

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

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° 1020

31 décembre 1999

SOMMAIRE

Ace Fund Growth SFR, Sicav, Luxembourg	page 48955
Ace Fund Growth USD, Sicav, Luxembourg	48955
Ace Fund, Sicav, Luxembourg	48955
Ace Fund Yield Euro, Sicav, Luxembourg	48956
Ace Fund Yield SFR, Sicav, Luxembourg	48956
Airdix S.A., Luxembourg	48954
Alp Design S.A., Luxembourg	48956
A.L.S.A.-EuroStrategie	48937
Ambrosia Holding Co S.A., Luxembourg	48957
Banque Degroef Luxembourg S.A., Luxembourg	48938
Creditanstalt Central and Eastern European Trust, Sicav, Luxembourg	48958
CSAM Invest, Fonds Commun de Placement	48922
CSAM Invest Management Company S.A., Luxembourg	48914
Dexia Luxpart, Sicav, Luxembourg	48959
EuroStrategie	48934
Generalinvest, Sicav, Luxembourg	48959
HVB Lux Portfolio	48932
Iperico S.A., Luxembourg	48938
Iperse Dixit Holding S.A., Luxembourg	48943
Jomed Benelux S.A., Luxembourg	48947
Kinase Holding S.A., Luxembourg	48958
Kortstrukt Holding S.A., Luxembourg	48957
(The) Managed Convertible Fund, Sicav, Luxembourg	48960
Sicav Best, Luxembourg	48957
Sinopia M.B.F., Sinopia Multi Bond Fund, Sicav, Luxembourg	48960
Stolt Nielsen S.A., Luxembourg	48958
Vereins-Lux-Portfolio	48937
Vivis Investment Holding S.A., Luxembourg	48913
Week-End, S.à r.l., Strassen	48921
Young-World	48929

VIVIS INVESTMENT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M- Spoo.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 1999.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

G. d'Huart.

(53871/207/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 1999.

CSAM INVEST MANAGEMENT COMPANY, Société Anonyme.

Registered office: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred ninety-nine, on the ninth of December.

There appeared:

1. - CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., a société anonyme, with head office in Luxembourg, entered in the company register at Luxembourg, section B under number 45.726, hereby represented by
 - Mr Raymond Melchers, Managing Director of CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE, residing in Luxembourg,
 - Mr Germain Trichies, Director of CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE, residing in Schweich.
 2. - CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL HOLDING, a limited company under the laws of Switzerland, with head office in Zürich, hereby represented by Mr Raymond Melchers, prenamed, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, dated at Zurich, on the 7th of December 1999, which remains annexed to the present deed.
- Such appearing persons, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the articles of incorporation of a society which they form between themselves.

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a Company in the form of a société anonyme under the name of CSAM INVEST MANAGEMENT COMPANY (hereinafter referred to as the «Company»).

Art. 2. The Company is established for an unlimited period. The Company may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-one hereof.

Art. 3. The object of the Company is the creation, administration and management of CSAM INVEST, an investment fund, (hereinafter the «Fund») and the issue of statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interest in said Fund.

The Company 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 register shares or debentures of any Luxembourg or foreign companies, and exercise on behalf of the Fund and the Unitholders of the Fund, all rights and privileges, especially all voting rights attached to the securities constituting assets of the Fund. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive but only declaratory.

The Company may also undertake any other operation directly or indirectly connected with its purpose while remaining within the limits set forth by the law of 19th July nineteen hundred and ninety-one on Collective Investments, the securities of which are not intended to be placed with the public.

Art. 4. The registered office of the Company 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 of directors.

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

Art. 5. The corporate capital is set at two hundred and fifty thousand (250,000.- CHF) Swiss francs, consisting of five hundred (500) registered shares with no par value.

The Company will issue only confirmation of registration representing shares of the Company.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Company. 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 inscribed on the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefor. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Company.

Art. 6. The capital of the Company 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 twenty-one hereof.

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

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 Monday of the Month of May of each year at eleven thirty a.m. If such day is a legal holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

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

Each share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by law. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram, telex or facsimile transmission.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present or duly represented and voting.

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

Art. 10. Shareholders will meet upon call by the board of directors or the statutory auditor, pursuant to notice setting forth the agenda sent by registered mail at least two weeks prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders, and publicized 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 or publication.

Art. 11. The Company shall be managed by a board of directors composed of at least 3 members, who need not be shareholders of the Company.

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.

The first directors shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Company and shall remain in office until the first annual general meeting of shareholders and until their successors are elected.

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

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

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

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

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

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors 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 meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission 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 of directors.

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

A telephone conference call in which a quorum of directors participates in the call shall be a valid meeting of those directors, provided that a minute of the meeting is made and agreed by all directors present during the call.

The board of Directors can deliberate or act validly only if at least two directors are present or represented at a meeting of the board of directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting.

Upon the initiative of the chairman, or in case of unavailability, of a vice-chairman or any other member of the Board of Directors and with the consent of all members of the Board of Directors, decisions may be taken by way of written documents, meaning by way of letter, telex or telefax (circular resolutions). The circular issued to the members of the Board of Directors contains a deadline which is applicable for any recourse against the procedure and for the casting of the vote.

The absence of any recourse against the procedure will be considered as a consent to the procedure. The absence of casting of any vote will be considered as an abstention. The decisions by circular resolution may only be taken by unanimous consent of all the members of the Board of Directors.

Art. 13. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed 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 such chairman, or by the secretary, or by two directors.

Art. 14. The board may also act at duly convened meetings of the board of directors. The board of directors shall have power to determine corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Company. Directors may not, however, bind the Company by their resolution of the board of directors.

The board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to directors or officers of the Company.

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

Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

Art. 16. The Company will be bound by the joint signatures of any two directors or officers to whom authority has been delegated by the board of directors.

Art. 17. The operations of the Company, 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 re-elected or until his successor is elected.

The first statutory auditor shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Company, and shall remain in office until the first annual general meeting of shareholders and until his successor is elected.

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

Art. 18. The accounting year of the Company shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year.

Art. 19. From the annual net profit of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by Luxembourg law. This allocation shall cease to be required if such surplus reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Company as stated in Article five hereof or as increased or reduced from time to time, as provided in Article six hereof.

The general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may alone declare dividends from time to time.

The dividends declared will be paid in euro or any other currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors. The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Interim dividends may be paid out in accordance with the provisions of Luxembourg law.

Art. 20. In the event of dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities), named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

Art. 21. 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. 22. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto and the law of 30 March 1988 regarding collective investment undertakings.

Transitory provisions

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the company and end on the 31st of December, 2000.

The annual general meeting shall be held for the first time on the day, time and place as indicated in the articles of incorporation in 2001.

Subscription

The five hundred (500) shares have been subscribed to as follows:

1. - CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., prenamed, four hundred and ninety-nine shares	499
2. - CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL HOLDING, prenamed, one share	1
Total: five hundred shares	500

These shares have been entirely paid up by payments in cash, so that the sum of two hundred and fifty thousand (250,000.- CHF) Swiss francs is as of now at the free disposal of the company, as was certified to the notary executing this deed.

Verification

The notary executing this deed declares that the conditions enumerated in article 26 of the law on commercial companies of August 10th, 1915 have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

Expenses and valuation

The expenses which shall be borne by the Company as a result of its organization are estimated at approximately one hundred and fifty thousand (150,000.-) Luxembourg francs.

For the purpose of registration, the corporate capital is valued at six million three hundred thousand (6,300,000.-) Luxembourg francs.

General Meeting of Shareholders

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as having received due notice have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting and passed the following resolutions:

First resolution

The following persons are appointed directors:

- Steen Steincke, Managing Director, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT LIMITED, London,
- Heinrich Wegmann, Member of the Executiv Board, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, a division of Credit Suisse First Boston, Zurich,
- Joseph Gallagher, Chief Financial Officer, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, a division of Credit Suisse First Boston, Zurich,
- Jörg Schultz, Managing Director, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS, Zurich,
- Agnes F. Reicke, Managing Director, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, a division of Credit Suisse First Boston, Zurich,
- Iain Macleod, Director, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg,
- Raymond Melchers, Managing Director, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg.

Second resolution

The following has been appointed as auditor:

KPMG AUDIT, société civile, 31, allée Scheffer, Luxembourg.

Third resolution

The registered office of the Corporation is fixed at 5, rue Jean Monnet, Luxembourg.

Fourth resolution

The Board of Directors is authorized to delegate the daily management to each Mr Raymond Melchers, prenamed, and Iain Macleod, prenamed, with the power to act individually.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that at request of the above-named persons, this deed is written in English followed by a French translation; at the request of the said persons, in case of divergence between the English and the French text, the English version will prevail.

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

This deed having been read to the said persons, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residences, the said persons appearing before the Notary signed together with the notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Ont comparu:

1. - CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme, avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 45.726 ici représentée par

Monsieur Raymond Melchers, Managing Director de CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE, demeurant à Luxembourg,

Monsieur Germain Trichies, Director de CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE, demeurant à Schweich.

2. - CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL HOLDING, société de droit suisse, avec siège social à Zurich,

ici représentée par Monsieur Raymond Melchers, préqualifié, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration, donnée à Zurich, le 7 décembre 1999, ci-annexée.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant de documenter comme suit les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux.

Art. 1^{er}. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviennent propriétaires d'actions émises ci-après, une société ayant la forme d'une société anonyme portant la dénomination de CSAM INVEST MANAGEMENT COMPANY (ci-après la «Société»).

Art. 2. La Société est établie pour une période illimitée. La Société peut être dissoute par une résolution des actionnaires, statuant comme en matière de modification des présents Statuts, comme il est stipulé dans l'article vingt et un.

Art. 3. L'objet de la société est l'administration et la gestion de CSAM INVEST, («le fonds») un fonds commun de placement, et l'émission de certificats ou confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce fonds.

La société gèrera toutes activités afférentes à la direction, à l'administration et au développement du fonds. Elle peut participer, sous quelque forme que ce soit et en faveur du fonds, dans tous contrats, achats, ventes, échanges, et en délivrer tous cautionnements, procéder à n'importe quels inscriptions et transferts en son propre nom ou au nom de tiers, dans les registres d'actions ou d'obligations de n'importe quelle société luxembourgeoise ou étrangère, et exercer, en faveur du fonds et des porteurs de certificats du fonds, tous droits et privilèges, particulièrement tous droits de vote attachés au cautionnement constituant l'actifs du fonds; l'énumération qui précède étant énonciative et non pas limitative.

La société peut également entreprendre n'importe quelles opérations liées directement ou indirectement à ses objets, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi du 19 juillet 1991 relative aux organismes de placement collectif dont les titres ne sont pas destinés au placement dans le public.

Art. 4. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, au Grand-Duché de Luxembourg. Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis au Luxembourg ou à l'étranger par une résolution du conseil d'administration.

Au cas où le conseil d'administration déciderait que des événements politiques, économiques ou sociaux extraordinaires se seraient produits ou seraient imminents qui compromettraient les activités normales du siège social de la Société, ou la facilité des communications entre ces bureaux et des personnes à l'étranger, le siège social pourra être temporairement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation totale des circonstances anormales; ces mesures temporaires n'auront pas d'effet sur la nationalité de la Société qui, malgré le transfert temporaire de son siège social, restera une société luxembourgeoise.

Art. 5. Le capital social est fixé à deux cent cinquante mille (250.000,- CHF) francs suisses, réparti en cinq cents (500) actions nominatives sans désignation de valeur nominale.

La Société émettra uniquement des confirmations d'inscription au registre représentant les actions nominatives qui représentent les actions de la Société.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société. Ce registre indiquera le nom de chaque actionnaire, son lieu de résidence ou de domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, les montants payés sur chacune de ces actions, la cession d'actions et les dates de telles cessions.

La cession d'une action sera effectuée par une déclaration de cession écrite inscrite au registre des actionnaires; cette déclaration de cession devra être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par toute personne détenant les pouvoirs nécessaires pour agir dans ce sens. La Société pourra également accepter comme preuve de cession d'autres instruments de cession qui apparaîtront satisfaisants à la Société.

Art. 6. Le capital de la Société pourra être augmenté ou diminué par une résolution des actionnaires statuant comme en matière de modification des présents Statuts, comme stipulé à l'article vingt et un ci-dessous.

Art. 7. Toute assemblée des actionnaires de la Société, régulièrement constituée, représente l'ensemble des actionnaires de la Société. Elle possède les pouvoirs les plus étendus pour exécuter et ratifier les actes en relation avec les transactions de la Société.

Art. 8. L'assemblée générale ordinaire des actionnaires se tiendra, selon la loi luxembourgeoise, à Luxembourg au siège de la Société, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera spécifié dans l'avis de convocation, le deuxième lundi du mois de mai de chaque année à 11.30 heures. Si ce jour s'avérerait être un jour férié, l'assemblée générale ordinaire sera tenue le jour ouvrable immédiatement suivant. L'assemblée générale ordinaire peut être tenue à l'étranger si, selon le jugement formel et définitif de la part du conseil d'administration, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

Les autres assemblées d'actionnaires peuvent être tenues aux endroits et jours qui seront spécifiés dans les avis de convocation respectifs.

Art. 9. Les prescriptions légales de quorum et de délai régissent l'avis de convocation et le déroulement des assemblées des actionnaires de la Société, à moins qu'il n'en soit stipulé autrement dans ces Statuts.

Chaque action a droit à un vote sous réserve des limites imposées par la loi. Un actionnaire peut agir dans toute assemblée d'actionnaires par la désignation d'une autre personne comme son mandataire, par écrit ou par câble ou par télégramme, par télex ou par transmission en fac-similé.

S'il n'en est pas autrement disposé par la loi, les résolutions d'une assemblée d'actionnaires dûment convoquée sont prises à la simple majorité des actionnaires présents ou dûment représentés et votants.

Le conseil d'administration déterminera toutes les autres conditions à remplir par les actionnaires pour qu'ils puissent participer aux assemblées des actionnaires.

Art. 10. Les actionnaires se réuniront sur la convocation du conseil d'administration ou du commissaire aux comptes par voie d'un avis comportant l'ordre du jour envoyé par lettre recommandée au moins deux semaines avant l'assemblée à chaque actionnaire à son adresse inscrite sur le Registre des actionnaires et publiée conformément aux prescriptions de la loi.

Cependant, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée d'actionnaires, et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée pourra se tenir sans avis préalable ou publication.

Art. 11. La Société est administrée par un conseil d'administration composé d'au moins 3 administrateurs qui ne doivent pas être actionnaires de la Société.

Les administrateurs sont élus par les actionnaires au cours de l'assemblée générale ordinaire pour une période se terminant à l'assemblée générale ordinaire suivante et jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus et soient dûment qualifiés, à condition, cependant, qu'un administrateur puisse, avec ou sans indication de cause, être révoqué et/ou remplacé à tout moment par une résolution des actionnaires.

Les premiers administrateurs sont élus par l'assemblée générale des actionnaires immédiatement après la formation de la Société et resteront en fonction jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires et jusqu'au moment de l'élection de leurs successeurs.

En cas de vacance de la charge d'un administrateur pour des raisons de décès, retraite ou autre, les administrateurs restants peuvent se réunir et élire, par une majorité des voix, un administrateur qui occupera cette vacance jusqu'à l'assemblée des actionnaires suivante.

Si, dans une assemblée, le nombre des votes pour ou contre une résolution devait être ex aequo, le président de l'assemblée aura la voix prépondérante.

Art. 12. Le conseil d'administration peut choisir parmi ses membres un président et pourra choisir parmi ses membres un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également choisir un secrétaire, qui ne doit pas être administrateur et qui aura la responsabilité de dresser le procès-verbal de la réunion du conseil d'administration et de l'assemblée des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation de deux administrateurs quelconques à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation.

Si un président est nommé, il présidera à toutes les assemblées des actionnaires et réunions du conseil d'administration, mais sans président, ou en son absence, les actionnaires ou administrateurs pourront désigner tout administrateur comme président pro tempore par vote de la majorité présente à une telle assemblée ou réunion.

Le conseil d'administration pourra désigner périodiquement les dirigeants de la Société, y compris un administrateur délégué, le secrétaire et tous directeurs généraux adjoints, secrétaires adjoints ou autres dirigeants qu'il considère comme nécessaires au fonctionnement et à la gestion de la Société. Toute personne ainsi nommée pourra être révoquée à tout moment par le conseil d'administration. Les directeurs ne doivent pas être des administrateurs ou actionnaires de la Société. Les directeurs nommés auront les pouvoirs et devoirs leur conférés par le conseil d'administration à moins qu'il n'en soit stipulé autrement dans ces Statuts.

Les avis écrits convoquant les réunions du conseil d'administration seront envoyés à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure fixée pour cette réunion, excepté dans des circonstances d'urgence auquel cas la nature de ces circonstances sera énoncée dans l'avis pour la réunion. Il pourrait être renoncé à cet avis par consentement écrit ou par câble, télégramme, télex ou par transmission en fac-similé de chacun des administrateurs. Des avis séparés ne seront pas requis pour des réunions individuelles qui se tiendront à des moments et endroits prescrits dans un plan préalablement adopté par une résolution du conseil d'administration.

Tout administrateur pourra agir dans toute réunion du conseil d'administration par la nomination écrite ou par câble, télégramme, télex ou par transmission en fac-similé d'un autre administrateur comme son mandataire.

Une conversation téléphonique conférence, dans laquelle participe un quorum des administrateurs, sera une réunion régulière de ces administrateurs, sous condition qu'un procès-verbal de la réunion soit dressé et approuvé par tous les administrateurs participant à cette conversation.

Le conseil d'administration peut délibérer ou agir valablement uniquement si au moins deux administrateurs sont présents ou représentés à la réunion du conseil d'administration. Les décisions seront prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés à cette réunion.

Sur initiative du Président ou, en cas d'empêchement de celui-ci, d'un Vice-Président ou d'un autre membre du Conseil d'Administration, et avec l'accord de tous les membres du Conseil d'Administration, des décisions peuvent se prendre par voie écrite, c'est-à-dire par lettre, télex ou téléfax (résolutions circulaires). La résolution circulaire, envoyée aux membres du Conseil d'Administration pour approbation, précise un délai limite pour tout recours contre la procédure comme pour le vote en faveur de celle-ci.

L'absence de recours contre la procédure est considérée comme consentement à celle-ci. Le non-vote est synonyme d'abstention. Les résolutions circulaires ne peuvent être prises qu'à l'unanimité des membres du Conseil d'Administration.

Art. 13. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président pro tempore ayant présidé à la réunion.

Les copies ou extraits des procès-verbaux dans des procédures juridiques ou autres seront signés par le président, ou par le secrétaire ou par deux directeurs.

