

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxembourg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 304

29 avril 1999

SOMMAIRE

Agestalux S.A., Luxembourg	page 14580	Inter Cash, Sicav, Luxembourg	14589
Arabella S.A., Luxembourg	14575	Inter Futures, Sicav, Luxembourg	14588
(L')Armoire à Linge S.A., Bertrange	14566	Inter Global Fund, Sicav, Luxembourg	14587
Azay Holding S.A., Luxembourg	14580	International Golf and Leisure S.A., Eselborn	14586
Baikal S.A., Luxembourg	14583	International Marketing and Distribution Invest-	
Berox S.A., Luxembourg	14585	ments S.A., Luxembourg	14585
BfG NeueMärkte	14561	Inter Optimum, Sicav, Luxembourg	14587
Castor et Pollux, Sicav, Luxembourg	14591	Inter Stratégie, Sicav, Luxembourg	14589
C.D.G. Participations S.A., Luxembourg	14576	Inter Thema, Sicav, Luxembourg	14589
Cerbère S.A., Luxembourg	14591	Intrasoft International S.A., Helfent/Bertrange ..	14592
Compagnie de Nobressart S.A., Luxembourg ...	14580	KB Districlick, Sicav, Luxembourg	14592
Damas S.A., Luxembourg	14583	Lepting S.A., Luxembourg	14573
Dapol S.A., Luxembourg	14581	Luxicav Conseil S.A., Luxembourg	14574
Davis Funds, Sicav, Luxembourg	14567, 14569	Luxiprivilège Conseil S.A., Luxembourg	14575
Deka International S.A., Senningerberg	14561	Magabir S.A., Luxembourg	14576
Deloitte & Touche S.A., Strassen	14562	Megatown International S.A., Luxembourg	14584
Deloitte Touche Tohmatsu S.A., Strassen	14563	Mithra, S.à r.l., Luxembourg	14570
De Patt Investissement S.A., Luxembourg	14584	Movi Finance S.A., Luxembourg	14565, 14566
Développement Européen Pharmaceutique et		Optima Luxembourg S.A., Luxembourg ..	14569, 14570
Médical S.A., Luxembourg	14585	PEH Quintessenz, Sicav, Luxembourg-Strassen ...	14578
Distrikit S.A., Luxembourg	14582	PFMV Benelux S.A., Luxembourg	14574
Etra Global, Sicav, Luxembourg	14582	RMF Umbrella, Sicav, Luxembourg	14583
Euroman S.A., Luxembourg	14576	Santorini S.A., Luxembourg	14579
Expertise, Sicav, Luxembourg-Strassen	14579	Service Developments Europe S.A., Luxembourg	14586
Finmacrien S.A., Luxembourg	14581	Signes Design & Cie S.C.A., Luxembourg	14571
Fixe, Sicav, Luxembourg	14577	S.K.G. S.A., Luxembourg	14572
Gap Finance (Luxembourg) S.A., Luxembourg ..	14576	S.P.I. S.A., Luxembourg	14581
Geyser S.A., Luxembourg	14592	Unico Umbrella Fund, Sicav, Luxembourg	14546, 14560
Graficom S.A., Luxembourg	14579	Upe Holding S.A., Luxembourg	14582
Guanyin Holding S.A., Luxembourg	14584	Vobis Microcomputer, GmbH, Foetz	14573, 14574
Honeybee Holding S.A., Luxembourg	14575	Walser Euro Cash Ertrag	14564
Hunter Investment S.A., Luxembourg	14580	Walser Euro Cash Wachstum	14564
I. De Monbalsan S.A., Esch-sur-Sûre	14584	Walser Rent Global	14565
I.I.S., International Industrial Shareholding S.A.,		Walser Rent International	14565
Luxembourg	14575	Walufi Holding S.A., Luxembourg	14586
Initiatives Immobilières S.A., Luxembourg	14578	Walupart S.A., Luxembourg	14585
Inter Capital Garanti, Sicav, Luxembourg	14590		

UNICO UMBRELLA FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 40.158.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the sixteenth of March.

Before Maître Paul Frieders, notary, residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders of UNICO UMBRELLA FUND, a société d'investissement à capital variable, having its registered office in Luxembourg, R. C. Luxembourg section B 40.158, incorporated pursuant to a deed of M^e Martine Weinandy, notary residing in Clervaux, on April 24, 1992, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, number 248 on June 9, 1992. The articles of incorporation have been amended by deed of notary Martine Weinandy on January 4, 1993 and on June 7, 1996, published in the Mémorial C, number 63 on February 9, 1993 respectively number 337 on July 13, 1996.

The meeting was opened at 11.00 a.m. by Mr Helmut Schlembach, Managing Director, residing in Luxembourg. The chairman appointed as Secretary Mr François Diderrich, employé privé, residing in Luxembourg. The meeting elected as scrutineer Mr Franz-Josef Rösger, employé privé, residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declares that a first extraordinary general meeting with the same agenda than today's meeting had been convened for February 5, 1999 which, however, could not deliberate validly as less than half of the shares were present or represented to vote on the proposed agenda, so that a second meeting had to be convened. At this second extraordinary general meeting no quorum of presence is required.

