Enregistré a Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(47780/685/64) Déposé au registre de commerce et des societes de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**UniDollarBond.****SONDERREGLEMENT**

Für den UniDollarBond ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik von UniDollarBond (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapieren (einschliesslich Zero-Bonds) angelegt, die an den Wertpapierbörsen in den USA, in Kanada, Australien oder einem anderen OECD-Mitgliedstaat oder in Hongkong, Singapur, Taiwan oder an anderen geregelten Märkten eines dieser Staaten gehandelt werden, die anerkannt, für das Publikum offen, und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist und die auf australische, kanadische, neuseeländische, Singapur-, Taiwan-, Hongkong- oder US-amerikanische Dollar lauten.

**Art. 20. Fondswährung, Anteilklassen, Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie Umtausch von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Für den Fonds werden Anteile der Anteilklassen A und T gemäss Artikel 5 Ziffer 3 des Verwaltungsreglements ausgegeben.

3. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 4% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

5. Jeder Anteilinhaber kann Anteile einer Anteilklasse ganz oder teilweise in Anteile einer anderen Anteilklasse umtauschen. Der Umtausch von Anteilen einer Anteilklasse in Anteile einer anderen Anteilklasse erfolgt zum nächsterrechneten Anteilwert der betreffenden Anteile, zuzüglich einer Umtauschprovision von 0,5% auf den Anteilwert der Anteile der Anteilklasse, in welche der Umtausch erfolgen soll. Ein sich aus dem Umtausch gegebenenfalls ergebender Restbetrag wird an die Anteilinhaber bar ausgezahlt, soweit ein solcher Restbetrag den Gegenwert von DM 20,- übersteigt.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1 und 10 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den überwiegenden Teil der im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividenderträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich Kosten auf Anteile der Anteilklasse A auszuschütten und auf Anteile der Klasse T zu thesaurieren.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste, soweit diese ausserordentlichen Netto-Erträge den Anteilen der Anteilklasse A zuzurechnen sind, ganz oder teilweise bar oder in Form von Gratisanteilen ausschütten.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,5% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,24%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,- jährlich.

b) Daneben werden der Depotbank eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür keine bankübliche Spesen zustehen.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März und endete zum ersten Mal am 31. März 1994.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(47781/685/64) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**UniAsia.**

—  
**SONDERREGLEMENT**

Für den UniAsia ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik von UniAsia (der «Fonds») ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend angelegt in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gem. Artikel 40, Abs 1 des Luxemburger OGAW-Gesetzes gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indexzertifikaten und Optionsanleihen. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in den Staaten Südostasiens (wie z.B. Hongkong, Singapur, Malaysia, Thailand, Philippinen und Indonesien) oder Südkorea oder Taiwan oder üben erhebliche wirtschaftliche Tätigkeiten in Südostasien, Südkorea oder Taiwan aus. Die für den Fonds erworbenen Wertpapiere werden an den Wertpapierbörsen oder anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, eines OECD-Mitgliedstaates oder eines der o.g. Staaten gehandelt. Soweit Börsen dieser Länder derzeit nicht als regulierte Märkte im Sinne von Artikel 40 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen gelten, ist eine Anlage in solchen Ländern auf 10% des Netto-Fondsvermögens begrenzt.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 6% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.



3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, frühestens nach zwei Bewertungstagen, in der Fondswährung.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1, 10 und 100 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die im Fondsvermögen des UniAsia vereinnahmten Zins- und Dividenderträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten («ordentliche Nettoerträge») werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, von Zeit zu Zeit die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste («ausserordentliche Nettoerträge») ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen auszuschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in diesem Fall bar ausbezahlt.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,5% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,24%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,- jährlich.

b) Daneben werden der Depotbank eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür keine bankübliche Spesen zustehen.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.  
Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé):* Signature.

(47779/685/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**UniDynamicFonds: Europa.**

SONDERREGLEMENT

Für den UniDynamicFonds: Europa ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements. Eine erste Änderung des Sonderreglements, die am 1. Oktober 1998 in Kraft tritt, ist im Mémorial vom 20. Oktober 1998 veröffentlicht.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik von UniDynamicFonds: Europa (der «Fonds») ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertenwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend angelegt in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gem. § 40, Abs. 1 des Luxemburger OGAW-Gesetzes gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indezertifikaten und Optionsscheinen. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in Europa oder üben erhebliche wirtschaftliche Tätigkeiten in Europa aus, wobei es sich bei den Unternehmen hauptsächlich um mittlere und kleinere Gesellschaften handelt (Mid- und Small Caps). Die für den Fonds erworbenen Wertpapiere werden hauptsächlich an europäischen Wertpapierbörsen oder anderen geregelten Märkten in Europa, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt. Bis zu 25% des Fondsvermögens können in Big Caps investiert werden.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den überwiegenden Teil der im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividenderträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich Kosten («ordentliche Netto-Erträge») auszuschütten.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste («ausserordentliche Netto-Erträge»), ganz oder teilweise bar oder in Form von Gratisanteilen ausschütten.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,5% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,10%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist;

b) eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,05% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür keine bankübliche Spesen zustehen.

c) Daneben werden ihr die an Broker zu zahlende Kommissionen, Drittverwahrgebühren, ausgenommen soweit sie die in der Deutsche Börse Clearing AG verwahrfähigen Wertpapiere betreffen, sowie Transaktionskosten, die ihr in Rechnung gestellt werden, erstattet.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September, erstmals am 30. September 1998.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

*Die Depotbank*

Unterschriften

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(47782/685/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

### UniEuroCash.

(ab 1. Januar 1999: UniEuroLiquid).

#### SONDERREGLEMENT

Für den UniEuroCash (ab 1. Januar 1999: UniEuroLiquid) ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Anteilscheine, die auf UniEuroCash lauten, behalten ihre Gültigkeit.

**Art. 19. Anlagepolitik.**

1. Ziel der Anlagepolitik von UniEuroCash (ab 1. Januar 1999: UniEuroLiquid) ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos. Das Fondsvermögen wird deshalb überwiegend angelegt in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschliesslich abgezinste Wertpapiere) sowie Wandel- und Optionsanleihen, Optionsscheine über Wertpapiere und sonstige zulässige Vermögensgegenstände sowie jeweils vergleichbare Anlagen, die auf Deutsche Mark, auf Währungen anderer Mitgliedstaaten der OECD, und zwar vorzugsweise solche Währungen, die sich an der Deutschen Mark orientieren, oder auf ECU resp. Euro lauten, und die an Wertpapierbörsen eines OECD-Mitgliedstaates oder an anderen geregelten Märkten, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist (hiernach «geregelte Märkte») eines OECD-Mitgliedstaates gehandelt werden.