Art. 14. Le conseil peut également agir dans des réunions dûment convoquées du conseil d'administration. Le conseil d'administration aura le pouvoir de déterminer la politique de la Société et la conduite de sa gestion et de ses affaires. Les administrateurs ne peuvent cependant engager la Société par leur résolution du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs pour la gestion quotidienne et les affaires de la Société et ses pouvoirs d'exécuter des actes pour l'accomplissement de la politique et l'objet de la Société à des administrateurs ou dirigeants de la Société.

Art. 15. Il ne sera conclu ou invalidé aucun contrat ni aucune autre transaction entre la Société et une autre société ou firme par le fait qu'un ou plusieurs des administrateurs ou dirigeants de la Société y aient un intérêt, ou soient administrateurs, associés, dirigeants ou employés de cette autre société ou firme.

Tout administrateur ou dirigeant de la Société qui sert en qualité d'administrateur, dirigeant ou employé de toute société ou firme avec laquelle la Société entre ou s'engage autrement dans des affaires, ne sera pas, par raison de telle affiliation avec cette autre société ou firme, dans l'impossibilité matérielle de délibérer ou voter ou agir concernant des sujets relatifs à de tels contrats ou autres affaires.

Si un administrateur ou dirigeant de la Société peut avoir un intérêt personnel dans une transaction de la Société, cet administrateur ou dirigeant communiquera cet intérêt personnel au conseil d'administration et ne prendra pas part aux délibérations ou au vote sur cette transaction, et une transaction de cette nature, et l'intérêt de l'administrateur ou du dirigeant dans cette transaction, seront rapportés à l'assemblée des actionnaires immédiatement suivante.

La Société peut garantir un administrateur ou dirigeant, ainsi que ses héritiers, exécuteurs et administrateurs, contre des frais raisonnablement encourus par lui en relation avec une action, un procès ou une poursuite dans lesquels il pourrait être mis en cause par suite d'être ou d'avoir été administrateur ou dirigeant de la Société ou, sur sa demande, de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice et dans laquelle il n'a pas le droit d'être garanti, excepté en relation avec des sujets sur lesquels il sera finalement déclaré dans l'action, le procès ou les poursuites responsable de faute grave ou de mauvaise gestion; en cas d'arrangement, la garantie est donnée uniquement en relation avec les sujets couverts par l'arrangement pour lequel la Société est informée par voie d'avocat que la personne à être garantie n'a pas commis ce manquement au devoir. Le droit de garantie ci-dessus n'exclura pas d'autres droits auxquels il pourrait avoir droit.

Art. 16. La Société sera engagée par les co-signatures de deux administrateurs ou dirigeants quelconques auxquels l'autorité a été déléguée par le conseil d'administration.

Art. 17. Les opérations de la Société, et particulièrement ses livres et affaires fiscales et la déclaration définitive d'impôts ou autres rapports exigés par les lois du Luxembourg, sont supervisés par un commissaire aux comptes. Le commissaire aux comptes sera élu par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires pour une période se terminant à la date de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires suivante et jusqu'à l'élection de son successeur. Le commissaire aux comptes restera en fonction jusqu'à sa réélection ou l'élection de son successeur.

Le premier commissaire aux comptes sera élu par l'assemblée générale des actionnaires immédiatement après la formation de la Société et restera en fonction jusqu'à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires et l'élection de son successeur.

Le commissaire aux comptes en fonction peut être révoqué à tout moment par les actionnaires avec ou sans indication de cause.

Art. 18. L'année fiscale de la Société commencera le 1^{er} janvier et se terminera le 31 décembre de chaque année.

Art. 19. Du bénéfice net annuel de la Société, cinq pour cent (5%) seront affectés à la réserve prescrite par la loi. Cette affectation cesse dès que cette superréserve s'élève à dix pour cent (10%) du capital de la Société, comme indiqué à l'article cinq de ces Statuts ou selon qu'elle est augmentée ou diminuée périodiquement selon l'article six ci-dessus.

L'assemblée générale des actionnaires déterminera la manière dont le solde des bénéfices annuels nets sera réparti et sera seule à déclarer périodiquement des dividendes.

Les dividendes déclarés devront être payés en euros ou en toute autre devise sélectionnée par le conseil d'administration et pourront être payés aux endroits et jours comme déterminés par le conseil d'administration. Le conseil d'administration pourra faire une détermination finale du taux de change applicable pour convertir les dividendes dans la devise de leur paiement.

Des dividendes intérimaires peuvent être payés en conformité avec les dispositions de la loi.

Art. 20. En cas de dissolution de la Société, la liquidation peut être effectuée par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou entités juridiques) désigné(s) par l'assemblée des actionnaires décidant cette dissolution et déterminant leurs pouvoirs et honoraires.

Art. 21. Ces Statuts peuvent être modifiés périodiquement par une assemblée des actionnaires sous réserve des prescriptions de quorum et de vote prévues par les lois du Luxembourg.

Art. 22. Tous les sujets non régis par les présents Statuts sont déterminés selon la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et ses amendements et la loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif

Dispositions transitoires

La première année sociale commence le jour de la constitution de la société et se terminera le 31 décembre 2000. L'assemblée annuelle se réunira pour la première fois aux jour, heure et lieu indiqués aux statuts en 2001.

Souscription

Les cinq cents (500) actions ont été souscrites comme suit par:

1. - CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., préqualifiée, quatre cent quatre vingt dix-neuf actions	499
2. - CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL HOLDING, préqualifiée, une action	1
Total: cinq cents actions	500

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme de deux cent cinquante mille (250.000,-) francs suisses se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Constatation

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Evaluation et frais

Les frais qui incombent à la société en raison de sa constitution sont estimés à environ cent cinquante mille (150.000,-) francs luxembourgeois.

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à six millions trois cent mille (6.300.000,-) francs luxembourgeois.

Assemblée générale des actionnaires

Les actionnaires, représentant l'intégralité du capital social et se considérant dûment convoqués, se sont immédiatement réunis en assemblée générale des actionnaires et ont pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Sont nommés administrateurs:

- Monsieur Steen Steincke, Managing Director, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT LIMITED, London,
- Monsieur Heinrich Wegmann, Member of the Executive Board, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, a division of Credit Suisse First Boston, Zurich,
- Monsieur Joseph Gallagher, Chief Financial Officer, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, a division of Credit Suisse First Boston, Zurich,
- Monsieur Jörg Schultz, Managing Director, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS, Zurich,
- Madame Agnès F. Reicke, Managing Director, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT, a division of CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, Zurich,
- Monsieur Iain Macleod, Director, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (Luxembourg) S.A., Luxembourg,
- Monsieur Raymond Melchers, Managing Director, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (Luxembourg) S.A., Luxembourg.

Deuxième résolution

Est nommée commissaire aux comptes:

KPMG AUDIT, société civile, 31, allée Scheffer, Luxembourg.

Troisième résolution

L'adresse de la société est fixée au 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

Quatrième résolution

Le conseil d'administration est autorisé à déléguer la gestion journalière à Monsieur Raymond Melchers, préqualifié, ainsi qu'à Monsieur Iain Macleod, préqualifié, chacun d'eux pouvant agir individuellement.

Le notaire instrumentant, qui connaît et parle la langue anglaise, constate que sur la demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française; sur la demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

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

Signé: R. Melchers, G. Trichies, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 14 décembre 1999, vol. 121S, fol. 26, case 9. — Reçu 63.067 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 17 décembre 1999.

R. Neuman.

(59887L/226/517) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 1999.

WEEK-END, Société à responsabilité limitée.

Siège social: Strassen, 3, rue Belair.

R. C. Luxembourg B 21.580.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 1999, vol. 530, fol. 62, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 1999.

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

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER & BONTEMPS

société civile

(53873/592/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 1999.

CSAM INVEST, Fonds Commun de Placement.**MANAGEMENT REGULATIONS AS OF DECEMBER 1999****1) The Fund**

CSAM INVEST (hereafter referred to as the «Fund») organized under the law of 19th July 1991, concerning undertakings for collective investment, of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of the securities and other assets of the Fund, managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «unitholders») by CSAM INVEST MANAGEMENT COMPANY (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Fund, which are held in custody by BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company and those of other funds managed by the Management Company. By the acquisition of Units of the Fund, any unitholder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the unitholders, the Management Company and the Custodian. The Management Company on behalf of the Fund issues different classes of units (the «Units») which are related to specific pools of assets (each a «Subfund») established within the Fund.

The Subfunds are described in the relevant Supplement attached to these Management Regulations.

2) The Management Company

The Fund is managed on behalf of the unitholders by the Management Company which shall have its registered office in Luxembourg.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 5 hereafter, on behalf of the unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund. The Board of Directors of the Management Company (hereinafter the «Board of Directors») shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set forth in Article 5 hereafter. The Board of Directors of the Management Company may appoint a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company may obtain investment information, advice and other services, remuneration for which will be at the Fund's charge to the extent provided herein. The Management Company may at any time establish new Subfunds with Units having similar characteristics corresponding to the Units in the existing Subfunds. If the Management Company shall establish a new Subfund, the details shall be set out in a Supplement to these Management Regulations. The terms of offering of new Units may override the terms of these Management Regulations or parts of them or of a Supplement.

3) The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A., a corporation organized under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon 3 months' written notice delivered by the one to the other. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint, within 2 months of such termination, a new custodian who assumes the responsibilities and functions of the Custodian under the Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interests of the unitholders. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary to the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian. The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the law of 30th March 1988 on collective investment undertakings.

All cash and securities constituting the assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the unitholders of the Fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such securities. The Custodian may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian may determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and securities. The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

Upon receipt of instructions from the Management Company, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund.

The Custodian is entitled to a fee based on the net assets of the Fund as determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian.

4) Investment policy

CSAM INVEST seeks to provide the investor with a range of investment opportunities and to offer through a participation in the Fund a choice of equities in different geographical markets or different industries or sectors, or of short term and long term investments in debt securities in different currencies.

The Management Company shall in its discretion decide what investment opportunities the Fund shall offer to investors. In this context the Management Company shall specify the investment guidelines for each Subfund in connection with the composition of its respective Subfund in the Supplement relating to the Subfund.

The Fund will make use of derivative instruments principally to hedge the portfolios against market and currency risks, as well as to enhance returns in accordance with the principles of prudent and efficient portfolio management.

Where circumstances are appropriate, the Fund may hold liquid assets in current or deposit accounts or in regularly traded short term money market instruments issued or guaranteed by highly rated institutions and having a remaining maturity of less than twelve months.

The assets of the Fund are, however, subject to normal market risks and no assurance can be given that the objectives set out above will be achieved.

5) Investment restrictions

By acquiring Units in the Fund, every unitholder approves and fully accepts that the Management Regulations shall govern the relationship between the unitholders, the Management Company and the Custodian.

In making investments on behalf of the Fund, the Management Company shall comply with the following safeguards:

1. The Management Company may acquire for each specific Subfund securities of a single issuer provided that at the time of acquisition the aggregate value of the securities of the same issuer held by such Subfund does not exceed 10 % of the net assets of such Subfund.

2. The acquisition of securities with a similar nature of a single issuer shall in any event be limited to a maximum of 10 % of the securities of such issuer.

3. If the securities so acquired have been issued or guaranteed by a sovereign State or any of its local authorities or by international bodies in which several sovereign States are members, then the limitation referred to in sub-paragraph 1. and 2. shall not be applicable.

4. The Management Company may not invest more than 10 % of the net assets of a Subfund in non-quoted securities; for this purpose quoted securities means (i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange recognised by law or administrative regulation in the country where it is situated or securities dealt on another regulated market, including an OTC market recognised as equivalent to a regulated market, provided that such market operates regularly and is recognised and open to the public, and (ii) recently issued transferable securities, provided that the terms of the issue allow that application be made for admission to the official listing on any of the stock exchanges or regulated markets referred to above and that such admission is secured within a year of issue; provided that the Management Company may invest without limitation in securities or money market instruments which are traded on a market between professional dealers, offering similar safeguards of liquidity and reliable price quotations.

5. The Management Company may invest up to 15 % of the net assets of each Subfund in Units of other collective investment funds, provided that they are of the open-ended type, and provided the investment policy is not contrary to that of the relevant Subfund. The acquisition of Units in a collective investment fund or of an investment company which is managed by the Management Company or by any other company with which the Management Company is linked by common management or control or by substantial direct or indirect holding shall be permitted only in case of investment in a collective investment fund or investment company which specialises in the investment in a specific geographical area or economic sector. In such event the Management Company may not charge any fee or cost on account of transactions in connection with such Units.

6. The acquisition by the Fund shall in any event be limited to a maximum of 10 % of the Units in such other collective investment fund or investment company then outstanding. Such limitation to 10 % shall also be applicable to the acquisition of debt securities or the acquisition of non-voting stock issued by a single issuing body. Further the Fund shall not acquire securities which enable it to exercise a significant influence over the management of the issuer thereof.

The limitation set forth above shall not be applicable to the acquisition of securities which are issued or guaranteed

- by a sovereign State or its local authorities,

or

- by public international bodies of which several sovereign States are members.

The limitation set forth in sub-paragraphs 1. to 6. shall be applicable at the time of acquisition of securities and need not be complied with when exercising subscription rights attaching to the securities which form part of the assets of the Fund. If such limits are exceeded as result of the change of the value of the assets or for other reasons which are beyond the control of the Management Company, then the Management Company shall seek to restore such limits taking due account of the interests of the Unitholders.

7. The Management Company may borrow for a short term up to a maximum of 25 % of the net assets of any specific Subfund and provided such borrowings shall not be used to acquire investments and the Custodian shall have agreed to such borrowing and the conditions thereof. This limitation shall not be applicable to back-to-back loans entered into for the purpose of acquiring foreign exchange.

8. Within the following limits and within the investment guidelines determined in respect of each Subfund, the Management Company may on behalf of the Fund employ techniques and instruments relating to transferable securities as well as instruments intended to provide protection against exchange risks:

It may deal in options on securities, options on stock indices and on other financial instruments, as well as in financial futures only if such options and futures are traded on a recognised exchange or a regulated market.

In exceptional market conditions, the Management Company may deal with established highly rated counter-parties specialising in such transactions in over-the-counter index options as a hedging strategy to protect the Subfund against the possibility of sharp falls in stock markets.

It may write put options on transferable securities provided it maintains during the lifetime of such options adequate liquid reserves in order to cover the full exercise prices payable in respect of the securities to be purchased upon exercise of said options.

It may write call options on securities provided such options are covered by assets within the portfolio of the Subfund concerned. In such event the corresponding assets are to be maintained within the Subfund until the exercise date of the options concerned, except if a sale thereof appears advisable in the context of decreasing markets and provided the liquidity of the market is sufficient to ensure immediate cover of any open position. In this case the aggregate exercise price of all uncovered options shall not exceed 25 % of the net assets of the relevant Subfund.

It may acquire call and put options on securities.

The aggregate acquisition prices (in terms of premiums paid) of all options on securities and such options that are acquired for purposes other than hedging shall not exceed 15 % of the net assets of the relevant Subfund.

It may enter into index futures or interest rate futures contracts or purchase or write options thereon, including:

i) the acquisition of put options or the writing of call options and the entering into of futures sales contracts all for hedging purposes, provided the value of the underlying securities included in such futures sales contracts does not exceed, together with the underlying securities comprised in options on stock indices or on other financial instruments purchased and / or sold for the same purpose, the market value of the assets to be hedged and provided further that in connection with interest rate futures contracts or options thereon, currency risks shall be avoided, and

ii) the purchase and writing of options on stock indices and other financial instruments and the entering into of futures sales and / or purchase contracts for purposes other than hedging, provided the contract price payable in respect of the underlying assets of such futures contracts does not exceed, together with the striking price of the underlying assets of all options on stock indices or on other financial instruments acquired for a purpose other than hedging, the net assets of the Subfund concerned.

Further it may have outstanding commitments in currency futures and / or hold currency options provided such futures and options are dealt in on a regulated market, or enter into currency forward contracts or currency swaps with highly rated financial institutions. The amounts of all pending transactions of this kind shall not exceed the market value of the relevant assets of the Subfund concerned denominated in the currency to be hedged.

It may further for hedging purposes enter into interest swap transactions with highly rated financial institutions, with a view to avoiding currency risks.

9. The Management Company shall not for the benefit of the Fund:

a) invest in real estate;

b) invest in commodities (excluding precious metals to the extent provided in the relevant Supplement describing the Subfund concerned) or in certificates representing commodities;

c) invest in securities issued by the Management Company;

10. The Management Company shall not for the benefit of the Fund:

make short sales; provided that (i) the Fund may have outstanding short futures positions, and (ii) the Management Company may on behalf of the Fund borrow securities and dispose of them provided that there exist in the Subfund concerned adequate instruments or convertible securities to cover any such short position.

11. However, each Subfund may lend securities from its assets in accordance with the terms and procedures set down by the Cedel System («CEDEL») and the Euroclear System (operated by the Brussels branch office of MORGAN GUARANTY TRUST COMPANY OF NEW YORK) («EUROCLEAR») as well as by first-class financial institutions specialised in this type of transaction. Such operations may not be for longer than 30 days and may not exceed half of the value of each subfunds securities portfolio, except if these contracts may be terminated at any time and the securities lent can be refunded.

Furthermore, the Fund must in principle receive security, the global value of which at the start of the relevant securities lending agreement must be at least equal to the value of the securities lent. This security must be given in the form of first-class bank guarantees or liquid assets and/or securities issued or guaranteed by an OECD member state or its local authorities, by supranational institutions or by organisations at the community, regional or international level, and the assets or securities must be blocked to the name of the Fund until expiry of the lending transaction.

12. Subject to acquisition of debt instruments the placing of bank deposits and the lending of securities referred to above, the Management Company shall not on behalf of the Fund make loans to third parties or guarantee the obligations of third parties.

The Management Company need not comply with the investment limit percentages above when exercising subscription rights attaching to securities which form part of the assets of a specific Subfund.

If such percentages are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of the situation, taking due account of the interests of the Unitholders.

The Management Company may, with the approval of the Custodian, amend the investment restrictions and other provisions of the Management Regulations in order to conform to the requirements of such countries where the Units of a specific class shall be distributed.

6) Issue of shares

Units are issued by the Management Company upon receipt of the issue price by the Custodian Bank. Units of each class are issued in registered form only and Unitholders shall receive a written confirmation of their holdings. Units may only be subscribed by selected institutional investors. A minimum holding shall be determined in respect of each class of units in the relevant Supplement to this prospectus.

The initial subscription period and the initial subscription price of each class of units shall be determined in the relevant Supplement which contains the description of each of the Subfunds.

The Management Company shall comply with the laws and regulations of the countries in which the Units are offered. The Management Company may, at any time and at its discretion, suspend or limit the issue of Units to potential investors temporarily or permanently in particular countries or areas. The Management Company may exclude certain potential investors from the purchase of Units when this appears to be necessary to protect the Unitholders and the Fund as a whole.

The Fund has been organised under the Luxembourg law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public.

The sale of Units in the Fund is restricted to institutional investors and the Management Company will not accept to issue Units to anyone who may not be considered as institutional investors. Further, the Management Company will not give effect to any transfer of Units which would result in a non-institutional investor becoming a Unitholder in the Fund.

The Management Company may, at its full discretion, refuse the issue of Units or the transfer of Units, if there is not sufficient evidence that the investor to whom the Units are sold or transferred is an institutional investor.

In considering the qualification of a subscriber or a transferee as an institutional investor, the Management Company will have due regard to the guidelines or recommendations (if any) of the Competent supervisory authorities.

Institutional investors subscribing in their own name, but on behalf of a third party, must certify to the Management Company that such subscription is made on behalf of an institutional investor as aforesaid and the Management Company may require, at its sole discretion, evidence that the beneficial owner of the Units is an institutional investor.

The Units have not been registered under the United States Securities Act of 1933 and may not be offered directly or indirectly in the United States of America (including its territories and possessions), to nationals or residents thereof or to persons normally resident therein, or to any partnership or persons connected thereto unless pursuant to any applicable statute, rule or interpretation available under United States law which the Management Company deems acceptable to it.

Moreover, the Management Company may:

- a) reject subscription applications, at its discretion
- b) repurchase Units in the Fund held by Unitholders who are excluded from acquiring or holding such Units.

7) Issue price

Following each initial issue, the purchase price of Units in the Fund will be the net asset value per Unit for the relevant class calculated on the Valuation Day (see «Determination of Net Asset Value») following receipt of the subscription application if received by the respective application deadline, rounded up to the nearest unit of the relevant currency as the Management Company shall determine. Any issue taxes incurred shall be charged in addition. Subscription applications will be accepted as determined for each Subfund in the relevant Supplement.

8) Determination of Net Asset Value

The net asset value per Unit of each class is expressed in a currency selected by the Management Company for each Subfund. It shall be determined by the Management Company under the supervision of the Custodian, by dividing the net assets of the Fund corresponding to each class of Unit, being the value of the assets of the Fund corresponding to the relevant Subfund less its liabilities attributable to such class, by the number of Units of the relevant class outstanding.

The net asset value per Unit is computed at least once a month.

For each Subfund, the net asset value shall be determined on the Business Day as specified in the relevant Supplement (Valuation Day). A Business Day is each day in Luxembourg on which banks are normally open for business.

The proportion of the net assets allocable to a Subfund shall be determined on the basis of the issues and repurchases of the Units of the class concerned, the change in value of the assets held on behalf of the relevant Subfund and the liabilities allocable thereto, as well as by taking into account distributions made to holders of Units of the class concerned.

The assets of the Fund will be valued as follows:

(a) securities listed on a stock exchange will be valued at the last reported closing price. If a security is listed on several stock exchanges, the last available sales price at the stock exchange which constitutes the main market for such securities, will be prevailing; for securities, for which trading on the relevant stock exchange is thin and secondary market trading is done between dealers who, as main market makers, offer prices in response to market conditions, the Management Company may decide to value such securities in line with the prices so established;

(b) securities dealt in on a regulated market shall be valued in a manner similar to listed securities;

(c) securities which are neither listed on any stock exchange nor dealt in on a regulated market will be valued at their last available market price; if there is no such market price, they will be valued in good faith by the Management Company in accordance with such prudent valuation rules as the Management Company may determine and on the basis of the reasonable foreseeable sales prices;

(d) liquid assets will be valued at their face value with interest accrued;

(e) assets denominated in a currency other than that in which the net asset value will be expressed, will be converted at the latest available middle market rate. In that context account shall be taken of hedging instruments used to cover foreign exchange risks.

The allocation of the assets and liabilities of the Fund among the different Unit classes is relevant for the respective relationships between the Unitholders holding Units of such different classes, the Management Company and the Custodian and does not affect rights which third parties may legally have vis-à-vis the Fund, which constitutes one single collective investment scheme, in connection with obligations to be allocated to one or more of the Unit classes.

In varying its policies in respect of each class, the Management Company may apply different rules of valuation if this appears to be appropriate in the light of the investments made, provided that one set of rules shall be applied to the valuation of all assets allocated to a specific class of units.

In the event of it being impossible or incorrect to carry out a valuation in accordance with the above rules owing to particular circumstances, the Management Company acting in good faith is entitled to use other generally recognised valuation principles, which can be examined by the auditor of the Fund, in order to reach a proper valuation of the Fund's total assets.

For issues of Units the net asset value shall be rounded up to the nearest current unit of the relevant currency. For repurchase of Units the net asset value shall be rounded down in the same manner.

The currency of computation of the aggregate net asset value of the Fund shall be the USD.

10) Suspension of determination of Net Asset Value

The Management Company may temporarily suspend calculation of the net asset value per Unit of a given Class and hence the issue, the repurchase and the conversion of Units of such Class when:

- a) a market which is the basis for the valuation of a major part of the assets attributable to the relevant Subfund is closed, or when trading on such a market is limited or suspended;
- b) a political, economic, military, monetary or other emergency beyond the control, liability and influence of the Management Company makes the disposal of the assets of any Subfund impossible under normal conditions or such disposal would be detrimental to the interests of the Unitholders;
- c) the disruption of the communications network or any other reason makes it impossible to determine the value of a major portion of the assets of any Subfund;
- d) owing to the limitations on the exchange transactions or other transfers of assets, the business transactions become impracticable in respect of any Subfund, or where it can be objectively demonstrated that purchases and sales of the assets of any Subfund cannot be effected at normal prices.

A suspension with respect to any particular class of units will have no effect on the calculation of the net asset value or the issue, repurchase and conversion of the Units of any other class.

11) Repurchase

Application for repurchase must be made to the Management Company at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg as determined for each Subfund in the relevant Supplement.

The Management Company shall ensure that an appropriate level of liquidity is maintained in each subfunds portfolio so that, under normal circumstances, repurchase of Units may be made promptly upon request by Unitholders.

The repurchase price may, depending on the net asset value of Units applicable on the date of repurchase, be higher or lower than the price paid at the time of subscription.

Payment of the repurchase price will be made by the Custodian in the relevant currency of each subfund not later than 5 Business Days counting from and including the relevant Valuation Day and subject to receipt of the Unit (if issued).

In the case of massive repurchase applications for Units of a class, the Custodian and the Management Company may decide to delay the calculation of the repurchase price of that class of units until it has sold the corresponding assets without unnecessary delay. In such event the Management Company shall calculate the net asset value on the basis of prices at which it sold its investments to meet the repurchase requests. In such cases payment may also be made in the form of the Fund's assets, which the Management Company shall determine taking into account the principle of equal treatment of Unitholders.

On payment of the repurchase price, the corresponding Unit ceases to exist.

12) Charges of the Fund

The Fund's assets are subject to a tax («taxe d'abonnement») in the Grand Duchy of Luxembourg of 0.01 % p.a., payable quarterly. The Fund's income is not taxable in Luxembourg. No tax will be deducted at source from dividends paid by the Fund.

According to the legislation currently in force, Unitholders are not required to pay any income, gift, inheritance or other tax in Luxembourg or maintain a permanent establishment there.

Potential investors should inform themselves as to the possible consequences, the legal requirements and any foreign exchange restrictions or exchange control requirements, which they might encounter under the laws of the countries of their domicile or residence and which might be relevant to the subscription, holding, conversion, redemption or disposal of Units in the Fund.

Apart from the above tax, the Fund bears the following expenses, if not otherwise provided in the supplements:

- all other taxes which may be payable on the assets, income and expenses chargeable to the Fund;
- standard brokerage and bank charges incurred by the Fund's business transactions (these charges are included in the cost of investments and deducted from sales proceeds);
- fees for the Management Company and the investment adviser, not to exceed 1.5 % p.a. of the net asset value of each of the Subfunds, the actual rates of which are set out in the Supplement to these Management Regulations, and which are payable at the end of each calendar quarter;
- fees and expenses for the Custodian;
- fees of agents in places of registration of the Fund and of any paying agents;
- the cost, including that of legal advice, which may be payable by the Management Company or the Custodian for actions taken in the interests of the Unitholders;

the cost of preparing, filing and publishing the Management Regulations and other documents in respect of the Fund, including notifications for registration, prospectuses or memoranda for all governmental authorities and stock exchanges (including local securities dealers' associations) which are required in connection with the Fund or with offering the Units of the Fund, the cost of printing and distributing annual and semi-annual reports for the Unitholders in all required languages, together with the cost of printing and distributing all other reports and documents which are required by the

relevant legislation or regulations, the cost of bookkeeping and computation of the net asset value per Unit, the cost of notifications to Unitholders, the fees of the Fund's auditors and legal advisers, and all similar administrative charges, including the cost of advertising and other expenses incurred in connection with such activity, specifically for the offer and sale of the Units of the Fund, such as the cost of printing copies of the above-mentioned documents and reports.

All recurring fees are at first deducted from the investment income, then from realised capital gains and then from the assets. Other non-recurring expenses may be written off over a period of a maximum of 5 years.

The expenses of establishing the Fund amounted to approximately US Dollars 20,000.- and the expenses of establishing a new Subfund are estimated not to exceed US Dollars 10,000.-. Such initial expenses may also be written off over a period of a maximum of 5 years.

13) Accounting year, Audit

The accounts of the Fund are closed in each year on 31st December and for the first time on 31st December 2000. The accounts of the Management Company will be audited by auditors appointed by the Management Company. The Management Company shall also appoint an authorized auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the law of 30th March, 1988 regarding collective investment undertakings.

14) Distributions

The Management Company shall, after closing the annual accounts each year or at any such date as specified in the Supplements to these Management Regulations, decide in respect of each class of units whether and to what extent distributions are to be made to Unitholders. Such decision shall be made in the light of the dividend policy announced for such class of units in the Supplement to these Management Regulations. In this respect all Units of the relevant class are entitled to participate equally in the profits and dividends made in respect to the Subfund to which they relate. In the event of a decision made to pay dividends, payment will be effected without delay after the decision.

Entitlement to dividends and allocations not claimed within 5 years of the due date shall be forfeited and the corresponding assets shall revert to the Subfund concerned.

15) Amendment of the Management regulations

The Management Company may, upon approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or in part at any time. Amendments will become effective five days after their publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

16) Publications

Annual audited reports will be mailed to Unitholders and are available at the registered office of the Management Company and are available within four months of the close of the accounting year. Unaudited half-yearly reports will also be made available in the same manner within two months of the end of the period to which they refer.

Other information on the Fund or the Management Company, as well as the total net asset value of each class of units, the issue and repurchase prices per Unit is available on any Business Day at the registered office of the Management Company. The investor concerned will be notified in writing about any suspension of the determination of the net asset value of any class of units of the Fund as well as information as to the liquidation of the Fund and or any Subfund or the amalgamation thereof will be notified to the investors concerned.

All announcements to Unitholders will, if required, be published in the Mémorial and shall be notified in writing to the Unitholders. The Management Company may also make publications in other newspapers which it shall select.

The following documents are also available for inspection at the registered office of the Management Company during normal business hours:

- these Management Regulations as updated from time to time,
- the Articles of Incorporation of the Management Company,
- any investment advisory agreement between the Management Company and its investment advisers,
- the Custodian Bank Agreement between the Management Company and the Custodian.
- the SERVICE Agreement and the Domiciliary Agreement between the Management Company and CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.

Copies of these Management Regulations may be obtained without cost at the registered office of the Management Company.

17) Duration of the Fund, Liquidation, Amalgamation

The Fund and the various Subfunds shall be established for an indefinite period. Unitholders, their heirs and any other beneficiaries may not demand the dissolution or division of the Fund or of a Subfund.

The Fund and each Subfund may be dissolved at any time by mutual agreement of the Management Company and the Custodian. Notice thereof will be published in the Mémorial, in the Luxemburger Wort and in two other newspapers selected by the Management Company. No Units may be issued or repurchased after the date of such decision of the Management Company and the Custodian.

In the event of the liquidation of the Fund the Management Company shall realise the assets of the Fund in the best interest of the Unitholders, and the Custodian shall distribute the net liquidation proceeds corresponding to each class of units, after deduction of liquidation charges and expenses, to the holders of Units of each class in the proportion of the respective rights of each class, all in accordance with the directions of the Management Company.

Liquidation proceeds which could not be distributed to the persons entitled thereto at the close of liquidation shall be deposited with the Caisse des Consignations in Luxembourg until the applicable prescription period shall have elapsed.

If the Management Company decides to dissolve any Subfund without terminating the Fund, it shall refund to the holders of Units of such class the full net asset value of such class. Such action shall be publicised by the Management Company and the proceeds of the refund shall be deposited with the Custodian for a period of six months for collection by the former Unitholders who will be entitled thereto and thereafter at the Caisse des Consignations in Luxembourg.

Further by decision of the Management Company two or more Subfunds may be amalgamated and the corresponding class of units with the other class. The rights of the different Unit classes shall in such event be determined in the proportion of the respective net asset values. Such an amalgamation shall be made public at least one month prior thereto in order to allow investors to request repurchase of their Units if they do not wish to participate in the Subfund so established.

18) Statute of limitation

The claims of the unitholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims.

19) Applicable law, jurisdiction and Governing Language

Disputes arising between the unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law 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 of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations.

FIRST SUPPLEMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS OF CSAM INVEST

This supplement relates to the Subfund
CSAM INVEST - GLOBAL FIXED INCOME

Investment Objective

The Subfund will seek to achieve preservation of capital by investing in a diversified portfolio of global fixed income securities issued by issuers of the EU and OECD member countries. The reference currency is the USD.

Investment Policy

In order to achieve this investment objective, the subfund's assets may include bonds, notes, similar fixed or variable interest securities (including securities issued on a discount basis), convertible bonds or notes, which are traded on a stock exchange or a regulated market (as defined above) or on a regulated OTC market (i.e. a market which operates regularly and is recognised and open to the public as defined above). Temporarily, the assets may also be invested in shares, other equity-type securities and dividend right certificates resulting from the exercise of convertible and subscription rights or options.

In addition, liquid assets may be held in the form of bank deposits and money market instruments which do not qualify as transferable securities (and which have a remaining term to maturity not exceeding twelve months). It is intended to primarily hold liquid assets in USD, which is the reference currency of this Subfund.

In terms of currencies, the bulk of the investments could at times be made in a currency other than the reference currency, although the Subfund shall seek to invest in assets principally denominated in USD, but without excluding Euro and European currencies and currencies of OECD countries in general (investment currencies). Investments in assets other than those denominated in USD may be hedged against USD, without the Subfund being obliged to hedge non-USD investments against the USD.

The Subfund may from time to time engage in securities lending and borrow funds, provided that it is for the purposes of temporary borrowing to meet redemption requests. It may also use interest rate swaps, put and call options as well as other derivatives (currency options, futures contracts and forward exchange contracts) provided that they are used for hedging purposes as referred to under item 6 (f) «Investment Restrictions» above as well as to enhance returns in accordance with the principles of prudent and efficient portfolio management. Such instruments present higher degree of economic risk than the investment in transferable securities due to their higher volatility and their possible lack of liquidity. Such techniques and instruments shall be used only to the extent they do not hinder the quality of the investment policy of this Subfund.

Valuation Day

The net asset value of the Subfund will be determined once a month, on the last Business Day of every month.

Issue and Repurchase of Units

Subscription

Subscription orders must be received by 3 p.m. on the Business Day prior to the Valuation Day, as determined above. Units will be issued at the net asset value determined on the following Business Day (Valuation Day). Payment must be received by the Custodian within three Business Days of the Valuation Day. Units of this Subfund will initially be offered at a subscription price of USD 1,000.- per Unit.

Subscriptions received after this deadline will be taken into account for the next following Valuation Day of the following month.

Redemption

Redemption requests must be received by 3 p.m. on the Business Day prior to the Valuation Day. The net asset value will be determined on the following Business Day (Valuation Day). Payment will be made within three Business Days of the Valuation Day.

Redemption requests received after this deadline will be taken into account for the next following Valuation Day of the following month.

Management and Advisory Fees

The Management Company will charge a Management Fee (including the advisory, service and custodian fee) of 0.365% p.a., payable at the end of each quarter, based on the average net asset value of the Subfund during the quarter.

Dividend Policy

The Management Company plans to distribute the major part of the income and capital gains of the Subfund as determined as per the last Business Day of the month of November each year and to pay such distributions within 10 Business Days of the end of the relevant month. The Management Company may, however, decide to make interim distributions or, if required, may decide not to effect distributions for a given year.

CSAM INVEST MANAGEMENT COMPANY

Signature

BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 1999, vol. 531, fol. 92, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60824/801/482) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 décembre 1999.

YoungWorld.

Änderungsbeschluss des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» und «Besonderer Teil»

Im Rahmen der Übertragung der Geschäftsanteile an der ADIG ALLGEMEINE DEUTSCHE INVESTMENT GESELLSCHAFT mbH sowie an der ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. (A.L.S.A.) auf die COMMERZBANK A.G. haben die HypoVereinsbank A.G. und die COMMERZBANK A.G. beschlossen, die Verwaltungsrechte an verschiedenen von der A.L.S.A. verwalteten Sondervermögen auf die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («ACTIVEST LUXEMBOURG») zu übertragen.

Die Verwaltung des Sondervermögens YoungWorld wird zum 1. Januar 2000 von der A.L.S.A. an die ACTIVEST LUXEMBOURG übertragen.

Im Rahmen der Übernahme haben die ACTIVEST LUXEMBOURG und die A.L.S.A. mit Zustimmung der HypoVereinsbank LUXEMBOURG S.A. beschlossen, das für das Sondervermögen YoungWorld, welches nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 29. Mai 1998 aufgelegt wurde, geltende Verwaltungsreglement (Allgemeiner Teil und Besonderer Teil) in dem Sinne umzuändern, um der Übernahme der Verwaltung des Sondervermögens durch die ACTIVEST LUXEMBOURG Rechnung zu tragen. Durch Zeichnung dieses Änderungsbeschlusses bekundigt A.L.S.A. lediglich ihre Zustimmung zum Ausscheiden der A.L.S.A. als Fondsverwaltungsgesellschaft des YoungWorld und zu der Übernahme von ACTIVEST LUXEMBOURG der Rechten und Pflichten als Fondsverwaltungsgesellschaft des YoungWorld.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» zu YoungWorld wird durch das Verwaltungsreglement, welches Gültigkeit für sämtliche von der ACTIVEST LUXEMBOURG nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen besitzt, ersetzt. Dieses letztgenannte Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Juli 1991 im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations veröffentlicht; eine letzte Änderung dieses Verwaltungsreglements wurde letztmals am 7. Dezember 1999 veröffentlicht.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» zu YoungWorld wird in folgenden Punkten umgeändert.