2. Der weder mit einer Restlaufzeit bis zu zwei Jahren, noch durch Pensionsgeschäfte im Sinne dieses Reglements in diesem Zeitrahmen fällige Anteil darf 10% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten. Anlagen mit mindestens jährlicher Zinsanpassung sind in diese Quote nicht einzubeziehen.

3. Pensionsgeschäfte über Wertpapiere als Pensionsnehmer und Pensionsgeber darf die Verwaltungsgesellschaft mit erstklassigen Kontrahenten abschliessen, wenn sich der Kontrahent zur Rücknahme bzw. Rückgabe verpflichtet. Der Anteil dieser Pensionsgeschäfte darf mit dem einzelnen Pensionsgeber 5% und insgesamt 25% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen, Anteilwertberechnung.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 2,5% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

4. Die in Artikel 7 (Anteilwertberechnung), Ziffer 2, Buchstaben d) und g) genannten Bewertungsgrundsätze finden Anwendung.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1, 10 und 100 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.
2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft thesauriert.
2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, von Zeit zu Zeit die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen auszuschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in diesem Fall bar ausbezahlt.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 0,6% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.
2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:
  - a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,125%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,- p.a.
  - b) Daneben werden der Depotbank verauslagte fremde Spesen und Kosten erstattet.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.  
Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé):* Signature.

(47783/685/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

## UniEuropa.

### SONDERREGLEMENT

Für den UniEuropa ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik von UniEuropa (der «Fonds») ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend angelegt in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gem. Artikel 40, Abs. 1 des Luxemburger OGAW-Gesetzes gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indexzertifikaten und Optionsscheinen. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in Europa oder üben erhebliche wirtschaftliche Tätigkeiten in Europa aus. Die für den Fonds erworbenen Wertpapiere werden hauptsächlich an europäischen Wertpapierbörsen oder anderen geregelten Märkten in Europa, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt.

Eine Absicherung der Aktien ist grundsätzlich nicht vorgesehen und soll deshalb nur in Ausnahmefällen erfolgen.

**Art. 20. Fondswährung, Anteilklassen, Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie Umtausch von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.
2. Für den Fonds werden Anteile der Anteilklassen A und T gemäss Artikel 5 Ziffer 3 des Verwaltungsreglements ausgegeben.
3. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 6% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.
4. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.
5. Jeder Anteilinhaber kann Anteile einer Anteilklasse ganz oder teilweise in Anteile einer anderen Anteilklasse umtauschen. Der Umtausch von Anteilen einer Anteilklasse in Anteile einer anderen Anteilklasse erfolgt zum nächsterrechneten Anteilwert der betreffenden Anteile, zuzüglich einer Umtauschprovision von 0,5% auf den Anteilwert der Anteile der Anteilklasse, in welche der Umtausch erfolgen soll. Ein sich aus dem Umtausch gegebenenfalls ergebender Restbetrag wird an die Anteilinhaber bar ausbezahlt, soweit ein solcher Restbetrag den Gegenwert von DM 20,- übersteigt.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1 und 10 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den überwiegenden Teil der im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividenden-erträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich Kosten auf Anteile der Anteilklasse A auszuschütten und auf Anteile der Anteilklasse T zu thesaurieren.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste, soweit diese ausserordentlichen Netto-Erträge den Anteilen der Anteilklasse A zuzurechnen sind, ganz oder teilweise bar oder in Form von Gratisanteilen ausschütten.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,5% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,24%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,- jährlich.

b) Daneben erhält die Depotbank eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür keine bankübliche Spesen zustehen.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.  
Die Verwaltungsgesellschaft  
Unterschriften

DG BANK LUXEMBOURG S.A.  
Die Depotbank  
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(47784/685/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**UniEuropaRenta.****SONDERREGLEMENT**

Durch eine Reglementänderung, die am 1. April 1998 in Kraft trat und die am 15. April 1988 im Mémorial veröffentlicht ist, wird der Name des UniLux in UniEuropaRenta geändert. Anteilscheine, die auf UniLux lauten, behalten ihre Gültigkeit.

Für den UniEuropaRenta ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik von UniEuropaRenta (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals. Das Fondsvermögen wird vorwiegend angelegt in Anleihen, Wandelanleihen, Optionsanleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapieren (einschliesslich Zero-Bonds), die im wesentlichen an Wertpapierbörsen eines OECD-Mitgliedstaates oder an anderen geregelten Märkten eines OECD-Mitgliedstaates gehandelt werden. Diese Vermögenswerte lauten ausschliesslich auf Währungen europäischer OECD-Mitgliedstaaten oder auf ECU, resp. Euro.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 6% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1, 10 und 100 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die im Fondsvermögen des UniEuropaRenta vereinnahmten Zins- und Dividenden-erträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten werden nach Massgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kursgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste ganz oder teilweise, in bar oder in Form von Gratisanteilen auszuschütten.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 0,6% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,24%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

b) Daneben erhält die Depotbank eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür keine bankübliche Spesen zustehen.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.  
Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Die Depotbank

Unterschriften

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(47785/685/55) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

## UniOptima.

### SONDERREGLEMENT

Für den UniOptima ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik von UniOptima (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken, sowie des Währungsrisikos. Das Fondsvermögen wird vorwiegend in fest- und variabel verzinslichen in Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen, sonstigen verzinslichen Wertpapieren (einschliesslich Zero-Bonds), Genussscheinen sowie daneben in Optionsscheinen angelegt. Diese werden im wesentlichen an Wertpapierbörsen oder an anderen geregelten Märkten eines OECD-Mitgliedstaates, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt. Sie lauten ausschliesslich auf Währungen der OECD-Mitgliedstaaten oder auf ECU, resp. Euro.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen, Anteilwertberechnung.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

4. Die in Artikel 7 (Anteilwertberechnung), Ziffer 2, Buchstaben d) und g) genannten Bewertungsgrundsätze finden Anwendung.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1, 10 und 100 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die im Fondsvermögen des UniOptima vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten («ordentliche Nettoerträge») werden nach Massgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kursgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste ganz oder teilweise, in bar oder in Form von Gratisanteilen auszuschütten.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 0,9% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.