1. - Der Titel «Verwaltungsreglement - Besonderer Teil -» wird als «Sonderreglement» bezeichnet.
2. Der Name des Sondervermögens wird von YoungWorld in ACTIVEST LUX YoungWorld geändert.
3. Eine Eingangsformel mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Für den Fonds ACTIVEST LUX YoungWorld gelten ergänzend bzw. abweichend von dem Verwaltungsreglement (Artikel 1-19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements. Das vorgenannte Verwaltungsreglement entspricht dem allgemeinen Verwaltungsreglement der von der Activest Luxembourg gemäss Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen, die detailliert im Verkaufsprospekt aufgezählt sind. Dieses Verwaltungsreglement wurde durch eine Änderung des am 1. April 1998 («Allgemeiner Teil») bzw. am 29. Mai 1998 («Besonderer Teil») im Mémorial veröffentlichten und am 24. April 1998 in Kraft getretenen Verwaltungsreglements zu YoungWorld eingeführt.»

4. Artikel 19 «Depotbank» wird ersatzlos gestrichen.

5. Artikel 20 «Anlagepolitik» wird in Artikel 1 «Anlagepolitik des Fonds» umbenannt. In dem Wortlaut dieses Artikels werden folgende Änderungen vorgenommen:

- Absatz 2 wird wie folgt umgeändert:
«Anlagen dürfen in jedweder Währung einschliesslich in Euro erfolgen.»
- Nach dem letzten Absatz werden vier neue Absätze mit folgendem Wortlaut hinzugefügt:

«Zusätzlich zu den in Artikel 5, Punkt 5.5. vorgesehenen Anlagetechniken und -instrumenten kann der Fonds ebenfalls Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen. Bei Caps und Floors sowie Kombinationen aus beiden, den Collars, handelt es sich um eine besondere Form von Zinsoptionen. Hierbei wird zwischen den Vertragsparteien gegen Zahlung einer Prämie das Recht zum Bezug bestimmter Zahlungen in Abhängigkeit vom aktuellen Verhältnis zu einem Referenzzinssatz vereinbart, wobei der Nominalbetrag, die Laufzeit, die Zinsbegrenzung sowie der variable Referenzzins vorab festgelegt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit Finanzinstituten erster Ordnung getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften, Tauschverträgen (Swaps), Zinssicherungsvereinbarungen (FRA's) und Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) ergibt, die der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der zu sichernden Vermögensgegenstände in der entsprechenden Währung nicht übersteigen.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften und aus dem Kauf und Verkauf sonstiger Arten von Finanzinstrumenten ergibt, die nicht der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigen. Verkäufe von Call-Optionen, die durch angemessene Werte im Fondsvermögen unterlegt sind, bleiben dabei unberücksichtigt.»

6. Artikel 21 «Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis» wird als «Artikel 2. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird in folgendem Sinne umgeändert:

«Art. 2. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen. 1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäss Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 5,0%. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäss Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages abzüglich einer Rücknahmeprovision, welche 1,0% des Inventarwertes je Anteil nicht übersteigen darf und zugunsten des Fonds erhoben wird.

4. Der Inventarwert je Anteil wird gemäss Artikel 9 des Verwaltungsreglements ermittelt. Dabei werden nichtnotierte Optionen zu den Geldkursen bewertet, die von hierauf spezialisierten Finanzinstitutionen erster Ordnung gestellt werden.

5. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile werden auf Basis des Inventarwertes der Anteile des Bewertungstages, an welchem die Zeichnungsanträge bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, abgerechnet, spätestens jedoch zum Inventarwert des nächstfolgenden Bewertungstages, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, dass Zeichnungsanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden.

6. In Abweichung von Artikel 6 des Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. In Abweichung von Artikel 11 des Verwaltungsreglements ist der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

7. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.

8. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtigt. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.

9. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilinhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäss Artikel 9 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber ausbezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen zum Zweck eines Anteilsplitts kostenfrei zusätzliche Anteile des Fonds über die Depotbank an die Anteilinhaber ausgeben. Dabei erfolgt der Anteilsplitt für alle ausgegebenen Anteile mit derselben Quote.»

7. Ein neuer Artikel 3 «Berechnung des Inventarwertes je Anteil» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 3. Berechnung des Inventarwertes je Anteil. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet.»

8. Artikel 22 «Kosten der Verwaltung und der Depotbank» wird als Artikel 4 «Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten» geführt und erhält folgenden Wortlaut:

«Art. 4. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten. 1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 1,4% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuzahlen ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuzahlen ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Massgabe von Artikel 12 des Verwaltungsreglements zu Lasten des Fonds. Insbesondere können dem Fondsvermögen zuzüglich der in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgezählten Kosten folgende Kosten belastet werden:

a. im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuell entstehende Steuern;

b. eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von bis zu 0,15% des Netto-Fondsvermögens, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und aus welcher die Verwaltungsgesellschaft alle weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds begleicht. Für den Fall, dass die aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen notwendigerweise entstehenden Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds die genannte Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft übersteigen, können dem Fonds anstelle der Kostenpauschale die notwendigerweise entstehenden Kosten in tatsächlicher Höhe berechnet werden.

Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten und Bearbeitungsgebühren werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

9. Artikel 23 «Ausschüttung der Erträge» wird als Artikel 5 «Ausschüttungspolitik» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

10. Artikel 24 «Anteilzertifikate» wird als Artikel 6 «Anteilzertifikate» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Art. 6. Anteilzertifikate. Die Anteile des Fonds (Artikel 8 «Anteilzertifikate und Anteilbestätigungen» des Verwaltungsreglements) werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 11 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteilzertifikate von der Depotbank ausgegeben.»

11. Artikel 25 wird als Artikel 7 «Rechnungsjahr» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Das Rechnungsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Dezember.»

12. Ein neuer Artikel 8 «Dauer des Fonds; Verschmelzung» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer errichtet. Die Bestimmung von Artikel 17 des Verwaltungsreglements betreffend die Möglichkeit, den Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen ist nicht auf den Fonds anwendbar.»

13. Ein neuer Artikel 9 «Vorlegungsfrist» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 9. Vorlegungsfrist. Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt grundsätzlich fünf Jahre ab dem Tag der veröffentlichten Ausschüttungserklärung. Erträge, die innerhalb der Vorlegungsfrist nicht geltend gemacht wurden, gehen nach Ablauf dieser Frist an den Fonds zurück. Es steht jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch nach Ablauf der Vorlegungsfrist vorgelegte Ertragsscheine zu Lasten des Fonds einzulösen.»

Vorstehende Änderungen werden am 31. Dezember 1999 im Mémorial veröffentlicht und treten am 1. Januar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 23. Dezember 1999.

ACTIVEST LUXEMBOURG
Unterschriften

ADIG-INVESTMENT
LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

HypoVereinsbank
LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 1999, vol. 531, fol. 99, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(61400/250/141) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1999.

HVB LUX PORTFOLIO.**SONDERREGLEMENT**

Für den Fonds HVB LUX PORTFOLIO (der «Fonds») gelten ergänzend bzw. abweichend von dem Verwaltungsreglement (Artikel 1-19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Art. 1. Der Fonds. 1. Der Fonds HVB LUX PORTFOLIO besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Gesamtheit der Unterfonds ergibt den Fonds. Jeder Anleger ist am Fonds durch Beteiligung an einem Unterfonds beteiligt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit neue Unterfonds auflegen; in diesem Falle wird der Verkaufsprospekt entsprechend geändert.

2. Jeder Unterfonds gilt im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilinhaber eines Unterfonds sind von denen der Anteilinhaber der anderen Unterfonds getrennt. Falls nicht anders vereinbart, gilt dies jedoch nicht im Verhältnis zu Dritten, denen gegenüber das Fondsvermögen insgesamt für alle Verbindlichkeiten der einzelnen Unterfonds einsteht.

3. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Unterfonds nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements festgesetzten Regeln.

4. Die im Verwaltungsreglement sowie in diesem Sonderreglement aufgeführten Anlagebeschränkungen sind auf jeden Teilfonds separat anwendbar. Für die Berechnung der in Artikel 5, Punkt 5.4.1 und 5.4.2 des Verwaltungsreglements aufgeführten Anlagegrenzen ist auf das Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Fondsvermögen der Unterfonds ergibt.

Art. 2. Anlagepolitik des Fonds. 1. Das Fondsvermögen der einzelnen Unterfonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung angelegt. Die Anlagepolitik der einzelnen Unterfonds umfasst entsprechend der detaillierten Beschreibung im Verkaufsprospekt die Anlage in Wertpapieren internationaler Emittenten und sonstigen zulässigen Vermögenswerten; daneben können die einzelnen Unterfonds flüssige Mittel halten. Die Anlagepolitik der einzelnen Unterfonds kann sich insbesondere nach der Region, in welcher sie anlegen, nach den Wertpapieren, welche sie erwerben sollen, nach der Währung, auf welche sie lauten oder nach ihrer Laufzeit unterscheiden.

2. Zusätzlich zu den in Artikel 5, Punkt 5.5. des Verwaltungsreglements vorgesehenen Anlagetechniken und -instrumenten kann der Fonds ebenfalls Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen. Bei Caps und Floors sowie Kombinationen aus beiden, den Collars, handelt es sich um eine besondere Form von Zinsoptionen. Hierbei wird zwischen den Vertragsparteien gegen Zahlung einer Prämie das Recht zum Bezug bestimmter Zahlungen in Abhängigkeit vom aktuellen Verhältnis zu einem Referenzzinssatz vereinbart, wobei der Nominalbetrag, die Laufzeit, die Zinsbegrenzung sowie der variable Referenzzins vorab festgelegt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit Finanzinstituten erster Ordnung getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften, Tauschverträgen (Swaps), Zinssicherungsvereinbarungen (FRA's) und Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) ergibt, die der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der zu sichernden Vermögensgegenstände in der entsprechenden Währung nicht übersteigen.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften und aus dem Kauf und Verkauf sonstiger Arten von Finanzinstrumenten ergibt, die nicht der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigen. Verkäufe von Call-Optionen, die durch angemessene Werte im Fondsvermögen unterlegt sind, bleiben dabei unberücksichtigt.

Art. 3. Fondswährung, Ausgabe, Tausch und Rücknahme, Bewertungstag, Anteilklassen, Beschränkungen des Tausches von Anteilen. 1. Die Fondswährung, in welcher für den Fonds der Inventarwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist der Euro.

2. Unterfondswährung ist die Währung des jeweiligen Unterfonds. Diese findet Erwähnung im Verkaufsprospekt. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäss den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro («Fondswährung») und die Vermögenswerte der jeweiligen Unterfonds werden in die Fondswährung umgerechnet.

3. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäss Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 2% zugunsten der Depotbank. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in verschiedenen Ländern anfallen, in denen Anteile verkauft werden.

Sofern Sparpläne angeboten werden, wird der Ausgabeaufschlag nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.

4. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäss Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages.

5. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile werden auf Basis des Inventarwertes der Anteile des Bewertungstages, an welchem die Zeichnungsanträge bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, abgerechnet, spätestens jedoch zum Inventarwert des nächstfolgenden Bewertungstages, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, dass Zeichnungsanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden.

6. In Abweichung von Artikel 6 des Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. In Abweichung von Artikel 11 des Verwaltungsreglements ist der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

7. Der Anteilinhaber eines Unterfonds kann gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision an die Depotbank und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile eines anderen Unterfonds tauschen. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten je Anteil der entsprechenden Unterfonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber in der Währung des gewählten Unterfonds ausbezahlt.

8. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen einen Tausch verlangen sowie die Tauschbefugnis zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, falls eine solche Massnahme zum Schutz der Anteilinhaber oder des Fonds erforderlich erscheint.

9. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtigt. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.

Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilinhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäss Artikel 9 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber ausbezahlt.

10. Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden die Fondsanteile in Globalurkunden verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

11. Anteile an den Teilfonds sind frei übertragbar.

Art. 4. Berechnung des Inventarwertes je Anteil. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet.

Art. 5. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten. 1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Fondsvermögen eine Vergütung von bis zu 1% p.a. zuzüglich anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer zu erhalten, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich ausbezahlen ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen

a. ein Entgelt für die Wahrnehmung der Depotbankaufgaben in Höhe von bis zu 0,25% p.a. zuzüglich anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich ausbezahlen ist; sowie

b. eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,25% des Betrages jeder Transaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Spesen zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Massgabe von Artikel 12 des Verwaltungsreglements zu Lasten des Fonds. Insbesondere können dem Fondsvermögen zuzüglich der in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgezählten Kosten folgende Kosten belastet werden:

a. im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuell entstehende Steuern;

b. eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von bis zu 0,15% des Netto-Fondsvermögens, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und aus welcher die Verwaltungsgesellschaft alle weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds begleicht.

Für den Fall, dass die aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen notwendigerweise entstehenden Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds die genannte Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft übersteigen, können dem Fonds anstelle der Kostenpauschale die notwendigerweise entstehenden Kosten in tatsächlicher Höhe berechnet werden.

4. Die mit dem Erwerb oder der Veräusserung von Vermögenswerten verbundenen Kosten und Bearbeitungsgebühren werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

5. Das Vermögen des Fonds haftet insgesamt für alle vom Fonds zu tragenden Kosten. Jedoch werden diese Kosten den einzelnen Unterfonds gesondert berechnet, soweit sie diese alleine betreffen; im übrigen werden die Kosten den einzelnen Unterfonds im Verhältnis ihres Netto-Fondsvermögens anteilig belastet.

Art. 6. Ausschüttungspolitik. Die während des Rechnungsjahres angefallenen ordentlichen Nettoerträge des Fonds ebenso wie realisierte Kapitalgewinne, Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge werden im Fonds wieder angelegt.

Eine Ausschüttung ist grundsätzlich nicht vorgesehen.

Art. 7. Anteilzertifikate. Die Anteilscheine des Fonds (Artikel 8 «Anteilzertifikate und Anteilbestätigungen» des Verwaltungsreglements) werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 11 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteilzertifikate von der Depotbank ausgegeben.

Art. 8. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr des Fonds und der einzelnen Unterfonds endet jedes Jahr am 31. Dezember.

Art. 9. Dauer des Fonds und der Unterfonds, Auflösung, Verschmelzung. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Die Verwaltungsgesellschaft kann einzelne Unterfonds auf bestimmte Zeit errichten. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit zwei oder mehrere Unterfonds zusammenlegen und einen oder mehrere bestehende Unterfonds auflösen. Die Zusammenlegung von zwei oder mehreren Unterfonds erfolgt aufgrund des Netto-Fondsvermögens eines jeden von der Zusammenlegung betroffenen Unterfonds.

Die Zusammenlegung von zwei oder mehreren Unterfonds oder die Auflösung eines oder mehrerer Unterfonds wird jeweils einen Monat vor dem Datum der Zusammenlegung oder Auflösung in mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie in mindestens je einer Tageszeitung in solchen Ländern, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, veröffentlicht. Während dieser Monatsfrist kann jeder Anteilinhaber die Rücknahme seiner Anteile an dem oder den in Frage kommenden Unterfonds oder den Umtausch in einen oder mehrere andere Unterfonds verlangen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass bei Zusammenlegung von zwei oder mehreren Unterfonds, die Anteile der Anteilinhaber, die die Rücknahme ihrer Anteile während der oben genannten Frist nicht verlangt haben, automatisch nach Ablauf dieser Frist in Anteile des aufnehmenden Unterfonds umgetauscht werden.

Beträge, die nicht von Anteilhabern eingezogen wurden, werden, so wie in Artikel 17 des Verwaltungsreglements vorgesehen, hinterlegt.

Die Bestimmung von Artikel 17 des Verwaltungsreglements betreffend die Möglichkeit, den Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen ist nicht auf den Fonds anwendbar.

Ergänzend zu den Bestimmungen von Artikel 17 des Verwaltungsreglements kann die Verwaltungsgesellschaft einen Unterfonds des Fonds mit einem anderen Sondervermögen luxemburgischen Rechts zusammenschliessen, das aufgrund seiner Anlagepolitik unter den Anwendungsbereich von Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinsame Anlagen fällt. Eine solche Verschmelzung erfolgt gemäss den Bestimmungen von Artikel 17 des Verwaltungsreglements.

Das Sonderreglement tritt am Tag der Unterzeichnung in Kraft.

Dreifach ausgefertigt in Luxemburg am 23. Dezember 1999.

Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

Die Depotbank
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 1999, vol. 531, fol. 99, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41401/250/175) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1999.

EuroStrategie.

SONDERREGLEMENT

Für den Fonds EuroStrategie (der «Fonds») gelten ergänzend bzw. abweichend von dem Verwaltungsreglement (Artikel 1-19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Art. 1. Der Fonds. 1. Der Fonds EuroStrategie (der «Fonds») besteht aus einem oder mehreren Unterfonds im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Gesamtheit der Unterfonds ergibt den Fonds. Jeder Anleger ist am Fonds durch Beteiligung an einem Unterfonds beteiligt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit neue Unterfonds auflegen; in diesem Falle wird der Verkaufsprospekt entsprechend geändert.

2. Jeder Unterfonds gilt im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilinhaber eines Unterfonds sind von denen der Anteilinhaber der anderen Unterfonds getrennt. Falls nicht anders vereinbart, gilt dies jedoch nicht im Verhältnis zu Dritten, denen gegenüber das Fondsvermögen insgesamt für alle Verbindlichkeiten der einzelnen Unterfonds einsteht.

3. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Unterfonds nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements festgesetzten Regeln.

4. Die im Verwaltungsreglement sowie in diesem Sonderreglement aufgeführten Anlagebeschränkungen sind auf jeden Unterfonds separat anwendbar. Für die Berechnung der in Artikel 5, Punkt 5.4.1 und 5.4.2 des Verwaltungsreglements aufgeführten Anlagegrenzen ist auf das Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Fondsvermögen der Unterfonds ergibt.

Art. 2. Anlagepolitik des Fonds. 1. Das Fondsvermögen der einzelnen Unterfonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung angelegt. Die Anlagepolitik der einzelnen Unterfonds umfasst entsprechend der detaillierten Beschreibung im Verkaufsprospekt die Anlage in Wertpapieren internationaler Emittenten und sonstigen zulässigen Vermögenswerten; daneben können die einzelnen Unterfonds flüssige Mittel halten. Die Anlagepolitik der einzelnen Unterfonds kann sich insbesondere nach der Region, in welcher sie anlegen, nach den Wertpapieren, welche sie erwerben sollen, nach der Währung, auf welche sie lauten oder nach ihrer Laufzeit unterscheiden.

Art. 3. Fondswährung, Ausgabe, Tausch und Rücknahme, Bewertungstag, Anteilklassen, Beschränkungen des Tausches von Anteilen. 1. Die Fondswährung, in welcher für den Fonds der Inventarwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist der Euro.

2. Unterfondswährung ist die Währung des jeweiligen Unterfonds. Diese findet Erwähnung im Verkaufsprospekt. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäss den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro («Fondswährung») und die Vermögenswerte der jeweiligen Unterfonds werden in die Fondswährung umgerechnet.

3. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäss Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% zugunsten der Verwaltungsgesellschaft. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in verschiedenen Ländern anfallen, in denen Anteile verkauft werden.

Sofern Sparpläne angeboten werden, wird der Ausgabeaufschlag nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.

4. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäss Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages.

5. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile werden auf Basis des Inventarwertes der Anteile des Bewertungstages, an welchem die Zeichnungsanträge bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, abgerechnet, spätestens jedoch zum Inventarwert des nächstfolgenden Bewertungstages, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, dass Zeichnungsanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden.

6. In Abweichung von Artikel 6 des Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. In Abweichung von Artikel 11 des Verwaltungsreglements ist der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

7. Der Anteilinhaber eines Unterfonds kann gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision an die mit dem Vertrieb der Fondsanteile beauftragte Stelle und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile eines anderen Unterfonds tauschen. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten je Anteil der entsprechenden Unterfonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber in der Währung des gewählten Unterfonds ausbezahlt.

8. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen einen Tausch verlangen sowie die Tauschbefugnis zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, falls eine solche Massnahme zum Schutz der Anteilinhaber oder des Fonds erforderlich erscheint.

9. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtigt. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.

Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilinhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäss Artikel 9 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber ausbezahlt.

10. Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden die Fondsanteile in Globalurkunden verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

11. Anteile an den Unterfonds sind frei übertragbar.

Art. 4. Berechnung des Inventarwertes je Anteil. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet.

Art. 5. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten. 1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Fondsvermögen eine Vergütung von bis zu 1,5% p.a. zuzüglich anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer zu erhalten, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuzahlen ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen

a. ein Entgelt für die Wahrnehmung der Depotbankaufgaben in Höhe von bis zu 0,10% p.a. zuzüglich anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuzahlen ist; sowie

b. eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,25% des Betrages jeder Transaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Spesen zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Massgabe von Artikel 12 des Verwaltungsreglements zu Lasten des Fonds. Insbesondere können dem Fondsvermögen zuzüglich der in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgezählten Kosten, eventuell entstehende Steuern im Zusammenhang mit der Verwaltung belastet werden.

4. Die mit dem Erwerb oder der Veräusserung von Vermögenswerten verbundenen Kosten und Bearbeitungsgebühren werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

5. Das Vermögen des Fonds haftet insgesamt für alle vom Fonds zu tragenden Kosten. Jedoch werden diese Kosten den einzelnen Unterfonds gesondert berechnet, soweit sie diese alleine betreffen; im übrigen werden die Kosten den einzelnen Unterfonds im Verhältnis ihres Netto-Fondsvermögens anteilig belastet.

Art. 6. Ausschüttungspolitik. Die während des Rechnungsjahres angefallenen ordentlichen Nettoerträge des Fonds werden ausgeschüttet. Darüber hinaus steht es im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch realisierte Kapitalgewinne sowie Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge ganz oder teilweise auszuschütten.

Die Ausschüttung erfolgt innerhalb von drei Monaten nach Schluss des Rechnungsjahres.

Art. 7. Anteilzertifikate. Die Anteilscheine des Fonds (Artikel 8 «Anteilzertifikate und Anteilbestätigungen» des Verwaltungsreglements) werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 11 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteilzertifikate von der Depotbank ausgegeben.

Art. 8. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr des Fonds und der einzelnen Unterfonds endet jedes Jahr am 31. Dezember.

Art. 9. Dauer des Fonds und der Unterfonds, Auflösung, Verschmelzung. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Die Verwaltungsgesellschaft kann einzelne Unterfonds auf bestimmte Zeit errichten. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit zwei oder mehrere Unterfonds zusammenlegen und einen oder mehrere bestehende Unterfonds auflösen. Die Zusammenlegung von zwei oder mehreren Unterfonds erfolgt aufgrund des Netto-Fondsvermögens eines jeden von der Zusammenlegung betroffenen Unterfonds.

Die Zusammenlegung von zwei oder mehreren Unterfonds oder die Auflösung eines oder mehrerer Unterfonds wird jeweils einen Monat vor dem Datum der Zusammenlegung oder Auflösung in mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie in mindestens je einer Tageszeitung in solchen Ländern, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, veröffentlicht. Während dieser Monatsfrist kann jeder Anteilinhaber die Rücknahme seiner Anteile an dem oder den in Frage kommenden Unterfonds oder den Umtausch in einen oder mehrere andere Unterfonds verlangen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass bei Zusammenlegung von zwei oder mehreren Unterfonds, die Anteile der Anteilinhaber, die die Rücknahme ihrer Anteile während der oben genannten Frist nicht verlangt haben, automatisch nach Ablauf dieser Frist in Anteile des aufnehmenden Unterfonds umgetauscht werden.

Beträge, die nicht von Anteilinhabern eingezogen wurden, werden, so wie in Artikel 17 des Verwaltungsreglements vorgesehen, hinterlegt.

Die Bestimmung von Artikel 17 des Verwaltungsreglements betreffend die Möglichkeit, den Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen, ist nicht auf den Fonds anwendbar.

Ergänzend zu den Bestimmungen von Artikel 17 des Verwaltungsreglements kann die Verwaltungsgesellschaft einen Unterfonds des Fonds mit einem anderen Sondervermögen luxemburgischen Rechts zusammenschliessen, das aufgrund seiner Anlagepolitik unter den Anwendungsbereich von Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinsame Anlagen fällt. Eine solche Verschmelzung erfolgt gemäss den Bestimmungen von Artikel 17 des Verwaltungsreglements.

Das Sonderreglement tritt am Tag der Unterzeichnung in Kraft.

Dreifach ausgefertigt in Luxemburg am 23. Dezember 1999.

Unterschriften
Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften
Die Depotbank

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 1999, vol. 531, fol. 99, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(61402/250/150) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1999.

A.L.S.A.-EuroStrategie.*Änderungsbeschluss des Verwaltungsreglements*

Im Rahmen der Übertragung der Geschäftsanteile an der ADIG ALLGEMEINE DEUTSCHE INVESTMENT GESELLSCHAFT mbH sowie an der ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. (A.L.S.A.) auf die COMMERZBANK A.G. haben die HypoVereinsbank A.G. und die COMMERZBANK A.G. beschlossen, die Verwaltungsrechte an verschiedenen von der A.L.S.A. verwalteten Sondervermögen auf die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («ACTIVEST LUXEMBOURG») zu übertragen.

Die Verwaltung des Sondervermögens A.L.S.A.-EuroStrategie wird zum 1. Januar 2000 von der A.L.S.A. an die ACTIVEST LUXEMBOURG übertragen.

Ab dem 1. Januar 2000 wird der Name des Sondervermögens von A.L.S.A.-EuroStrategie in EuroStrategie geändert.

Im Rahmen der Übernahme haben die ACTIVEST LUXEMBOURG und die A.L.S.A. mit Zustimmung der HypoVereinsbank LUXEMBOURG S.A. beschlossen, das für das Sondervermögen A.L.S.A.-EuroStrategie, welches nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 1. September 1997 aufgelegt wurde, geltende Verwaltungsreglement in dem Sinne umzuändern, um der Übernahme der Verwaltung des Sondervermögens durch die ACTIVEST LUXEMBOURG Rechnung zu tragen. Durch Zeichnung dieses Änderungsbeschlusses bekundigt A.L.S.A. lediglich ihre Zustimmung zum Ausscheiden der A.L.S.A. als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-EuroStrategie und zu der Übernahme von ACTIVEST LUXEMBOURG der Rechten und Pflichten als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-EuroStrategie.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement zu A.L.S.A.-EuroStrategie wird durch das Verwaltungsreglement, welches Gültigkeit für sämtliche von der Activest Luxembourg nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen besitzt, ersetzt.

Dieses letztgenannte Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Juli 1991 im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations veröffentlicht; eine letzte Änderung dieses Verwaltungsreglements wurde letztmals am 7. Dezember 1999 veröffentlicht.

Ein von der HypoVereinsbank LUXEMBOURG S.A. und ACTIVEST LUXEMBOURG unterzeichnetes Sonderreglement legt die ergänzenden bzw. abweichenden Bestimmungen zu dem Verwaltungsreglement fest.

Vorstehende Änderungen werden am 31. Dezember 1999 im Mémorial veröffentlicht und treten am 1. Januar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 23. Dezember 1999.

ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT
LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

ADIG-INVESTMENT
LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

HypoVereinsbank
LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 1999, vol. 531, fol. 99, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(61403/250/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1999.

VEREINS-LUX-PORTFOLIO.*Änderungsbeschluss des Verwaltungsreglements*

Im Rahmen der Übertragung der Geschäftsanteile an der ADIG ALLGEMEINE DEUTSCHE INVESTMENT GESELLSCHAFT mbH sowie an der ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. (A.L.S.A.) auf die COMMERZBANK A.G. haben die HypoVereinsbank A.G. und die COMMERZBANK A.G. beschlossen, die Verwaltungsrechte an verschiedenen von der A.L.S.A. verwalteten Sondervermögen auf die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («ACTIVEST LUXEMBOURG») zu übertragen.

Die Verwaltung des Sondervermögens VEREINS-LUX-PORTFOLIO wird zum 1. Januar 2000 von der A.L.S.A. an die ACTIVEST LUXEMBOURG übertragen.

Ab dem 1. Januar 2000 wird der Name des Sondervermögens von VEREINS-LUX-PORTFOLIO in HVB LUX PORTFOLIO geändert.

Im Rahmen der Übernahme haben die ACTIVEST LUXEMBOURG und die A.L.S.A. mit Zustimmung der HypoVereinsbank LUXEMBOURG S.A. beschlossen, das für das Sondervermögen VEREINS-LUX-PORTFOLIO, welches nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 15. Januar 1993 aufgelegt wurde, geltende Verwaltungsreglement in dem Sinne umzuändern, um der Übernahme der Verwaltung des Sondervermögens durch die ACTIVEST LUXEMBOURG Rechnung zu tragen. Durch Zeichnung dieses Änderungsbeschlusses bekundigt A.L.S.A. lediglich ihre Zustimmung zum Ausscheiden der A.L.S.A. als Fondsverwaltungsgesellschaft des VEREINS-LUX-PORTFOLIO und zu der Übernahme von ACTIVEST LUXEMBOURG der Rechten und Pflichten als Fondsverwaltungsgesellschaft des VEREINS-LUX-PORTFOLIO.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement zu VEREINS-LUX-PORTFOLIO wird durch das Verwaltungsreglement, welches Gültigkeit für sämtliche von der ACTIVEST LUXEMBOURG nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen besitzt, ersetzt.

Dieses letztgenannte Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Juli 1991 im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, veröffentlicht; eine letzte Änderung dieses Verwaltungsreglements wurde letztmals am 7. Dezember 1999 veröffentlicht.

Ein von der HypoVereinsbank LUXEMBOURG S.A. und ACTIVEST LUXEMBOURG unterzeichnetes Sonderreglement legt die ergänzenden bzw. abweichenden Bestimmungen zu dem Verwaltungsreglement fest.

Vorstehende Änderungen werden am 31. Dezember 1999 im Mémorial veröffentlicht und treten am 1. Januar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 23. Dezember 1999.

ACTIVEST LUXEMBOURG
Unterschriften

ADIG-INVESTMENT
LUXEMBURG S.A.
Unterschriften

HypoVereinsbank
LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 1999, vol. 531, fol. 99, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(61404/250/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1999.

BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 7, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 25.459.

Le bilan au 30 septembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 24 août 1999, vol. 527, fol. 96, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 16 novembre 1999.

C. De Waele

M.-P. Duvivier

Secrétariat Juridique

Secrétariat Engagements

(53939/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

IPERICO S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1371 Luxembourg, 7, Val Ste Croix.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-seventh of October.

Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg.

There appeared the following:

1. Mr Ubaldo Livolsi, financial consultant, residing in Cassina De Pecchi, Milan,
2. Mr Stefano Borghi, financial consultant, residing in Imbersago,
3. Mr Frédéric Arnaud, financial consultant, residing in Milan,
4. Mr Massimo Bersani, financial consultant, residing in Sesto San Giovanni, Milan, represented by Mr Alex Schmitt, attorney at law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Lugano on October 19, 1999,
5. Mr Santo Livolsi, retired, residing in Segrate, Milan, represented by Mr Alex Schmitt, prenamed, by virtue of a proxy given in Lugano on October 19, 1999.

Which proxies shall be signed ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary and shall be attached to the present deed to be filed at the same time.

Such appearing parties have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a société anonyme which they form between themselves:

Title I.- Denomination, Registered office, Object, Duration

Art. 1. There is hereby established a société anonyme under the name of IPERICO S.A.

Art. 2. The registered office of the corporation is established in Luxembourg.

If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activity at the registered office, or with easy communication between this office and abroad, the registered office may be declared to have been transferred abroad provisionally until the complete cessation of these abnormal circumstances.

Such decision, however, shall have no effect on the nationality of the corporation. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the corporation which is best situated for this purpose under such circumstances.

Art. 3. The corporation is established for an unlimited period.

Art. 4. The corporation shall have as its business purpose the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, the possession, the administration, the development and the management of its portfolio.

The corporation may participate in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises and may render any assistance by way of loan, guarantees or otherwise to subsidiaries or affiliated companies. The corporation may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds.

In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any financial, movable or immovable, commercial and industrial operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

Title II.- Capital, Shares

Art. 5. The corporate capital is set at thirty-one thousand one hundred and fifty-five Euro (31,155.- EUR) divided into six thousand two hundred and thirty-one (6,231) shares having a par value of five Euro (5.- EUR) each.

The corporation shall have an authorized capital of two hundred thousand Euro (200,000.- EUR) divided into forty thousand (40,000) shares having a par value of five Euro (5.- EUR) each.

The Board of Directors is hereby authorized to issue further shares with or without issuance premium so as to bring the total capital of the corporation up to the total authorized capital in whole or in part from time to time as it in its discretion may determine and to accept subscriptions for such shares within a period such as determined by article 32(5) of the law on commercial companies.

The period or extent of this authority may be extended by resolution of the shareholders from time to time, in the manner required for amendment of these articles.

The Board of Directors is authorized to determine the conditions attaching to any subscription for shares and may from time to time resolve to effect such whole or partial increase by the issue of shares upon the conversion of any net profit of the corporation into capital.

The Board of Directors is authorized to issue such shares under and during the period referred to in paragraph 3 of this Article without the shareholders having any preferential subscription rights.

When the Board of Directors effects a whole or partial increase in capital in terms of the above resolutions, it shall be obliged to take steps to amend this Article in order to record the change and the Board is authorized to take or authorize the steps required for the execution and publication of such amendment in accordance with the law. The shares may be created at the owner's option in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

The shares are in registered or bearer form, at the shareholder's option.

The corporation may, to the extent and under the terms permitted by law, purchase its own shares.

Title III.- Management

Art. 6. The corporation is managed by a Board of Directors composed of at least three members, either shareholders or not, who are appointed for a period not exceeding six years by the general meeting of shareholders which may at any time remove them.

The number of directors, their term and their remuneration are fixed by the general meeting of the shareholders.

Art. 7. The Board of Directors will elect from among its members a chairman.

The Board of Directors convenes upon call by the chairman, as often as the interest of the corporation so requires. It must be convened each time two directors so request.

Art. 8. The Board of Directors is invested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object.

All powers not expressly reserved by law or by the present articles of association to the general meeting of shareholders fall within the competence of the Board of Directors. The Board of Directors may pay interim dividends in compliance with the legal requirements.

Art. 9. The corporation will be bound in any circumstances by the signature of two directors or by the sole signature of the managing director, unless special decisions have been reached concerning the authorised signature in case of delegation of powers or proxies given by the Board of Directors pursuant to article 10 of the present articles of association.

Art. 10. The Board of Directors may delegate its power to conduct the daily management of the corporation to one or more directors, who will be called managing directors.

It may also commit the management of all the affairs of the corporation or of a special branch to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxyholders, selected from its own members or not, either shareholders or not.

Art. 11. Any litigations involving the corporation either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the corporation by the Board of Directors, represented by its chairman or by the director delegated for this purpose.

Title IV.- Supervision

Art. 12. The corporation is supervised by one or several statutory auditors, appointed by the general meeting of shareholders which will fix their number and their remuneration, as well as the term of their office, which must not exceed six years.

Title V.- General meeting

Art. 13. The annual meeting will be held in Luxembourg at the place specified in the convening notices on the thirtieth of April at 2.00 p.m. and for the first time in the year 2000.

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

Title VI.- Accounting year, Allocation of profits

Art. 14. The accounting year of the corporation shall begin on the first of January and shall terminate on the thirty-first of December of each year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the thirty-first of December 1999.

Art. 15. After deduction of any and all of the expenses of the corporation and the amortizations, the credit balance represents the net profits of the corporation. Of the net profits, five percent (5%) shall be appropriated for the legal

reserve; this deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten percent (10%) of the capital of the corporation, but it must be resumed until the reserve is entirely reconstituted if at any time, for any reason whatsoever, it has been touched.

Title VII.- Dissolution, Liquidation

Art. 16. The corporation may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. If the corporation is dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators, physical or legal persons, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remunerations.

Title VIII.- General provisions

Art. 17. All matters not governed by these articles of association are to be construed in accordance with the law of August 10th 1915 on commercial companies and the amendments hereto.

Subscription

The articles of association having thus been established, the parties appearing declare to subscribe the whole capital as follows:

1. Mr Ubaldo Livolsi, prenamed, two thousand and forty-six shares	2,046
2. Mr Stefano Borghi, prenamed, one thousand four hundred and sixty-five shares	1,465
3. Mr Frédéric Arnaud, prenamed, one thousand four hundred and sixty-five shares	1,465
4. Mr Massimo Bersani, prenamed, six hundred and ninety-seven shares	697
5. Mr Santo Livolsi, prenamed, five hundred and fifty-eight shares	558
Total: six thousand two hundred and thirty-one shares	6,231

All the shares have been paid up to the extent of one hundred percent (100%) by payment in cash, so that the amount of thirty-one thousand one hundred and fifty-five Euro (31,155.- EUR) is now available to the corporation, evidence thereof having been given to the notary.

Statement

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

Costs

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organisation, is approximately 70,000.- LUF.