2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,24%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,-p.a.

b) Daneben erhält die Depotbank eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür keine bankübliche Spesen zustehen.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März und endete zum ersten Mal am 31. März 1995.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(47786/685/56) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

### UniplusKapital DM.

(ab 1. Januar 1999: UniEuroKapital).

#### SONDERREGLEMENT

Für den UniplusKapital DM (ab 1. Januar 1999: UniEuroKapital) ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Anteilscheine, die auf UniplusKapital DM lauten, behalten ihre Gültigkeit.

#### Art. 19. Anlagepolitik.

1. Ziel der Anlagepolitik von UniplusKapital DM (ab 1. Januar 1999: UniEuroKapital) (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren (einschliesslich Zero-Bonds) angelegt. Diese werden im wesentlichen an Wertpapierbörsen oder an anderen geregelten Märkten eines OECD-Mitgliedstaates, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt.

2. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf die Deutsche Mark, ab 1. Januar 1999 auf die Deutsche Mark und Euro. Es ist nicht vorgesehen, dass die Verwaltungsgesellschaft sich für den Fonds der Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungsrisiken bedient.

3. Die für den Fonds erworbenen Wertpapiere sollen grundsätzlich eine durchschnittliche Restlaufzeit von 3 Jahren nicht überschreiten.

#### Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen.

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 4% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

#### Art. 21. Anteile.

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1, 10 und 100 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

#### Art. 22. Ertragsverwendung.

1. Die vom Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten («ordentliche Nettoerträge») werden nach Massgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, von Zeit zu Zeit die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste («ausserordentliche Nettoerträge») ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen auszuschütten. Eventuelle verbleibende Bruchteile werden in diesem Fall bar ausbezahlt.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.

#### Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 0,9% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,24%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist;

b) eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür keine bankübliche Gebühren zustehen.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(47788/685/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

## UniOptimus -Net-

### SONDERREGLEMENT

Für den UniOptimus -net- ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik von UniOptimus -net- (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher Risiken sowie des Währungsrisikos. Das Fondsvermögen wird überwiegend angelegt in fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren mit überwiegend kurzer Restlaufzeit (einschliesslich abgezinsten Wertpapieren) sowie Wandel- und Optionsanleihen, sonstigen zulässigen Vermögensgegenständen sowie jeweils vergleichbaren Anlagen und daneben in Optionsscheinen, die auf Deutsche Mark, auf Währungen anderer Mitgliedstaaten der OECD, und zwar vorzugsweise solche Währungen, die sich an der Deutschen Mark orientieren oder auf ECU, resp. Euro.

- Die für den Fonds erworbenen Wertpapiere dürfen grundsätzlich eine Restlaufzeit von 2 Jahren nicht übersteigen, wobei die durchschnittliche Restlaufzeit bei 12 Monaten liegen soll.

- Der nicht auf die Deutsche Mark oder Euro lautende und nicht durch Währungssicherung gegen die Deutsche Mark oder Euro gesicherte Anteil des Netto-Fondsvermögens darf 5% nicht überschreiten.

**Art. 20. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

4. Die in Artikel 7 (Anteilwertberechnung), Ziffer 2, Buchstaben d) und g) genannten Bewertungsgrundsätze finden Anwendung.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.** Die im Fondsvermögen des UniOptimus -net- vereinnahmten Zins- und Dividenden erträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten werden nach Massgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die SGZ-BANK INTERNATIONAL S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,5% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,125%, das auf der Basis des durchschnittlichen kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am letzten Bewertungstag eines Monats zahlbar ist.

b) Daneben werden der Depotbank verauslagte fremde Spesen und Kosten erstattet.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März und endete zum ersten Mal am 31. März 1997.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

SGZ-BANK INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(47787/685/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**UniplusZins.  
UniOptimus -net-.**

—  
*Änderungsvereinbarungen*

Zwischen

1. UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445  
Luxemburg-Strassen

und

2. SGZ-BANK LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 26B, rue des Muguets, L-2017 Luxemburg  
wurde folgendes festgestellt und vereinbart:

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank beschliessen hiermit, die Sonderreglemente der Fonds

- UniplusZins.

- UniOptimus -net-.

mit Wirkung vom 16. November 1998 zu ändern. Das jeweils vollständige, aktualisierte Sonderreglement ist der  
Änderungsvereinbarung beigefügt.

Ferner beschliessen die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank, den Namen des Fonds UniplusZins ab dem 1.  
Januar 1999 in UniEuroZins zu ändern.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT  
LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

SGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.  
*als Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(47793/685/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

---

**UniplusKapital DM.  
UniOptima.**

—  
*Änderungsvereinbarungen*

Zwischen

1. UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445  
Luxemburg-Strassen

und

2. WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg  
wurde folgendes festgestellt und vereinbart:

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank beschliessen hiermit, die Sonderreglemente der Fonds

- UniplusKapital DM.

- UniOptima.

mit Wirkung vom 16. November 1998 zu ändern. Das jeweils vollständige, aktualisierte Sonderreglement ist der  
Änderungsvereinbarung beigefügt.

Ferner beschliessen die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank, den Namen des Fonds UniplusKapital DM ab  
dem 1. Januar 1999 in UniEuroKapital zu ändern.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT  
LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.  
*als Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(47794/685/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

---

**UniplusRenta.**

SONDERREGLEMENT

Für den UniplusRenta ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler  
Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend  
beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.**

1. Ziel der Anlagepolitik von UniplusRenta (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des  
angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos. Das  
Fondvermögen wird international angelegt in Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen verzinslichen  
Wertpapieren (einschliesslich Zero-Bonds). Diese werden im wesentlichen an Wertpapierbörsen oder an anderen  
geregelten Märkten eines OECD-Mitgliedstaates, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise  
ordnungsgemäss ist, gehandelt. Sie lauten ausschliesslich auf Währungen von OECD-Mitgliedstaaten oder auf ECU, resp.  
Euro.

2. Bis zu 10% des Netto-Fondsvermögens dürfen in verbrieften Rechten, die ihren Merkmalen nach Wertpapieren gleichgestellt sind, oder den in Absatz 1 genannten Wertpapieren angelegt werden, auch wenn sie nicht an der Börse eines OECD-Mitgliedstaates amtlich notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Diese Anlagen können über andere Währungen als die von OECD-Mitgliedstaaten oder auf ECU, resp. Euro lauten.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 4% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1, 10 und 100 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die vom Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, von Zeit zu Zeit die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste ganz oder teilweise, in Form von Gratisanteilen auszuschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in diesem Fall bar ausbezahlt.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 0,9% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,24%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist;

b) eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür keine bankübliche Gebühren zustehen.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.  
Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(47789/685/59) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**UniplusZins.**

(ab 1. Januar 1999: UniEuroZins).

—  
SONDERREGLEMENT

Für den UniplusZins (ab 1. Januar 1999: UniEuroZins) ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Anteilscheine, die auf UniplusZins lauten, behalten ihre Gültigkeit.

**Art. 19. Anlagepolitik.**

1. Ziel der Anlagepolitik von UniplusZins (ab 1. Januar 1999: UniEuroZins) (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Das Fondsvermögen wird überwiegend angelegt in Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren (einschliesslich Zero-Bonds). Diese werden im wesentlichen an Wertpapierbörsen oder an anderen geregelten Märkten eines OECD-Mitgliedstaates, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist gehandelt.

2. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf die Deutsche Mark, ab 1. Januar 1999 auf die Deutsche Mark und Euro. Es ist nicht vorgesehen, dass die Verwaltungsgesellschaft sich für den Fonds der Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungsrisiken bedient.

3. Die für den Fonds erworbenen Wertpapiere werden grundsätzlich eine durchschnittliche Restlaufzeit von 3 Jahren nicht unterschreiten und 7 Jahre nicht überschreiten.

**Art. 20. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 4% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1, 10 und 100 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die vom Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige Erträge abzüglich der Kosten («ordentliche Netto-Erträge») werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, von Zeit zu Zeit die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste («ausserordentliche Nettoerträge») ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen auszuschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in diesem Fall bar ausbezahlt.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die SGZ-BANK INTERNATIONAL S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 0,9% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,24%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist;

b) eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür keine banküblichen Gebühren zustehen.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

SGZ-BANK INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Die Depotbank

Unterschriften

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(47790/685/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**UniZero 2000.**

SONDERREGLEMENT

Für den UniZero 2000 ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Es ersetzt ab dem 1. Oktober 1997 das bis zu diesem Zeitpunkt geltende Verwaltungsreglement. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals. Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Zero-Bonds und sonstigen fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren (Anleihen), Wandel- und Optionsanleihen sowie Optionsscheinen angelegt. Diese werden im wesentlichen an Wertpapierbörsen oder an anderen geregelten Märkten, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, eines OECD-Mitgliedstaates gehandelt. Sie lauten ausschliesslich auf Währungen der OECD-Mitgliedstaaten oder auf ECU, resp. Euro.

**Art. 20. Fondswährung, Anteilklassen, Ausgabe- und Rücknahmepreis sowie Umtausch von Anteilen.**

1. Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Für den Fonds werden Anteile der Anteilklassen A und T gemäss Artikel 5 Ziffer 3 des Verwaltungsreglements ausgegeben.

3. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Grössenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.



5. Jeder Anteilinhaber kann Anteile einer Anteilklasse ganz oder teilweise in Anteile einer anderen Anteilklasse umtauschen. Der Umtausch von Anteilen einer Anteilklasse in Anteile einer anderen Anteilklasse erfolgt zum nächsterrechneten Anteilwert der betreffenden Anteile, zuzüglich einer Umtauschprovision von 0,5% auf den Anteilwert der Anteile der Anteilklasse, in welche der Umtausch erfolgen soll. Ein sich aus dem Umtausch gegebenenfalls ergebender Restbetrag wird an die Anteilinhaber bar ausgezahlt, soweit ein solcher Restbetrag den Gegenwert von DM 20,- übersteigt.

**Art. 21. Anteile.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt Anteilzertifikate über 1 und 10 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

**Art. 22. Ertragsverwendung.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den überwiegenden Teil der im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividenden erträge sowie sonstige Erträge abzüglich Kosten auf Anteile der Anteilklasse A auszuschütten und auf Anteile der Anteilklasse T zu thesaurieren.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste, soweit diese ausserordentlichen Netto-Erträge den Anteilen der Anteilklasse A zuzurechnen sind, ganz oder teilweise bar oder in Form von Gratisanteilen ausschütten.

**Art. 23. Depotbank.** Depotbank ist die DG BANK LUXEMBOURG S.A.

**Art. 24. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,0% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,125%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, mindestens jedoch DM 48.000,- jährlich.

b) Daneben werden der Depotbank verauslagte fremde Spesen und Kosten erstattet.

**Art. 25. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September und endete zum ersten Mal am 30. September 1992.

**Art. 26. Dauer des Fonds.** Der Fonds wird nur für eine begrenzte Zeit gebildet. Die Verwaltungsgesellschaft wird den Fonds bis spätestens 30. September 2002 abwickeln; dabei werden die Vermögenswerte veräußert, die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt.

Die Rückgabe von Anteilen ist auch während der Abwicklung möglich. Die Gesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme von Anteilen einzustellen, wenn dies im Interesse der Anteilinhaber und einer ordnungsgemässen Abwicklung geboten erscheint.

Den bei der Abwicklung ermittelten Anteilwert wird die Gesellschaft spätestens am 1. Oktober 2002 in hinreichend verbreiteten Tageszeitungen veröffentlichen. Die Anteilinhaber können ab 1. Oktober 2002 oder ab dem in den Bekanntmachungen der Gesellschaft genannten früheren Termin die Auszahlung des bei der Abwicklung erzielten Anteilwertes bei der Depotbank gegen Rückgabe der Anteilscheine verlangen.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(47791/685/71) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

**SOCIETE FINANCIERE DE L'AFRIQUE DE L'OUEST S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-2449 Luxembourg, 10, Boulevard Royal.

H. R. Luxemburg B 28.150.

*Auszug aus dem Protokoll der Außerordentlichen Generalversammlung vom 29. September 1998*

1. Herrn Philip Croshaw und Herrn Simon Peter Elmont, beide wohnhaft in Sark (Kanalinseln) mit sofortiger Wirkung von ihren Ämtern als Mitglieder des Verwaltungsrates abzurufen und Frau Johanna Winterling, Kauffrau, wohnhaft in D-Düren, Oberstrasse 10, sowie Frau Marianne Meier, Angestellte, wohnhaft in D-Düsseldorf, zu neuen Verwaltungsratsmitgliedern zu ernennen.