Extraordinary general meeting

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

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

1.- The number of directors is fixed at three (3) and the number of auditors at one (1).

2.- The following are appointed directors:

Mr Alex Schmitt, attorney at law, residing in Luxembourg, 7, Val Sainte Croix,

Mr Jean Steffen, attorney at law, residing in Luxembourg, 7, Val Sainte Croix,

Mrs Chantal Keereman, lawyer, residing in Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.

3.- Has been appointed statutory auditor:

Mr Lex Benoy, réviseur d'entreprises, residing in Luxembourg, 13, rue Bertholet.

4.- Their terms of office will expire after the annual meeting of shareholders of the year 2000.

5.- The registered office of the company is established in L-1371 Luxembourg, 7, Val Ste Croix.

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

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 persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with the notary the present deed.

Follows the French version

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

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

Ont comparu:

1. Monsieur Ubaldo Livolsi, financial consultant, demeurant à Cassina De Pecchi, Milan,
2. Monsieur Stefano Borghi, financial consultant, demeurant à Imbersago,

3. Monsieur Frédéric Arnaud, financial consultant, demeurant à Milan,
4. Monsieur Massimo Bersani, financial consultant, demeurant à Sesto San Giovanni, Milan, représenté par Monsieur Alex Schmitt, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Lugano, le 19 octobre 1999,
5. Monsieur Santo Livolsi, retired, demeurant à Segrate, Milan, représenté par Monsieur Alex Schmitt, préqualifié, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Lugano, le 19 octobre 1999.

Lesquelles procurations après avoir été signées ne varient par les comparants et le notaire soussigné resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

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

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

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

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

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

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

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

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société peut participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale et prêter tous concours, que ce soit par des prêts, garanties ou de toute autre manière à des filiales ou à des sociétés affiliées. La société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations financières, mobilières ou immobilières, commerciales et industrielles qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

Titre II.- Capital, Actions

Art. 5. Le capital social est fixé à trente et un mille cent cinquante-cinq Euro (31.155,- EUR) divisé en six mille deux cent trente et une (6.231) actions d'une valeur nominale de cinq Euro (5,- EUR) chacune.

La société aura un capital autorisé de deux cent mille Euro (200.000,- EUR) divisé en quarante mille (40.000) actions d'une valeur nominale de cinq Euro (5,- EUR) chacune.

Le conseil d'administration est autorisé par la présente à émettre des actions nouvelles avec ou sans prime d'émission, afin de porter à sa discrétion, en une ou plusieurs tranches, le capital total de la société jusqu'au capital total autorisé et à accepter la souscription de telles actions endéans la période déterminée à l'article 32 (5) de la loi sur les sociétés commerciales.

La durée ou l'étendue de cette autorisation peut être étendue par une résolution des actionnaires prise en temps qu'il appartiendra, de la manière exigée pour la modification des présents statuts.

Le conseil d'administration est autorisé à déterminer les conditions de souscription des actions et peut décider de temps en temps d'effectuer cette augmentation partielle ou totale par l'émission d'actions suite à la conversion de bénéfices nets de la société en capital.

Le conseil d'administration est autorisé à émettre de telles actions durant la période mentionnée au paragraphe 3 de cet Article, sans droit de souscription préférentiel pour les actionnaires.

A la suite de chaque augmentation partielle ou totale de capital réalisée par le conseil d'administration conformément aux dispositions ci-dessus, le conseil prendra les mesures nécessaires pour modifier cet Article afin de constater cette modification et le conseil est autorisé à prendre toutes les mesures requises pour l'exécution et la publication de telle modification conformément à la loi.

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

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

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

Titre III.- Administration

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

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

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

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

Art. 8. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social.

Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi ou les présents statuts à l'assemblée générale. Il est autorisé à verser des acomptes sur dividendes aux conditions prévues par la loi.

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

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

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

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

Titre IV.- Surveillance

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

Titre V.- Assemblée générale

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le trente avril à 14.00 heures à Luxembourg, à l'endroit à désigner par les convocations, et pour la première fois en l'an 2000.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Titre VI.- Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 14. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année, à l'exception du premier exercice social qui comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au trente et un décembre 1999.

Art. 15. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième (10%) du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

Titre VII.- Dissolution, Liquidation

Art. 16. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires. Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre VIII.- Dispositions générales

Art. 17. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

Souscription

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

1. Monsieur Ubaldo Livolsi, préqualifié	
deux mille quarante-six actions	2.046
2. Monsieur Stefano Borghi, préqualifié	
mille quatre cent soixante-cinq actions	1.465
3. Monsieur Frédéric Arnaud, préqualifié	
mille quatre cent soixante-cinq actions	1.465
4. Monsieur Massimo Bersani, préqualifié	
six cent quatre-vingt-dix-sept actions	697
5. Monsieur Santo Livolsi, préqualifié	
cinq cent cinquante-huit actions	558
Total: six mille deux cent trente et une actions	6.231

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille cent cinquante-cinq Euro (31.155,- EUR) se trouve dès à présent à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire.

Déclaration

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

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève à approximativement 70.000,- LUF.

Assemblée générale extraordinaire

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

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

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires à un (1).
2. Ont été appelés aux fonctions d'administrateur:
Monsieur Alex Schmitt, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg, 7, Val Sainte Croix,
Monsieur Jean Steffen, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg, 7, Val Sainte Croix,
Madame Chantal Keereman, juriste, demeurant à Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.
3. A été appelé aux fonctions de commissaire:
Monsieur Lex Benoy, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg, 13, rue Bertholet.
4. Leurs mandats expireront après l'assemblée annuelle des actionnaires de l'an 2000.
5. Le siège social de la société est fixé à L-1371 Luxembourg, 7, Val Ste Croix.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des comparants, les présents statuts sont rédigés en anglais suivi d'une version française; à la requête des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

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

Signé: U. Livolsi, S. Borghi, F. Arnaud, A. Schmitt, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 29 octobre 1999, vol. 120S, fol. 22, case 12. – Reçu 12.568 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 15 novembre 1999.

P. Frieders.

(53894/212/333) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

IPSE DIXIT HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 12, rue Goethe.

— STATUTS

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

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

Ont comparu:

1. Monsieur Sandro Capuzzo, employé privé, demeurant à Luxembourg.
2. Monsieur Alessandro Jelmoni, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

Dénomination - Siège - Durée - Objet

Art. 1^{er}. Entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendront dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, il est formé une société anonyme sous la dénomination de IPSE DIXIT HOLDING S.A.

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

Sans préjudice des règles de droit commun en matière de résiliations contractuelle au cas où le siège social de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège social pourra être transféré à tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg sur simple décision du conseil d'administration, lequel a tous pouvoirs pour y adapter authentiquement le présent article.

Le conseil d'administration aura le droit d'instituer des bureaux, centres administratifs, agences et succursales partout, selon qu'il appartiendra, aussi bien dans le Grand-Duché qu'à l'étranger.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'au moment où les circonstances seront redevenues complètement normales.

Un tel transfert ne changera rien à la nationalité de la société, qui restera luxembourgeoise. La décision relative au transfert provisoire du siège social sera portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société, qui, suivant les circonstances, est le mieux placé pour y procéder.

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

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations.

La société n'aura directement aucune activité industrielle et ne maintiendra pas d'établissement commercial ouvert au public.

La société pourra employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et valeurs mobilières de toute origine. Elle pourra participer à la création, au développement, à la formation et au contrôle de toute entreprise et acquérir par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option, d'achat, de négociation et de toute autre manière, tous titres et droits et les aliéner par vente, échange ou encore autrement; la société pourra octroyer aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, tous concours, prêts, avances ou garanties.

Elle pourra également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

D'une façon générale, la société peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, notamment en empruntant, avec ou sans garantie, et en toutes monnaies par voie d'émission d'obligations et en prêtant aux sociétés dont il est question à l'alinéa précédent, en restant dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

Capital - Actions

Art. 5. Le capital autorisé de la société tel que défini plus amplement à l'alinéa 3 ci-après, est fixé à EUR 5.000.000,- (cinq millions d'euros), représenté par 50.000 (cinquante mille) actions, chacune d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros).

Le capital souscrit de la société est fixé EUR 160.000,- (cent soixante mille euros), représenté par 1.600 (mille six cents) actions, chacune d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros), entièrement libérées.

Le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans, à partir du 21 octobre 1999, autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Plus particulièrement le conseil d'administration est autorisé à réaliser l'augmentation de capital en tout ou en partie sans réserver aux anciens actionnaires un droit de souscription préférentiel.

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

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation de capital souscrit, il fera adapter le présent article à la modification intervenue en même temps.

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

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

Art. 6. Les actions de la société sont nominatives ou au porteur, ou en partie dans l'une ou l'autre forme, au choix des actionnaires, sauf dispositions de la loi.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance, et qui contiendra les indications prévues à l'article trente-neuf de la loi concernant les sociétés commerciales.

La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre.

Des certificats constatant ces inscriptions seront délivrés d'un registre à souches et signés par deux administrateurs.

La société pourra émettre des certificats représentatifs d'actions au porteur. Ces certificats seront signés par deux administrateurs.

Art. 7. La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire. Il en sera de même dans le cas d'un conflit opposant l'usufruitier et le nu-propriétaire, ou un débiteur et un créancier gagiste.

Art. 8. Le conseil d'administration peut, sur décision de l'assemblée générale des actionnaires, autoriser l'émission d'emprunts obligataires convertibles ou non sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payable en quelque monnaie que ce soit.

Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêts, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait. Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

Les obligations doivent être signées par deux administrateurs; ces deux signatures peuvent être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe.

Administration - Surveillance

Art. 9. La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale, pour un terme ne pouvant dépasser six années et en tout temps révocables par elle.

Les administrateurs sortants peuvent être réélus.

Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président et s'il en décide ainsi, un ou plusieurs vice-présidents du conseil d'administration. Le premier président sera désigné par l'assemblée générale. En cas d'absence du président, les réunions du conseil d'administration sont présidées par un administrateur présent désigné à cet effet.

Art. 10. Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président du conseil ou de deux de ses membres.

Les administrateurs seront convoqués séparément à chaque réunion du conseil d'administration. Sauf le cas d'urgence qui doit être spécifié dans la convocation, celle-ci sera notifiée au moins quinze jours avant la date fixée pour la réunion.

Le conseil se réunit valablement sans convocation préalable au cas où tous les administrateurs sont présents ou valablement représentés.

Les réunions du conseil d'administration se tiennent au lieu et à la date indiqués dans la convocation.

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou valablement représentée. La présence peut également être assurée par téléphone ou vidéo-conférence.

Tout administrateur empêché peut donner par écrit délégation à un autre membre du conseil pour le représenter et pour voter en son lieu et place.

Les résolutions du conseil seront prises à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion sera prépondérante.

Les résolutions signées par tous les administrateurs seront aussi valables et efficaces que si elles ont été prises lors d'un conseil dûment convoqué et tenu. De telles signatures peuvent apparaître sur un document unique ou sur des copies multiples d'une résolution identique et peuvent être révélées par lettres, télégrammes, télex ou fax.

Les résolutions du conseil d'administration peuvent être prises en vertu d'une lettre circulaire, à condition que cette procédure soit approuvée à l'unanimité des membres du conseil.

Un administrateur ayant des intérêts personnels opposés à ceux de la société dans une affaire soumise à l'approbation du conseil, sera obligé d'en informer le conseil et de se faire donner acte de cette déclaration dans le procès-verbal de la réunion. Il ne peut prendre part aux délibérations afférentes du conseil.

Lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, avant de procéder au vote de toute autre question, les actionnaires seront informés des matières où un administrateur a un intérêt personnel opposé à celui de la société.

Au cas où un membre du conseil d'administration a dû s'abstenir pour intérêt opposé, les résolutions prises à la majorité des membres du conseil présents ou représentés à la réunion et qui votent, seront tenues pour valables.

Art. 11. Les décisions du conseil d'administration seront constatées par des procès-verbaux, qui seront insérés dans un registre spécial et signés par au moins un administrateur.

Les copies ou extraits de ces minutes doivent être signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Art. 12. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes de disposition et d'administration dans l'intérêt de la société.

Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, ou par les statuts de la société à l'assemblée générale, seront de la compétence du conseil d'administration.

Art. 13. Le conseil d'administration peut déléguer des pouvoirs à un ou plusieurs de ses membres. Il peut désigner des mandataires ayant des pouvoirs définis et les révoquer en tout temps. Il peut également, avec l'assentiment préalable de l'assemblée générale des actionnaires, déléguer la gestion journalière de la société à un de ses membres, qui portera le titre d'administrateur-délégué.

Art. 14. Le conseil d'administration pourra instituer un comité exécutif, composé de membres du conseil d'administration et fixer le nombre de ses membres. Le comité exécutif pourra avoir tels pouvoirs et autorité d'agir au nom du conseil d'administration que ce dernier aura déterminés par résolution préalable. A moins que le conseil d'administration n'en dispose autrement, le comité exécutif établira sa propre procédure pour la convocation et la tenue de ses réunions.

Le conseil d'administration fixera, s'il y a lieu, la rémunération des membres du comité exécutif.

Art. 15. Le conseil d'administration représente la société en justice, soit en demandant soit en défendant.

Les exploits pour ou contre la société sont valablement faits au nom de la société seule.

Art. 16. Tous documents et toutes nominations de mandataires engageront valablement la société s'ils sont signés au nom de la société par la signature conjointe de deux administrateurs, ou par un mandataire dûment autorisé par le conseil d'administration.

Art. 17. La surveillance des opérations de la société sera confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leurs mandats, laquelle ne pourra pas dépasser six ans.

Tout commissaire sortant est rééligible.

Assemblées

Art. 18. L'assemblée générale annuelle pourra par simple décision allouer aux administrateurs une rémunération appropriée pour l'accomplissement de leurs fonctions.

Art. 19. L'assemblée générale légalement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Ses décisions engagent les actionnaires absents, opposés ou qui se sont abstenus au vote.

Art. 20. Pour être admis aux assemblées générales, tout actionnaire doit déposer ses titres au porteur ou ses certificats nominatifs au siège social ou aux établissements désignés dans les avis de convocation cinq jours avant la date fixée pour l'assemblée.

Art. 21. L'assemblée générale annuelle se tiendra à Luxembourg, le premier lundi du mois de mai à 11.30 heures.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée sera reportée au premier jour ouvrable suivant à la même heure. Les assemblées générales ordinaires se tiendront à Luxembourg, au lieu indiqué dans la convocation et les assemblées générales extraordinaires au lieu désigné par le conseil d'administration.

Art. 22. L'assemblée générale entendra le rapport du conseil d'administration et du commissaire, votera sur l'approbation des rapports et des comptes et sur la distribution des profits, procédera aux nominations requises par les statuts, donnera décharge aux administrateurs et aux commissaires et traitera des autres questions qui pourront lui être dévolues.

Toute action donne droit à une voix.

Tout actionnaire pourra voter en personne ou par un mandataire, lequel ne sera pas nécessairement actionnaire.

Tout actionnaire aura le droit de demander un vote au scrutin secret.

Art. 23. L'assemblée générale délibérant aux conditions de quorum et de majorité prévues par la loi peut modifier les statuts dans toutes leurs dispositions sous réserve des limites prévues par la loi.

Art. 24. Le conseil d'administration sera responsable de la convocation des assemblées ordinaires et extraordinaires.

Il sera obligé de convoquer une assemblée générale chaque fois qu'un groupe d'actionnaires représentant au moins un cinquième du capital souscrit, le demandera par écrit, en indiquant l'ordre du jour.

Tout avis contenant convocation à l'assemblée générale doit contenir l'ordre du jour de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration peut déterminer la forme des mandats à employer et exiger qu'ils soient déposés dans le délai et au lieu qu'il indiquera.

Art. 25. Le président du conseil d'administration, ou en son absence, l'administrateur qui le remplace, préside les assemblées générales.

L'assemblée choisira parmi les assistants deux scrutateurs. Les autres membres du conseil d'administration complètent le bureau.

Art. 26. Les procès-verbaux de l'assemblée générale seront signés par les membres du bureau et par tout actionnaire qui le demande.

Toutefois, au cas où les délibérations de l'assemblée doivent être conformes, les copies et les extraits qui en seront délivrés pour être produits en justice ou ailleurs, doivent être signés par le président du conseil d'administration et par un autre administrateur.

Année sociale - Bilan - Répartition des bénéfices

Art. 27. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 28. Chaque année, à la clôture de l'exercice social, le conseil d'administration établit les comptes annuels dans les formes prévues par la loi.

A la même époque, les comptes seront clos et le conseil d'administration préparera un compte des profits et pertes de l'année sociale écoulée. Au plus tard un mois avant l'assemblée générale annuelle, l'administration soumettra le bilan de la société et le compte des pertes et profits en même temps que son rapport, ainsi que tous autres documents qui pourront être requis par la loi, au commissaire qui, sur ce, établira son rapport.

Une quinzaine avant l'assemblée générale annuelle, le bilan, le compte des profits et pertes, le rapport du conseil d'administration, le rapport du commissaire ainsi que tous autres documents qui pourront être requis par la loi, seront déposés au siège social de la société, où les actionnaires pourront en prendre connaissance durant les heures de bureau normales.

Art. 29. L'excédent créditeur du compte des profits et pertes, après déduction des frais généraux, charges sociales, amortissements et provisions pour engagements passés ou futurs, déterminé par le conseil d'administration, constituera le bénéfice net de la société.

Chaque année, cinq pour cent du bénéfice net seront affectés à la réserve légale.

Cette affectation cessera d'être obligatoire lorsque la réserve légale aura atteint un dixième du capital souscrit.

Le solde restant du bénéfice net restera à la disposition de l'assemblée générale.

Les dividendes, s'il y a lieu à leur distribution, seront distribués à l'époque et au lieu fixés par le conseil d'administration endéans les limites fixées par l'assemblée générale.

Avec les approbations prévues par la loi et en respectant les autres prescriptions légales, des dividendes intérimaires peuvent être payés par le conseil d'administration.

L'assemblée générale peut décider d'affecter des profits et des réserves distribuables au remboursement du capital sans réduire le capital social.

Dissolution - Liquidation

Art. 30. La société pourra être dissoute à tout moment par décision d'une assemblée générale statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Art. 31. Lors de la dissolution de la société, l'assemblée générale règle le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs et détermine leurs pouvoirs.

Sur l'actif net provenant de la liquidation après apurement du passif, il sera prélevé la somme nécessaire pour rembourser le montant libéré des actions; quant au solde, il sera réparti également entre toutes les actions.

Disposition générale

Art. 32. Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures.

Dispositions transitoires

Le premier exercice commence le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 2000.

La première assemblée générale annuelle se réunira le premier lundi du mois de mai 2001 à 11.30 heures.