2. Die ausscheidenden Verwaltungsratsmitglieder für ihre letzte Amtsperiode zu entlasten.

Die Versammlung

Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 1998, vol. 512, fol. 91, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42872/576/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

**UniZero 2000.**  
**UniEuropaRenta.**  
**UniplusRenta.**  
**UniDollarBond.**  
**UniAlpha.**  
**UniEuropa.**  
**UniDynamicFonds: Europa.**  
**UniAsia.**  
**EM Osteuropa Fonds**  
**EM Fernost Fonds.**  
**EM Lateinamerika Fonds.**  
**UniEuro Cash.**  
**UniCash.**

—  
 Änderungsvereinbarungen

Zwischen

1. UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen  
 und  
 2. DG BANK LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen

wurde folgendes festgestellt und vereinbart:

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank beschliessen hiermit, die Sonderreglemente der Fonds

- UniZero 2000
- UniEuropaRenta
- UniplusRenta
- UniDollarBond
- UniAlpha
- UniEuropa
- UniDynamicFonds: Europa
- UniAsia
- EM Osteuropa Fonds
- EM Fernost Fonds
- EM Lateinamerika Fonds
- UniEuro Cash
- UniCash

mit Wirkung vom 16. November 1998 zu ändern. Das jeweils vollständige, aktualisierte Sonderreglement ist der Änderungsvereinbarung beigelegt.

Ferner beschliessen die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank, ab dem 1. Januar 1999 den Namen des Fonds UniEuroCash in UniEuroLiquid und den Namen des Fonds UniCash in UniOptimus zu ändern.

Luxemburg, den 30. Oktober 1998.

UNION INVESTMENT  
LUXEMBOURG S.A.

DG BANK LUXEMBOURG S.A.  
als Depotbank

Unterschriften

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(47792/685/48) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1998.

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

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 22.676.

*Extrait de décision du conseil d'administration du 7 octobre 1998*

Le Conseil d'Administration décide d'accepter les nominations de deux nouveaux Administrateurs avec effet immédiat:

Monsieur Gennaro Manzo, de résidence à Rome, Italie,

Monsieur Marino Zigrossi, de résidence à Rome, Italie.

Les nouveaux Administrateurs peuvent engager la société par la signature collective de deux Administrateurs.

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

PETRIM INTERNATIONAL S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 14 octobre 1998, vol. 512, fol. 103, case 5. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42840/690/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

**DONAU TRADING HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 36.245.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le vingt-cinq novembre.

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée DONAU TRADING HOLDING S.A. avec siège social à Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous la Section B et le numéro 36.245.

Ladite société a été constituée par acte reçu par le notaire Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 26 février 1991, publiée au Mémorial C numéro 311 du 12 août 1991.

Les statuts de la société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois aux termes d'un acte reçu par le notaire Marc Elter en date du 25 juillet 1991, publié au Mémorial C numéro 401 du 21 octobre 1991.

L'assemblée est présidée par Monsieur Dirk Raeymackers, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Federico Franzina, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Monsieur Marco Menella, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué dresse la liste de présence, laquelle après avoir été signée ne varietur par tous les actionnaires présents et les porteurs de procurations des actionnaires représentés, ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée à la présente minute avec laquelle elle sera soumise aux formalités de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées au présent acte les procurations des actionnaires représentés.

Monsieur le Président déclare et demande au notaire d'acter ce qui suit:

I.- Suivant la liste de présence, tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social de USD 200.000,- (deux cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique), représenté par 20.000 (vingt mille) actions d'une valeur nominale de USD 10,- (dix dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune, sont présents ou dûment représentés à la présente assemblée, laquelle peut dès lors valablement délibérer et décider sur tous les points figurant à l'ordre du jour sans convocation préalable.

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

*Ordre du jour:*

1.- réduction du capital social à concurrence d'un montant de USD 20.000,- (vingt mille dollars des Etats-Unis d'Amérique), pour le porter de son montant actuel de USD 200.000,- (deux cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique) à USD 180.000,- (cent quatre-vingt mille dollars des Etats-Unis d'Amérique), par l'annulation de 2.000 (deux mille) actions d'une valeur nominale de USD 10,- (dix dollars des Etats-Unis d'Amérique) renseignées sur le certificat d'actions numéro 1, et remboursement des actions annulées aux actionnaires concernés dans les limites légales.

2.- pouvoirs au conseil d'administration de fixer les modalités de remboursement aux actionnaires dans les délais légaux, d'annuler les actions anciennes et d'accomplir les autres actes en vue de la réalisation de la décision qui précède.

3.- Instauration d'un nouveau capital autorisé USD 1.500.000,- (un million cinq cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique), représenté par 150.000 (cent cinquante mille) actions d'une valeur nominale de USD 10,- (dix dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune, avec pouvoir au Conseil d'Administration, pendant une période de 5 ans prenant fin le 25 novembre 2003, d'augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé, notamment en supprimant ou limitant le droit de souscription des anciens actionnaires. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés de réserves disponibles ou de primes d'émission, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

4.- Autorisation au Conseil d'Administration de déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de la ou des augmentations de capital et autorisation au Conseil d'Administration de faire constater authentiquement chaque augmentation du capital social et de faire adapter, en même temps, l'article 5 des statuts aux changements intervenus.

5.- Modification de l'article 5 des statuts en vue de lui donner la teneur suivante:

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à USD 180.000,- (cent quatre-vingt mille dollars des Etats-Unis d'Amérique), représenté par 18.000 (dix-huit mille) actions d'une valeur nominale de USD 10,- (dix dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune, entièrement libérées.

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

Le capital autorisé est fixé à USD 1.500.000,- (un million cinq cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique), représenté par 150.000 (cent cinquante mille) actions d'une valeur nominale de USD 10,- (dix dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune.

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

Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 25 novembre 2003 à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé et plus particulièrement, avec pouvoir au conseil d'administration pour réaliser des augmentations de capital dans le cadre du capital autorisé, notamment en supprimant ou limitant le droit de souscription des anciens actionnaires.

Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés de réserves disponibles ou de primes d'émission, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

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

#### 6.- Divers.

L'assemblée générale, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président, et après s'être considérée comme valablement constituée et convoquée, a délibéré et a pris les résolutions suivantes.

#### *Première résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de réduire le capital social à concurrence d'un montant de USD 20.000,- (vingt mille dollars des Etats-Unis d'Amérique),

pour le porter de son montant actuel de USD 200.000,- (deux cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique) à USD 180.000,- (cent quatre-vingt mille dollars des Etats-Unis d'Amérique),

par l'annulation de 2.000 (deux mille) actions d'une valeur nominale de USD 10,- (dix dollars des Etats-Unis d'Amérique) renseignées sur le certificat d'actions numéro 1,

et le remboursement des actions annulées aux actionnaires concernés.

Un remboursement ne pourra intervenir qu'en observant les prescriptions de l'article 69, 3<sup>ème</sup> alinéa de la loi sur les sociétés.

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de donner tous pouvoirs au conseil d'administration afin de fixer les modalités de remboursement aux actionnaires dans les délais légaux et d'annuler les actions anciennes.

#### *Troisième résolution*

L'assemblée générale décide d'instaurer un nouveau capital autorisé USD 1.500.000,- (un million cinq cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique) représenté par 150.000 (cent cinquante mille) actions d'une valeur nominale de USD 10,- (dix dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune,

avec pouvoir au Conseil d'Administration, pendant une période de 5 ans prenant fin le 25 novembre 2003, d'augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé,

et plus particulièrement, avec pouvoir au conseil d'administration pour réaliser des augmentations de capital dans le cadre du capital autorisé, notamment en supprimant ou limitant le droit de souscription des anciens actionnaires, sur le vu d'un rapport du conseil d'administration, établi en conformité de l'article 32-3 (5). Ce rapport demeurera annexé aux présentes.

Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés de réserves disponibles ou de primes d'émission, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

L'assemblée autorise le Conseil d'Administration à déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de la ou des augmentations de capital et autorisation au Conseil d'Administration de faire constater authentiquement chaque augmentation du capital social et de faire adapter, en même temps, l'article 5 des statuts aux changements intervenus.

#### *Quatrième résolution*

A la suite des précédentes résolutions, l'assemblée générale décide de modifier l'article cinq des statuts de la société afin de lui donner la teneur suivante:

#### **«Art. 5.**

Le capital souscrit est fixé à USD 180.000,- (cent quatre-vingt mille dollars des Etats-Unis d'Amérique), représenté par 18.000 (dix-huit mille) actions d'une valeur nominale de USD 10,- (dix dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune, entièrement libérées.

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

Le capital autorisé est fixé à USD 1.500.000,- (un million cinq cent mille dollars des Etats-Unis d'Amérique), représenté par 150.000 (cent cinquante mille) actions d'une valeur nominale de USD 10,- (dix dollars des Etats-Unis d'Amérique) chacune.

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

Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 25 novembre 2003 à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé et plus particulièrement, avec pouvoir au conseil d'administration pour réaliser des augmentations de capital dans le cadre du capital autorisé, notamment en supprimant ou limitant le droit de souscription des anciens actionnaires.

Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés de réserves disponibles ou de primes

d'émission, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

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

*Frais*

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges qui pourraient incomber à la société ou être mis à sa charge, est estimé approximativement à 45.000,- LUF.

Les résolutions qui précèdent ont été prises chacune séparément et à l'unanimité des voix.

L'ordre du jour étant épuisé et plus personne ne demandant la parole, Monsieur le Président prononce la clôture de l'assemblée.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms, états et demeures, ces derniers ont signé avec le notaire instrumentaire le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: D. Raeymackers, F. Franzina, M. Menella, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 1998, vol. 112S, fol. 85, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 4 décembre 1998.

J. Delvaux.

(50425/208/156) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 1998.

---

**DONAU TRADING HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 36.245.

Statuts coordonnés suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 25 novembre 1998 actée sous le n° 747/98 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 4 décembre 1998.

(50426/208/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 1998.

---

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 55.324.

*Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 2 juillet 1998*

Jeudi 2 juillet 1998 à 14.00 heures, les actionnaires de la société anonyme PENTA HOLDING S.A. se sont réunis en assemblée générale extraordinaire.

Madame Luisella Moreschi, élue président de l'assemblée procède à la constitution du bureau et désigne comme scrutateur Mademoiselle Sandrine Klusa et comme secrétaire Mademoiselle Angela Cinarelli.

Il résulte des constatations du bureau:

\* Que tous les actionnaires reconnaissent avoir été dûment convoqués et ont renoncé, pour autant que de besoin, à toute publication.

\* Que, suivant liste de présence, toutes les 3.250 actions émises sont présentes ou représentées et donnent droit à 3.250 voix.

\* Que la présente assemblée est donc régulièrement constituée et qu'elle peut valablement délibérer sur tous les points à l'ordre du jour qui est le suivant:

*Ordre du jour:*

1. Démission et décharge aux administrateurs Mademoiselle Angela Cinarelli et Mademoiselle Sandrine Klusa.
2. Nomination en tant que nouveaux administrateurs en leur remplacement de M. Giovanni Vittore et M. Remy Meneguz.
3. Transfert du siège social du 8, boulevard Royal, Luxembourg, au 26, boulevard Royal, Luxembourg.
4. Divers.

Après en avoir délibéré, l'assemblée prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale accepte la démission des administrateurs Mademoiselle Angela Cinarelli et Mademoiselle Sandrine Klusa et leur accorde décharge pleine et entière pour l'exécution de leur mandat.



*Deuxième résolution*

En leur remplacement, l'assemblée générale décide de nommer administrateurs:

- M. Giovanni Vittore
- M. Remy Meneguz

qui termineront les mandats de leur prédécesseur.

*Troisième résolution*

Le siège social de la société est transféré du 8, boulevard Royal, Luxembourg, au 26, boulevard Royal, Luxembourg.

L'ordre du jour étant épuisé, personne ne demandant plus la parole, la séance est levée après lecture du procès-verbal qui est signé par le président, le scrutateur et le secrétaire.