Souscription

Les statuts de la société ayant été établis, les comparants déclarent souscrire aux mille six cents actions représentant l'intégralité du capital social, comme suit:

1) Monsieur Sandro Capuzzo, préqualifié, huit cents actions	800
2) Monsieur Alessandro Jelmoni, préqualifié, huit cents actions	800
Total: mille six cents actions	1.600

Toutes ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme de cent soixante mille euros (EUR 160.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié les conditions prévues par l'article 26 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée ultérieurement et en constate expressément l'accomplissement.

Frais

Le montant, au moins approximatif, des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué approximativement à LUF 130.000,-.

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à LUF 6.454.384,-.

Assemblée générale extraordinaire

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

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

1. Le nombre des administrateurs est fixé à cinq et celui des commissaires à un.
2. Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) Monsieur Mario Iacopini, employé privé, demeurant à Luxembourg,
 - b) Monsieur Alessandro Jelmoni, employé privé, demeurant à Luxembourg,
 - c) Monsieur Virgilio Ranalli, employé privé, demeurant à Luxembourg,
 - d) Monsieur Sandro Capuzzo, employé privé, demeurant à Luxembourg,
 - e) Monsieur Philippe Pasquasy, employé privé, demeurant à Luxembourg.
3. La durée du mandat des administrateurs a été fixé à 1 an se terminant lors de l'assemblée générale annuelle à tenir en 2001.
4. La société HRT REVISION, S.à r.l., avec siège social à Luxembourg, 32, rue J-P Brasseur a été appelée aux fonctions de commissaire aux comptes.
5. La durée du mandat du commissaire a été fixée à 1 an se terminant lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2001.
6. Le siège social est fixé à Luxembourg, 12, rue Goethe.
Dont acte, fait à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.
Lecture faite en langue du pays au comparant, connu du notaire instrumentant par nom, prénoms, état et demeure, ledit comparant a signé avec le notaire le présent acte.
Signé: S. Capuzzo, A. Jelmoni, J. Delvaux.
Enregistré à Luxembourg, le 22 octobre 1999, vol. 120S, fol. 1, case 10. – Reçu 64.544 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 16 novembre 1999. J. Delvaux.
(53895/208/277) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

JOMED BENELUX S.A., Société Anonyme.
Registered office: L-2763 Luxembourg, 38-40, rue Zithe.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-sixth day of October.
Before the undersigned Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

- 1) JOMED NV, a company existing and incorporated under the laws of the Netherlands, with registered office at Stravinskylaan, NL-2001 Amsterdam;
duly represented Mrs Sophie Wagner-Chartier, docteur en droit, residing in Luxembourg,
by virtue of a proxy given in Helsingborg, on the 25th of October 1999.
 - 2) JOMED AB, a company existing and incorporated under the laws of Sweden, with registered office at Drottninggatan 94, Helsingborg, Sweden,
duly represented by Mrs Sophie Wagner-Chartier, docteur en droit, residing in Luxembourg,
by virtue of a proxy given in Helsingborg, on the 20th of October 1999.
- The proxies, after having been signed ne varietur by the proxy holder and the undersigned notary, shall remain attached to this document in order to be registered therewith.

Such appearing parties, acting in their hereabove stated capacities, have drawn up the following Articles of Incorporation of a public limited company which they declare organized among themselves.

I. Name, Duration, Object, Registered Office

Art. 1. There is hereby established a corporation in the form of a société anonyme, under the name of JOMED BENELUX S.A.

Art. 2. The corporation is established for an unlimited duration.

Art. 3. The objects of the corporation are:

- to develop, produce, market and sell medical products as well as related products and services;
- to participate in, to finance, to collaborate with, to conduct the management of companies and other enterprises and provide advice and other services to legal persons and other enterprises with same or similar objects;
- to acquire, use and/or assign industrial and intellectual property rights and real property;
- to provide security for the debts of legal persons or of other companies with which the company is affiliated in a group;
- to undertake all that which is connected to the foregoing or in furtherance thereof, all in the widest sense of the words.

The further object of the corporation is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies, and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind, and the administration, control and development of its portfolio.

The corporation may carry out any commercial, industrial or financial operation which it may deem useful in accomplishment of its purposes.

Art. 4. The registered office of the corporation is established in Luxembourg-City. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

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

II. Capital, Shares

Art. 5. The subscribed capital is set at one million two hundred and fifty thousand Luxembourg Francs (LUF 1,250,000.-) consisting of one thousand two hundred and fifty (1,250) shares of a par value of one thousand Luxembourg Francs (LUF 1,000.-) per share.

The subscribed 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. The corporation may, to the extent and under terms permitted by law, redeem its own shares.

Art. 6. The shares of the corporation may be in registered form or in bearer form or partly in one form or the other form, at the option of the shareholders subject to the restrictions foreseen by law.

A register of registered shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by article thirty-nine of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies, as amended. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register.

Certificates of these inscriptions shall be issued and signed by two directors. The corporation may issue certificates representing bearer shares. These certificates shall be signed by two directors.

The corporation will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will have to name a unique proxy to present the share in relation to the corporation. The corporation has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the corporation.

III. General meetings of Shareholders

Art. 7. Any regularly constituted meeting of shareholders of the corporation 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.

The general meeting is convened by the board of directors.

It may also be convoked by request of shareholders representing at least 20% of the corporation's share capital.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders shall be held 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 last Friday in June at 2.00 p.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

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

The quorum and time 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, cable, telegram, telex or telefax.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present or represented.

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

If 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 or publication.

IV. Board of Directors

Art. 9. The corporation shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the corporation. The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected.

The directors are elected by a simple majority vote of the shares present or represented.

Any director may be removed with or without cause by the general meeting of shareholders.

Art. 10. In the event of a vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, this vacancy may be filled out on a temporary basis until the next meeting of shareholders, by observing the applicable legal prescriptions.

Art. 11. The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. 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 of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

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

Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty-four hours at least in advance of the date foreseen for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each director in writing, by cable, telegram, telex or telefax, or any other similar means of communication. A special convocation will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

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

A director may represent more than one of his colleagues.

Any director may participate in any meeting of the board of directors by conference-call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the board of directors.

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

The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex or telefax, or any other similar means of communication, to be confirmed in writing. The entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two directors. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by two directors.

Art. 12. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the corporation's interests. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

According to article 60 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, the daily management of the corporation as well as the representation of the corporation in relation with this management may be delegated to one or more directors, officers, managers or other agents, associate or not, acting alone or jointly. Their nomination, revocation and powers shall be settled by a resolution of the board of directors. The delegation to a member of the board of directors is submitted to prior authorisation of the general meeting of shareholders.

The corporation may also grant special powers by authentic proxy or power of attorney by private instrument.

Art. 13. The corporation will be bound by the joint signature of two directors or the sole signature of any persons to whom such signatory power shall be delegated by the board of directors.

V. Supervision of the corporation

Art. 14. The operations of the corporation shall be supervised by one or several statutory auditors, which may be shareholders or not. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors, and shall determine their number, remuneration and term of office which may not exceed six years.

VI. Accounting year, Balance

Art. 15. The accounting year of the corporation shall begin on January first of each year and shall terminate on December 31st of the same year.

Art. 16. From the annual net profits 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 reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the corporation as stated in article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of.

Interim dividends may be distributed by observing the terms and conditions foreseen by law.

VII. Liquidation

Art. 17. In the event of dissolution of the corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

VIII. Amendment of the articles of incorporation

Art. 18. These Articles of Incorporation may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the conditions of quorum and majority foreseen in article 67-1 of the Law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies, as amended.

IX. Final clause - Applicable law

Art. 19. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on companies and amendments thereto.

Transitory dispositions

1) The first accounting year shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on December 31, 2000.

2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2001.

Subscription and payment

The subscribers have subscribed as mentioned hereafter:

1) JOMED NV, prementioned:	
one thousand two hundred and forty-nine shares	1,249
2) JOMED AB, prementioned:	
one share	1
Total: one thousand two hundred and fifty shares	1,250

All the shares have been entirely paid in so that the amount of one million two hundred and fifty thousand Luxembourg Francs (LUF 1,250,000.-) is as of now available to the corporation, as it has been justified to the undersigned notary.

Declaration

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

Expenses

The expenses, costs or charges in any form whatsoever which shall be borne by the company as a result of its formation are estimated at approximately seventy thousand Luxembourg francs (70,000.- LUF).

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.

1) The number of directors is fixed at three and the number of statutory auditors at one.

2) The following persons are appointed directors:

Mr Antti-Jaakko-Johannes Ristinmaa, company director, residing at Michael Lofmans Gata 3, 25438 Helsingborg, Sweden,

Mr Tor-Leif Peters, company director, residing at Ampthauptstrasse, CH-8222 Beringen, Switzerland,

Mr Robert-Sebastian-Jozef Delnoije, company director, residing at Leenheerstrasse 30, NL-6291 JE Vaals, The Netherlands,

3) The following person is appointed statutory auditor:

THEMIS AUDIT LIMITED, having its registered office at Abbott Building, P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

4) The following person is appointed as managing director:

Mr Antti-Jaakko-Johannes Ristinmaa, company director, residing at Michael Lofmans Gata 3, 25438 Helsingborg, Sweden.

5) The address of the corporation is set at 38-40, rue Sainte-Zithe, L-2763 Luxembourg.

6) The term of office of the directors and of the managing director and of the statutory auditor shall end at the general meeting called to approve the accounts of the accounting year 2000.

7) The general meeting, according to article 60 of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies, as amended, authorizes the board of directors to delegate the daily management of the corporation and the representation of the corporation in relation with this management to any of its members.

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 German translation; on the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German 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, the said persons appearing signed together with the notary, the present original deed.

Folgt die deutsche Übersetzung:

Im Jahre neunzehnhundertneunundneunzig, den sechszwanzigsten Oktober.

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

Sind erschienen:

1) JOMED N.V., eine Gesellschaft nach dem Recht der Niederlande, mit Sitz in Stravinskylaan, NL-2001 Amsterdam; hier vertreten durch Frau Sophie Wagner-Chartier, docteur en droit, wohnhaft in Luxemburg, gemäss privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in Helsingborg, am 25. Oktober 1999.

2) JOMED AB, eine Gesellschaft nach schwedischem Recht, mit Sitz in Drottninggatan 94, Helsingborg, Schweden, hier vertreten durch Frau Sophie Wagner-Chartier, docteur en droit, wohnhaft in Luxemburg, gemäss privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in Helsingborg, am 20. Oktober 1999.

Die Vollmachten nach ne varietur Unterzeichnung durch den Bevollmächtigten und den unterzeichneten Notar bleiben gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Erschienenen ersuchen den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Aktiengesellschaft, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden.

I. Name, Dauer, Zweck, Sitz

Art. 1. Es besteht eine Gesellschaft in der Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht unter der Bezeichnung JOMED BENELUX S.A.

Art. 2. Die Gesellschaft ist auf unbegrenzte Dauer errichtet.

Art. 3. Zweck der Gesellschaft ist:

- die Entwicklung, die Produktion, die Vermarktung und der Verkauf von pharmazeutischen Produkten sowie ähnlichen Produkten und Dienstleistungen;
- die Beteiligung, die Finanzierung, die Zusammenarbeit, die Verwaltung von Gesellschaften und anderen Unternehmen und die Beratung und andere Dienstleistungen an juristische Personen und an andere Unternehmen mit demselben oder ähnlichen Zwecken;
- der Erwerb, die Benutzung und/oder die Übertragung von gewerblichen Rechten und geistigem Eigentum und Immobilienbesitz;
- die Sicherheitsstellung für Schulden juristischer Personen oder anderer Gesellschaften mit denen die Gesellschaft in einer Gesellschaftsgruppe zusammengeschlossen ist;
- alles das zu unternehmen, was im weitesten Sinne mit dem vorstehenden in Zusammenhang steht oder sich daraus zukünftig ergeben kann.

Die Gesellschaft kann daneben Beteiligungen jeder Art an in- und ausländischen Gesellschaften durch Kauf, Zeichnung oder auf jede andere Weise sowie durch die Übertragung von Wertpapieren jeder Art erwerben und jegliche sonstigen Massnahmen hinsichtlich der Anlage des Gesellschaftsvermögens in Beteiligungsrechten oder Wertpapieren sowie der Verwaltung, Kontrolle und Verwertung der erworbenen Beteiligungen treffen.

Die Gesellschaft kann alle kommerzielle, industrielle oder finanzielle Geschäfte betreiben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind.

Art. 4. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg. Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates können jederzeit Filialen oder Geschäftsstellen sowohl im Grossherzogtum Luxemburg als auch im Ausland gegründet werden.

Falls durch aussergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Natur die Gesellschaft in ihrer Tätigkeit am Gesellschaftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen dem Sitz der Gesellschaft und dem Ausland behindert wird oder falls eine solche Behinderung vorauszusehen ist, kann der Sitz der Gesellschaft durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates vorübergehend bis zur völligen Normalisierung der Verhältnisse in ein anderes Land verlegt werden. Eine solche Massnahme berührt die luxemburgische Staatszugehörigkeit der Gesellschaft nicht.

II. Kapital - Aktien

Art. 5. Das gezeichnete Kapital beträgt eine Million zweihundertfünfzigtausend Luxemburger Franken (LUF 1.250.000,-) und ist in eintausendzweihundertfünfzig (1.250) Aktien mit einem Nominalwert von je eintausend Luxemburger Franken (LUF 1.000,-) eingeteilt.

Das gezeichnete Kapital kann jederzeit durch Beschluss einer Gesellschafterversammlung, welche gemäss den Anwesenheits- und Mehrheitsbestimmungen welche für eine Satzungsänderung erforderlich sind, reduziert oder erhöht werden. Die Gesellschaft kann unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen eigene Aktien erwerben.

Art. 6. Die Aktien sind, unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen, nach Wahl der Aktionäre, Namens- oder Inhaberaktien, oder teils Namens- und teils Inhaberaktien.

Am Gesellschaftssitz wird ein Register der Namensaktien geführt, welches jedem Aktionär zur Einsicht offensteht.

Dieses Register enthält alle Angaben, welche von Artikel neununddreissig des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn betreffend Handelsgesellschaften vorgesehen sind. Das Eigentum an Namensaktien wird durch die Eintragung in dieses Register festgestellt.

Es können Aktienzertifikate ausgestellt werden, welche die Eintragung im Register bestätigen und von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden. Die Gesellschaft kann auch Zertifikate ausstellen, welche Inhaberaktien verkörpern. Diese Zertifikate werden von ebenfalls zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

Die Gesellschaft erkennt nur einen Eigentümer pro Aktie an; sollte das Eigentum an Aktien aufgeteilt oder streitig sein, müssen diejenigen, die ein Recht an diesen Aktien geltend machen, einen gemeinsamen Bevollmächtigten ernennen, um die aus den Aktien resultierenden Rechte gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft kann die Ausübung aller Rechte bezüglich solcher Aktien suspendieren, solange nicht eine einzige Person im Verhältnis zur Gesellschaft als zur Ausübung der Rechte an diesen Aktien berechtigt benannt worden ist.

III. Hauptversammlung

Art. 7. Die Versammlung der Aktionäre («Hauptversammlung») vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat die umfassende Befugnis, Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, vorzunehmen oder zu genehmigen.

Die Hauptversammlung wird durch den Verwaltungsrat einberufen.

Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens ein Fünftel des Kapitals vertreten, einberufen werden.

Art. 8. Die ordentliche Hauptversammlung findet jedes Jahr am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen, in der Einladung bestimmten Ort der Gemeinde Luxemburg jeweils um 14.00 Uhr am letzten Freitag des Monats Juni eines jeden Jahres oder, wenn dieser Tag auf einen Feiertag fällt, am nächsten darauffolgenden Werktag statt.

Ausserordentliche Hauptversammlungen können jederzeit an einem beliebigen Ort und zu einem beliebigen, in der Einladung bestimmten Zeitpunkt innerhalb oder ausserhalb des Grossherzogtums Luxemburg einberufen werden.

In der jeweiligen Einladung sowie im Verlauf der Versammlungsleitung werden die gesetzlich festgelegten Anwesenheitserfordernisse und Mehrheitsverhältnisse angewandt, sofern diese Satzung nicht anderweitige Bestimmungen trifft.

Jede Aktie verleiht eine Stimme. Jeder Aktionär kann sich auf den Hauptversammlungen durch schriftliche Vollmacht sowie durch per Telegraph, Telegramm, Telex oder Telefax erteilte Vollmacht vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen des Gesetzes oder dieser Satzung werden Beschlüsse ordnungsgemäss einberufener Hauptversammlungen durch einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre getroffen.

Der Verwaltungsrat kann weitere Bedingungen jeder Art aufstellen, welche von den Aktionären zur Teilnahme an Hauptversammlungen erfüllt werden müssen.

Sofern alle Aktionäre auf einer Hauptversammlung anwesend oder vertreten sind und bestätigen, von der Tagesordnung Kenntnis zu haben, kann die Hauptversammlung ohne vorherige Einladung oder Veröffentlichung abgehalten werden.

IV. Verwaltungsrat

Art. 9. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von der Hauptversammlung ernannt. Ihre Anzahl, Bezüge und die Dauer ihrer Amtszeit werden von der Hauptversammlung festgesetzt. Die Amtszeit darf sechs Jahre nicht überschreiten und endet grundsätzlich mit der Bestellung des jeweiligen Nachfolgers.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Aktionären gewählt.

Die Hauptversammlung kann zu jeder Zeit mit oder ohne Angabe von Gründen Mitglieder des Verwaltungsrates abberufen.

Art. 10. Wird die Stelle eines Mitgliedes des Verwaltungsrates frei, so können die verbleibenden Mitglieder das freie Amt vorläufig besetzen. Die nächste Hauptversammlung nimmt die endgültige Wahl vor.

Art. 11. Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und kann einen stellvertretenden Vorsitzenden bestellen. Er kann auch einen Sekretär bestellen, welcher nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und welcher für die Protokollführung während den Sitzungen des Verwaltungsrates und den Hauptversammlungen verantwortlich ist.

Der Verwaltungsrat wird durch den Vorsitzenden oder durch zwei seiner Mitglieder einberufen. Sitzungen des Verwaltungsrates finden an dem, in der Einladung bestimmten Ort statt.