<i>Le Président</i>	<i>Le Scrutateur</i>	<i>Le Secrétaire</i>
L. Moersch	S. Klusa	A. Cinarelli

Enregistré à Luxembourg, le 9 octobre 1998, vol. 512, fol. 85, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

(42839/744/44) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

**STATION SERVICE ALZINGEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4760 Pétange, 96, rue de Luxembourg.

**DISSOLUTION**

Suivant acte de dissolution de société reçu par Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage, en date du 18 septembre 1998, enregistré à Capellen le 22 septembre 1998, vol. 413, fol. 73, case 5, de la société à responsabilité limitée STATION SERVICE ALZINGEN, S.à r.l., avec siège social à L-4760 Pétange, 96, rue de Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 29 août 1997, publié au Mémorial C, numéro 702 du 15 décembre 1997,

l'associé unique requiert le notaire instrumentant d'acter:

a) que la société à responsabilité limitée STATION SERVICE ALZINGEN, S.à r.l., prémentionnée, est dissoute avec effet à ce jour;

b) que l'associé reprend l'ensemble des éléments actifs et passifs de la société;

c) que les livres et documents de la société resteront déposés pendant une durée de cinq ans au domicile de Monsieur Roméo Monastra, préqualifié.

Pour extrait  
A. Weber  
Notaire

(42882/236/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

**REKEMOS S.A., Société Anonyme.**

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

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le vingt-deux septembre.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire de la société anonyme REKEMOS S.A., avec siège à Luxembourg, constituée suivant acte notarié en date du 25 mai 1993, publié au Mémorial C n° 381 du 21 août 1993.

Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte notarié en date du 10 juin 1996, publié au Mémorial C n° 445 du 10 septembre 1996.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Marc Koeune, économiste, demeurant à Bereldange.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Andrea Adam, employée privée, demeurant à D-Schweich.

L'assemblée élit comme scrutatrice: Madame Nicole Thommes, employée privée, demeurant à Oberpallen.

Monsieur le Président expose ensuite:

Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les six cents (600) actions d'une valeur nominale de cent mille (ITL100.000,-) liras italiennes chacune, représentant l'intégralité du capital social de la société de soixante millions (ITL 60.000.000,-) liras italiennes sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour conçu comme ci-dessous.

Ladite liste de présence portant les signatures des actionnaires ou de leurs mandataires, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

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

*Ordre du jour:*

1. Remplacement de trois administrateurs.
2. Remplacement du commissaire aux comptes.
3. Décharge aux administrateurs et commissaire aux comptes sortants.
4. Modification des pouvoirs d'engagement.
5. Modification afférente de l'article 7 alinéa 4.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé l'ordre du jour et après en avoir délibéré, a pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

*Première résolution*

L'assemblée prend acte de la démission de trois administrateurs et nomme en leur remplacement:

- Monsieur Jean Hoffmann, conseil fiscal, demeurant à Luxembourg;
- Mademoiselle Andrea Adam, préqualifiée;
- Monsieur Isaac Truzman, administrateur de sociétés, demeurant à CH-Lugano. Ils termineront les mandats des prédécesseurs.

*Deuxième résolution*

L'assemblée accepte la démission du commissaire aux comptes et nomme en son remplacement, Monsieur Marc Koeune, préqualifié. Il terminera le mandat de son prédécesseur.

*Troisième résolution*

Décharge pleine et entière est accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes sortants.

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide de modifier les pouvoirs d'engagement de la société pour donner un droit de signature individuelle à chaque administrateur.

*Cinquième résolution*

Suite à la résolution qui précède, il y a lieu de modifier l'article 7 alinéa 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

**Art. 7. Alinéa 4.** La société se trouve engagée par la signature individuelle de chaque administrateur.

*Sixième résolution*

L'adresse du siège est modifiée comme suit: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, et personne ne demandant la parole, Monsieur le Président lève la séance.

*Frais*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société pour le présent acte n'excéderont pas vingt mille francs.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus de Nous, notaire, par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont tous signé avec le notaire la présente minute.

Signé: Koeune, Adam, Thommes, d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 25 septembre 1998, vol. 844, fol. 49, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Oehmen.*

Pétange, le 6 octobre 1998.

Pour expédition conforme  
G. d'Huart  
Notaire

(42853/207/74) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

**RECHOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 35.940.

*Extraits de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 5 octobre 1998*

Les actionnaires de la société RECHOLDING S.A. se sont réunis en assemblée générale extraordinaire le 5 octobre 1998.

Il a été décidé:

1. Démission et décharge aux administrateurs M. Jean Faber et Mademoiselle Elisabeth Antona.
2. Nomination en tant que nouveaux administrateurs en leur remplacement de Madame Luisella Moreschi et de Mademoiselle Sandrine Klusa.
3. Démission et décharge au commissaire aux comptes Monsieur Didier Kirsch.
4. Nomination en tant que nouveau commissaire aux comptes en son remplacement de VECO TRUST S.A., Luxembourg.
5. Transfert du siège social du 33, boulevard Notre-Dame, L-2240 Luxembourg au 8, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Réquisition d'inscription modificative au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Luxembourg, le 5 octobre 1998.

Pour RECHOLDING S.A.  
VECO TRUST S.A.  
Société Anonyme  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 1998, vol. 512, fol. 88, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42851/744/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

**PARTICIPATIONS ET PROCEDES INDUSTRIELS.**

Siège social: Luxembourg, 10A, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 6.518.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 8 octobre 1998, vol. 512, fol. 82, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

*Extrait des décisions prises lors de l'assemblée générale du 24 septembre 1998*

**AFFECTATION DU RESULTAT**

Le résultat de l'exercice est réparti comme suit:

Bénéfice reporté au 1 <sup>er</sup> janvier 1997 . . . . .	LUF	24.799.599
Bénéfice de l'exercice . . . . .	LUF	16.909.851
Dividende . . . . .	LUF	(500.000)
Solde bénéficiaire à reporter . . . . .	LUF	<u>41.209.450</u>

La répartition des résultats est conforme à la proposition d'affectation.

Le mandat du commissaire aux comptes, DEBELUX AUDIT, S.à r.l., 5, rue Emile Bian à Luxembourg, est renouvelé pour une période d'une année, soit jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 1998.

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

Signature.

(42237/279/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 34.250.

*Extraits de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 5 octobre 1998*

Les actionnaires de la société PASFIN HOLDING S.A. se sont réunis en assemblée générale extraordinaire le 5 octobre 1998.

Il a été décidé:

1. Démission et décharge à l'administrateur M. Gianni Cattaneo.
2. Nomination en tant que nouveaux administrateurs en son remplacement de Madame Luisella Moreschi.
3. Démission et décharge au commissaire aux comptes REVILUX S.A.
4. Nomination en tant que nouveau commissaire aux comptes en son remplacement de VECO TRUST S.A., Luxembourg.
5. Transfert du siège social du 15, boulevard Roosevelt, L-2450 Luxembourg au 8, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Réquisition d'inscription modificative au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Luxembourg, le 5 octobre 1998.