Der Verwaltungsratsvorsitzende führt den Vorsitz in allen Hauptversammlungen sowie in den Sitzungen des Verwaltungsrates. In seiner Abwesenheit kann die Hauptversammlung mit Mehrheit der Anwesenden ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates ernennen, um zeitweilig den Vorsitz in diesen Versammlungen oder Sitzungen zu führen.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates erhält mindestens vierundzwanzig Stunden vor dem vorgesehenen Sitzungszeitpunkt eine Einladung, ausser in dringenden Fällen, in welchem Falle Art und Gründe der Eilbedürftigkeit im Einberufungsbrief erwähnt sein müssen. Nach schriftlich, durch Fernschreiben, Fernkopierer oder Telegramm gegebener Einwilligung eines jeden Verwaltungsratsmitgliedes kann auf die Einladung verzichtet werden. Einer gesonderten Einladung bedarf es nicht für Sitzungen des Verwaltungsrates, die zu einem Zeitpunkt und an einem Ort abgehalten werden, welche in einem vorhergehenden Beschluss des Verwaltungsrates festgesetzt worden waren.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich in der Sitzung des Verwaltungsrates aufgrund einer Vollmacht durch ein anderes Mitglied vertreten lassen. Die Vollmacht kann privatschriftlich, durch Fernschreiben, Fernkopierer oder Telegramm erteilt werden.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann einen oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann im Wege einer telephonischen Konferenzschaltung an Sitzungen teilnehmen oder im Rahmen ähnlicher Kommunikationsmittel, vorausgesetzt, dass alle Teilnehmer an der Sitzung sich untereinander akustisch verstehen. Die Teilnahme an einer Sitzung auf solchem Wege gilt als persönliche Teilnahme an dieser Sitzung.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist.

Die Beschlussfassung des Verwaltungsrates erfolgt mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden und vertretenen Mitglieder.

Einstimmige Beschlüsse des Verwaltungsrates können auch im Umlaufverfahren durch Brief, Telegramm, Fernschreiben, Fernkopierer oder andere ähnliche Kommunikationsmittel gefasst werden, vorausgesetzt, sie werden schriftlich bestätigt. Die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll und dient als Nachweis für den Beschluss.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates werden Protokolle geführt, welche vom Vorsitzenden oder in dessen Abwesenheit vom stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder vor anderen Stellen vorgelegt werden sollen, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

Art. 12. Der Verwaltungsrat ist befugt, die Gesellschaft im weitesten Sinne zu leiten und alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen vorzunehmen, welche dem Interesse der Gesellschaft dienen. Der Verwaltungsrat ist zu sämtlichen Handlungen ermächtigt, welche nicht durch das Gesetz oder durch diese Satzung ausdrücklich der Hauptversammlung vorbehalten sind.

Die laufende Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die diesbezügliche Vertretung Dritten gegenüber können auf die, in Artikel sechzig des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn aufgeführten Personen übertragen werden; deren Ernennung, Abberufung und Befugnisse werden durch Verwaltungsratsbeschluss geregelt. Die Übertragung an ein Verwaltungsratsmitglied muss von der Hauptversammlung genehmigt werden.

Der Verwaltungsrat kann einzelne Aufgaben der Geschäftsführung durch beglaubigte oder privatschriftliche Bevollmächtigung übertragen.

Art. 13. Dritten gegenüber wird die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die Einzelunterschrift entsprechend bevollmächtigter Personen verpflichtet.

V. Kontrolle

Art. 14. Die Gesellschaft unterliegt der Kontrolle durch einen oder mehrere Rechnungsprüfer, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Hauptversammlung ernennt die Rechnungsprüfer, bestimmt ihre Zahl und setzt ihre Vergütung sowie die Dauer ihrer Amtszeit, welche sechs Jahre nicht überschreiten darf, fest.

VI. Geschäftsjahr - Bilanz

Art. 15. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Art. 16. Es werden jährlich mindestens fünf Prozent (5%) des Reingewinnes vorweg den gesetzlichen gesetzlichen Rücklagen zugeführt, bis diese zehn Prozent (10%) des in Artikel fünf dieser Satzung vorgesehenen Gesellschaftskapitals betragen.

Die Hauptversammlung bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates über die Verwendung des restlichen Betrages des Reingewinns.

Der Verwaltungsrat kann unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen Vorschussdividenden ausschütten.

VII. Auflösung der Gesellschaft

Art. 17. Wird die Gesellschaft durch Beschluss der Hauptversammlung aufgelöst, so wird die anschliessende Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren, welche natürliche oder juristische Personen sein können, durchgeführt. Die Hauptversammlung ernennt sie und setzt ihre Befugnisse und Vergütung fest.

VIII. Satzungsänderungen

Art. 18. Diese Satzung kann unter Beachtung der, in Artikel siebenundsechzig des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn, sowie abgeändert, festgelegten Anwesenheits- und Mehrheitsvoraussetzungen von der Hauptversammlung geändert werden.

IX. Schlussbestimmungen - Anwendbares Recht

Art. 19. Für sämtliche Fragen, welche durch diese Satzung nicht geregelt werden, gelten die einschlägigen Bestimmungen des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn betreffend Handelsgesellschaften, sowie abgeändert.

Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2000.
- 2) Die erste ordentliche Hauptversammlung wird im Kalenderjahr 2001 stattfinden.

Zeichnung und Einzahlung der Aktien

Nach erfolgter Vorlesung der Satzung erklären die Erschienenen, die eintausendzweihundertfünfzig (1.250) Aktien wie folgt zu zeichnen:

1) JOMED N.V. vorgeannt:	
eintausendzweihundertneunundvierzig Aktien	1.249
2) JOMED AB, vorgeannt:	
eine Aktie	1
Total: eintausendzweihundertfünfzig Aktien	1.250

Sämtliche Aktien wurden voll in bar eingezahlt; demgemäss verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von einer Million zweihundertfünfzigtausend Luxemburger (LUF 1.250.000,-) wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen gemäss Artikel sechsundzwanzig des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen erfüllt sind.

Schätzung der Gründungskosten

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren und Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf ungefähr siebzigtausend Luxemburger Franken (70.000,- LUF).

Ausserordentliche Hauptversammlung

Sodann haben die Erschienenen sich zu einer ausserordentlichen Hauptversammlung, zu der sie sich als ordentlich einberufen erklären, zusammengefunden und einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf drei festgelegt und die der Rechnungsprüfer auf einen.

2. Zu Verwaltungsratsmitgliedern werden ernannt:

Herr Antti-Jaakko-Johannes Ristinmaa, company director, wohnhaft in Michael Lofmans Gata 3, 25438 Helsingborg, Schweden,

Herr Tor-Leif Peters, company director, wohnhaft in Ampthauptstrasse, CH-8222 Beringen, Schweiz,

Herr Robert-Sebastian-Jozef Delnoije, company director, wohnhaft in Leenheerstrasse 30, NL-6291 JE Vaals, Niederlande,

3. Zum Rechnungsprüfer wird ernannt:

THEMIS AUDIT LIMITED, mit Sitz in Abbott Building, P.O. Box 3186, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

4. Zum Verwaltungsratsbeauftragten für die tägliche Geschäftsführung wird ernannt:

Herr Antti-Jaakko-Johannes Ristinmaa, company director, wohnhaft in Michael Lofmans Gata 3, 25438 Helsingborg, Schweden.

5. Die Anschrift der Gesellschaft lautet:

38-40, rue Sainte-Zithe, L-2763 Luxemburg.

6. Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder und des Verwaltungsratsbeauftragten für die tägliche Geschäftsführung und des Rechnungsprüfers enden mit der Hauptversammlung, die über das Geschäftsjahr 2000 befindet.

7. Gemäss Artikel sechzig des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen ermächtigt die Generalversammlung den Verwaltungsrat, einem oder mehreren seiner Mitglieder die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die diesbezügliche Vertretung Dritten gegenüber zu übertragen.

Der amtierende Notar, der englischen Sprache kundig, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der vorgeannten Parteien, diese Urkunde in englischer Sprache verfasst ist, gefolgt von einer Übersetzung in deutscher Sprache. Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist die englische Fassung massgebend.

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

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, unterschrieben die Erschienenen mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde.

Gezeichnet: S. Wagner-Chartier, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 29 octobre 1999, vol. 120S, fol. 23, case 10. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung der Gesellschaft auf Begehrt erteilt zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 11. November 1999.

F. Baden.

(53896/200/455) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

AIRDIX S.A., Société Anonyme.

Siege social: L-2763 Luxembourg, 38-40, rue Zithe.

R. C. Luxembourg B 64.391.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1999, vol. 530, fol. 66, case 30, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

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

Luxemburg, le 18 novembre 1999.

Signature.

(53924/250/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

ACE FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 27.290.

—
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1999, vol. 530, fol. 59, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 18 novembre 1999.

M. Berger
Fondé de pouvoir

(53914/052/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

ACE FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 27.290.

—
Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1999, vol. 530, fol. 59, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 18 novembre 1999.

M. Berger
Fondé de pouvoir

(53915/052/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

ACE FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 27.290.

—
Extrait du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale des Actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg le 24 septembre 1999
L'Assemblée a décidé de nommer Messieurs Alain Martinez demeurant à Genève et Pierre-Alain Eggly, demeurant à Luxembourg, administrateurs de ACE FUND.

Pour ACE FUND
P. Schott P.-A. Eggly
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 1999, vol. 530, fol. 59, case 9. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(53915/052/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

ACE FUND GROWTH SFR, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 27.290.

—
Extrait du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale des Actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg le 24 septembre 1999
L'Assemblée a décidé de diviser par 10 la valeur nette d'inventaire des actions du compartiment Growth SFR en affectant aux actionnaires dix actions pour chaque action détenue.

Pour ACE FUND
P. Schott P.-A. Eggly
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 1999, vol. 530, fol. 59, case 9. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(53917/052/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

ACE FUND GROWTH USD, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 27.290.

—
Extrait du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale des Actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg le 24 septembre 1999
L'Assemblée a décidé de diviser par 10 la valeur nette d'inventaire des actions du compartiment Growth USD en affectant aux actionnaires dix actions pour chaque action détenue.

Pour ACE FUND
P. Schott P.-A. Eggly
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 1999, vol. 530, fol. 59, case 9. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(53918/052/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

**ACE FUND YIELD EURO, Société d'Investissement à Capital Variable,
(anc. YIELD FRF).**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 27.290.

Extrait du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale des Actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg le 24 septembre 1999

L'Assemblée a décidé de diviser par 10 la valeur nette d'inventaire des actions du compartiment Yield Euro en affectant aux actionnaires dix actions pour chaque action détenue.

Pour ACE FUND
P. Schott P.-A. Eggly
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 1999, vol. 530, fol. 59, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(53919/052/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

ACE FUND YIELD SFR, Société d'Investissement à Capital Variable,

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 27.290.

Extrait du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale des Actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg le 24 septembre 1999

L'Assemblée a décidé de diviser par 10 la valeur nette d'inventaire des actions du compartiment Yield SFR en affectant aux actionnaires dix actions pour chaque action détenue.

Pour ACE FUND
P. Schott P.-A. Eggly
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 1999, vol. 530, fol. 59, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(53920/052/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

ALP DESIGN, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.-M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 39.641.

Société anonyme constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 21 février 1992, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations N° 338 du 6 août 1992. Les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par le même notaire en date du 6 décembre 1993, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 91 du 11 mars 1994 et en date du 23 juillet 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 758 du 20 octobre 1998.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1999, vol. 530, fol. 67, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 18 novembre 1999.

ALP DESIGN
Société anonyme
Signature

(53927/546/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

ALP DESIGN, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.-M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 39.641.

EXTRAIT

L'Assemblée générale ordinaire du 20 octobre 1999 a reconduit pour un terme d'un an les mandats d'administrateur du Marquis Gianluca Spinola et de Messieurs Robert Roderich et Luciano Dal Zotto, leurs mandats venant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de l'an 2000.

L'Assemblée a nommé en qualité de Commissaire aux comptes, pour un terme d'une année, Monsieur Guy Schosser, expert comptable, demeurant à L-3409 Dudelange, dont le mandat expirera à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de l'an 2000.

Luxembourg, le 18 novembre 1999.

Pour extrait conforme
ALP DESIGN
Société anonyme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1999, vol. 530, fol. 67, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(53928/546/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

AMBROSIA HOLDING CO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 53.884.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 5 novembre 1999

- L'Assemblée générale donne décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1998.

- L'Assemblée réélit aux postes d'administrateur, Monsieur John Aloupis demeurant 13, avenue de la Costa MC-Monaco, Monsieur Johan Dejans demeurant au 3, rue Jean Piret L-2350 Luxembourg et Monsieur Eric Vanderkerken demeurant 3, rue Jean Piret L-2350 Luxembourg. L'Assemblée réélit au poste de commissaire aux comptes, Monsieur Lex Benoy demeurant au 13 rue Jean Bertholet L-1233 Luxembourg.

Leur mandat se terminera lors de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice au 31 décembre 1999.

Pour la société
Signatures
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 10 novembre 1999, vol. 530, fol. 47, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(53931/595/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 1999.

SICAV BEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 28.632.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 20 janvier 2000 à 14.00 heures dans les bureaux du CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., 26A, boulevard Royal, à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clôturé le 30 septembre 1999.
2. Approbation du rapport annuel et des comptes de l'exercice clôturé le 30 septembre 1999 et affectation des résultats.
3. Quitus de leur gestion aux Administrateurs.
4. Quitus de son mandat au Réviseur d'Entreprises.
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises.
6. Renouvellement du mandat des Administrateurs.
7. Divers.

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

Les procurations sont à adresser au siège social avant le 17 janvier 2000.

I (04657/755/23)

Le Conseil d'Administration.

KORTSTRUKT HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 55.229.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le 20 janvier 2000 à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (04667/795/18)

Le Conseil d'Administration.

KINASE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 47.588.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the Postponed

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *January 20, 2000* at 2.30 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor;
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1996, 1997 and 1998;
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor;
4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915;
5. Miscellaneous.

I (04683/795/17)

The Board of Directors.

**CREDITANSTALT CENTRAL AND EASTERN EUROPEAN TRUST, SICAV,
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 11, rue Aldringen.
H. R. Luxemburg B 55.731.

Die Aktionäre der SICAV, CREDITANSTALT CENTRAL AND EASTERN EUROPEAN TRUST werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

einberufen, welche am Sitz der Gesellschaft am *19. Januar 2000* um 15.00 Uhr über folgende Tagesordnung befinden wird:

Tagesordnung:

- * Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Wirtschaftsprüfers;
- * Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 30. September 1999;
- * Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- * Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder für das neue Geschäftsjahr;
- * Verschiedenes.

Die Beschlüsse über die Tagesordnung der Generalversammlung verlangen kein Quorum und werden mit einer einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefaßt. Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme. Jeder Aktionär kann sich bei der Versammlung vertreten lassen.

I (04687/755/21)

Der Verwaltungsrat.

STOLT NIELSEN S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 12.179.

An

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders of STOLT-NIELSEN S.A. (the «Company») will be held at the offices of SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A., 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, on *Wednesday, January 19, 2000* at 2.00 p.m., for the following purposes:

Agenda:

- (1) To amend the Articles of Incorporation of the Company to provide for the conversion of Common Shares of the Company into Class B Shares of the Company upon decision by the Board of Directors of the Company (a summary of and the text of such proposed amendment to the Articles of Incorporation is available on request at the registered office); and
- (2) Subject to the amendment of the Articles of Incorporation in item (1) hereof having been enacted, to approve the recommendation of the Board of Directors of an exchange offer (the terms and conditions of which are available on request at the registered office) to be made to all holders of Common Shares of the Company to exchange such shares, on a share-for-share basis, for Class B Shares of the Company and to authorise the Board of Directors to take all such steps as are necessary or desirable to implement and carry out such exchange offer.

The Extraordinary General Meeting shall be conducted in conformity with the quorum and voting requirements of the Luxembourg Company Law and the Company's Articles of Incorporation, which require (i) a two-thirds majority vote of the Common Shares and Founder's Shares present or represented at the meeting and (ii) when the meeting is first convened, a quorum of 50% of the Common Shares and Founder's Shares.

The Board of Directors of the Company has determined that Common Shareholders of record at the close of business on December 14, 1999 will be entitled to vote at the aforesaid meeting and any adjournments thereof. Notice of this meeting is given to Class B Shareholders of the Company, but Class B Shareholders are not entitled to vote at this meeting.

To assure their representation at the Extraordinary General Meeting, Common Shareholders are hereby requested to fill in, sign, date and return the proxy Card which will be provided on request made to the Company at its registered office. The giving of such Proxy will not affect such Common Shareholder's right to revoke such Proxy or vote in person should they later decide to attend the meeting.

December 20, 1999.
I (04697/795/36)

J. Stolt-Nielsen
Chairman of the Board

GENERALINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 49.232.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra dans les bureaux de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg, le 19 janvier 2000 à 15.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 30 septembre 1999.
2. Lecture du rapport du réviseur d'entreprises.
3. Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 1999.
4. Affectation du bénéfice.
5. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice clos le 30 septembre 1999.
6. Nominations des Administrateurs et du réviseur d'entreprises.
7. Questions diverses.

Les propriétaires d'actions au porteur désireux d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire devront effectuer le dépôt et demander le blocage de leurs actions au moins cinq jours francs avant le 19 janvier 2000 aux guichets de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Pour des raisons d'organisation, nous serions obligés aux propriétaires d'action nominatives désireux d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire, de bien vouloir manifester par écrit (lettre ou procuration) leur intention de prendre part au vote au moins cinq jours francs avant le 19 janvier 2000.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actions présentes ou représentées.

I (04708/584/27)

Le Conseil d'Administration.

DEXIA LUXPART, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 52.211.

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

qui se tiendra le 17 janvier 2000 à 11.00 heures au siège social de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises;
2. Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des opérations pour l'exercice clôturé au 30 septembre 1999; affectation des résultats;
3. Décharge à donner au conseil d'administration;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de l'assemblée générale annuelle ne requièrent aucun quorum et que les décisions seront prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires au porteur désireux de participer à l'assemblée sont priés de déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant la date de l'assemblée auprès de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, Luxembourg.

I (04712/584/23)

Le Conseil d'Administration.

THE MANAGED CONVERTIBLE FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 34.758.

—
Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on *10 January 2000* at 10.30 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the report of the Board of Directors and of the report of the Auditor.
2. Approval of the annual accounts as at 30 September 1999 and allocation of the results.
3. Discharge to the Directors.
4. Re-election of the Directors and of the Authorized Independent Auditor for a new term of one year.
5. Miscellaneous.

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

II (04655/755/20)

By order of the Board of Directors.

SINOPIA M.B.F., SINOPIA MULTI BOND FUND, SICAV,

Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 29.601.

—
Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on *10 January 2000* at 3.00 p.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of the Directors and of the report of the Authorized Independent Auditor.
2. Approval of the annual accounts and appropriation of the results as at 30 September 1999.
3. Discharge to be granted to the Directors for the proper performance of their duties for the period ended 30 September 1999.
4. Ratification of the co-option of a Director.
5. Directors' fees.
6. Any other business.

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

II (04660/755/24)

By order of the Board of Directors.