Pour PASFIN HOLDING S.A.  
VECO TRUST S.A.  
Société Anonyme  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 1998, vol. 512, fol. 88, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42838/744/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

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

Siège social: L-1313 Luxembourg, 16, rue des Capucins.

**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 5 octobre 1998 que, conformément à l'article 9 de l'acte de constitution, pouvoir individuel est délégué à Monsieur Lennart Stenke, demeurant au 14, rue des Capucins, L-1313 Luxembourg, pour la gestion journalière des affaires de la société et la représentation de la société dans la conduite des affaires.

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

Luxembourg, le 12 octobre 1998.

Pour la société  
Signature  
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 1998, vol. 512, fol. 90, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42841/779/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

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

Siège social: L-1313 Luxembourg, 16, rue des Capucins.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion de l'assemblée extraordinaire des actionnaires tenue en date du 8 octobre 1998 que, Monsieur Thomas Rennemark, Skogsängsvägen, 37, S-135 55 Tyresö, Suède, a été nommé administrateur de la société (co-opts) en remplacement de Madame Edmée Hinkel, administrateur démissionnaire, de sorte que son mandat se terminera après l'assemblée générale ordinaire à tenir en l'an 2004.

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

Luxembourg, le 12 octobre 1998.

*Pour la société*

*Signature*

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 1998, vol. 512, fol. 90, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42842/779/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

---

**PRODUCTION & BROADCASTING SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1543 Luxembourg, 45, boulevard Pierre Frieden.

R. C. Luxembourg B 52.983.

Les comptes annuels au 31 décembre 1996, enregistrés à Luxembourg, le 14 octobre 1998, vol. 512, fol. 100, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

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

Luxembourg, le 15 octobre 1998.

(42848/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

---

**PRODUCTION & BROADCASTING SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1543 Luxembourg, 45, boulevard Pierre Frieden.

R. C. Luxembourg B 52.983.

*Extrait des délibérations de l'Assemblée Générale Annuelle reportée des actionnaires du 12 novembre 1997*

Il résulte des délibérations de l'Assemblée Générale Annuelle reportée du 12 novembre 1997, que:

1. les comptes sociaux de l'exercice couvrant la période du 16 novembre 1995 au 31 décembre 1996 sont approuvés et que le résultat de l'exercice a été reporté à nouveau;

2. en application de l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, l'activité de la société est continuée;

3. l'Assemblée générale donne pour l'exercice écoulé, décharge de leur gestion à chacun des administrateurs et de l'exercice de son mandat au commissaire aux comptes;

4. Monsieur Eric Mauer est nommé administrateur en remplacement de Monsieur Ferdinand Kayser, démissionnaire, pour terminer la période du mandat restant à courir;

5. la société civile KPMG AUDIT, réviseurs d'entreprises, établie et ayant son siège social à L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer, est désignée Commissaire aux Comptes en remplacement de Monsieur Dan Arendt, avec la mission de contrôler les comptes sociaux à partir de l'exercice 1997.

Luxembourg, le 12 novembre 1997.

*Pour extrait conforme*

*Signature*

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 14 octobre 1998, vol. 512, fol. 100, case 3. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42849/000/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

---

**SPIFINA S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 56.746.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 14 octobre 1998, vol. 512, fol. 103, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

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

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 1998*

L'assemblée reconduit le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes pour une période venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 1998.

Luxembourg, le 15 octobre 1998.

*Pour la société*

*Signature*

(42878/506/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

---

**ROADCARGO INTERNATIONAL TRANSPORT & SPEDITIONS GmbH,  
Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-6955 Rodembourg, 18, rue d'Eschweiler.  
H. R. Luxembourg B 43.170.

—  
AUSZUG

Aufgrund einer ausserordentlichen Generalversammlung aufgenommen durch den zu Differdingen residierenden Notar Robert Schuman, am siebten Oktober neunzehnhundertneunundsiebzig, einregistriert zu Esch an der Alzette am 8. Oktober 1998, Band 837, Fol. 33, Nummer 3 wurden folgende Beschlüsse beurkundet:

*Gesellschaftskapital*

Die Gesellschafter beschliessen dass das Gesellschaftskapital auf fünfhunderttausend Luxemburger Franken (LUF 500.000,-), festgesetzt ist und dass es in fünfzig (50) Anteile zu je zehntausend Luxemburger Franken (LUF 10.000,-) aufgeteilt ist.

Das Gesellschaftskapital ist wie folgt gezeichnet:

Herr Hans Günther Klenkler . . . . .	25 Anteile
Herr Norbert Spitzer . . . . .	25 Anteile
Total: fünfzig . . . . .	50 Anteile

*Gesellschaftssitz*

Die Gesellschafter beschliessen den Gesellschaftssitz von Esch an der Alzette, 35, rue de Belval nach L-6955 Rodembourg, 18, rue d'Eschweiler zu verlegen.

*Geschäftsführer*

Die Gesellschafter beschliessen den Austritt ihres Geschäftsführers Herrn Marco Reinhardt, Speditionskaufmann, wohnend zu Hünfeld, Deutschland anzunehmen und ihm Entlast für die Ausübung seines Mandates zu erteilen. Sie ernennen zu ihrem neuen Geschäftsführer Herr Hans Günther Klenkler, Kaufmann, wohnend zu Bingen, Deutschland, und bestätigen Herrn Norbert Spitzer, Speditionskaufmann, wohnhaft zu Gau-Algesheim, Deutschland in seiner Funktion als Geschäftsführer.

Differdingen, den 12. Oktober 1998.

Für gleichlautenden Auszug  
R. Schuman  
Notar

(42854/237/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

---

**ROADCARGO INTERNATIONAL TRANSPORT & SPEDITIONS GmbH,  
Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6955 Rodembourg, 18, rue d'Eschweiler.  
R. C. Luxembourg B 43.170.

Les statuts coordonnés de la prédite société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

(42855/237/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

---

**SPITZBERG S.A. HOLDING, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 48.211.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 14 octobre 1998, vol. 512, fol. 103, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

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

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 1998*

L'assemblée reconduit le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes pour une période venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 1998.

Luxembourg, le 15 octobre 1998.

Pour la société  
Signature

(42879/506/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 octobre 1998.

---