The chairman requests the notary to record that:

I. The agenda of the present extraordinary general meeting is the following:

1. Revision of the Articles of Incorporation, and more particularly amendments inter alia, to the Articles 5 (Capital), 11 (Meetings of the Board of Directors), 13 (Powers), 20 (Net Asset Value) and 27 (Expenses)

2. Proposal to the shareholders of the Company, to replace the French translation of the articles of incorporation, which is in the English language, by a German translation.

II. The present general meeting has been convened by publications, on February 10, 1999 and on February 26, 1999, in the Grand Duchy of Luxembourg in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 83 and number 125, in the Letzebuurger Journal and in the Tageblatt, in Germany in the Bundesanzeiger, in Austria in the Amtsblatt zur Wiener Zeitung and in the Netherlands in the Het Financieele Dagblad. Proof of those publications has been given to the meeting.

III. The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list having been signed by the shareholders present, the proxy holders representing shareholders, the members of the board of the meeting and the undersigned notary, shall stay affixed to these minutes with which it will be registered. The proxies given by the represented shareholders after having been initialled ne varietur by the members of the board of the meeting and the undersigned notary shall stay affixed in the same manner to these minutes.

IV. It appears from the attendance list, that of a total of 2,152,494 shares outstanding on this day, 15 shares are validly present or represented at this meeting.

V. This second meeting is enabled to deliberate and vote without any special quorum of presence or representation, and has been convened regularly and consequently may deliberate and decide validly upon the aforesaid agenda of the meeting. The points on the agenda have to be adopted by a two-thirds majority of the present or represented shareholders of the UNICO UMBRELLA FUND, Sicav.

After approval of the statements of the chairman and having verified that it was regularly convened, the meeting, after deliberation, took the following resolutions unanimously:

First resolution

Due to the introduction of the Euro, Article 5 «Capital» will be adapted and the term «ECU» will be replaced by the term «Euro». Moreover the reference to the initially subscribed capital upon incorporation will be deleted. In order to clarify the terminology used in the Articles of incorporation, it will be stated that the different categories of shares may be referred to as either «Portfolios» or as «categories».

Article 5 will therefore have following wording:

«**Art. 5. Capital.** The capital of the Corporation shall at all times be equal to the net assets of the Corporation as defined in article 20 hereof.

The minimum capital shall be the equivalent in Euro of fifty million (50,000,000.-) Luxembourg francs.

All the shares must be fully paid.

The Board is authorized without limitation and at any time to issue further shares at the Net Asset Value per share determined in accordance with article 20 hereof without reserving to existing shareholders a preferential right to subscribe for the shares to be issued.

The Board may delegate to any duly authorized director or officer of the Corporation, or to any duly authorized person, the duties of accepting subscriptions for, receiving payment for and delivering such new shares.

Such new shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different categories (hereinafter referred to as either the «Portfolios» or the «categories») and the proceeds of the issue of each category of shares shall be invested, pursuant to Article 3 hereof, in securities or other assets permitted by law corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of transferable securities, as the Board of Directors shall from time to time determine in respect of each category of shares.

For each category the Board may decide to issue different classes of shares; capitalization shares whose income is capitalized and distribution shares which pay a dividend.

For the purpose of determining the capital of the Corporation, the net assets attributable to each share category shall, if not expressed in Euro, be converted into Euro, and the capital shall be the total of the net assets of all the share categories.

The Board of Directors may reduce the capital of the Corporation by closing one or several categories of shares: the shares of the respective categories shall be cancelled and the value of such shares shall be refunded to the shareholders of such categories. In case the Board of Directors has decided to transfer the assets and liabilities of the closed category to another category of the Corporation or to another undertaking for collective investment, the shareholders of the closed category will be allocated, if they have not presented their shares for redemption, shares of the absorbing category or fund. The dissolution of one or several categories is described in article 24.»

Second resolution

The various means of communication for convening a meeting of the Board of Directors will be defined generally and not enumerated specifically. The fourth paragraph of Article 11 «Meetings of the Board of Directors» will therefore have following wording:

«Notice by any written or electronic telecommunication system of any meeting of the Board of Directors shall be received by all directors at least seventy-two 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 any other written or electronic telecommunication system 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.»

Third resolution

The shareholders decide to replace in Article 13 «Powers» the terms «European Economic Community» by «European Union» and the abbreviation «EC» by «EU». The third and the second last paragraphs of Article 13 «Powers» will therefore have the following wording:

«The Corporation may invest in

- (i) transferable securities admitted to the official listing on a Stock Exchange in any Member State of the European Union,
- (ii) transferable securities admitted to official listing on a Stock Exchange in another OECD Member State,
- (iii) transferable securities dealt in on another regulated market in any such Member State of the European Union or the OECD, provided such market operates regularly and is recognized and open to the public,
- (iv) in recently issued transferable securities provided the terms of the issue include that application will be made for admission to official listing on any of the Stock Exchanges or other regulated markets referred to above and provide such admission will be secured within a year of issue.

The Corporation may invest, having due regard to the spreading of investment risks, up to 100 % of the total net asset value of each category in different transferable securities issued or guaranteed by an EU Member State, its local authorities, another Member State of the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) or public international bodies of which one or more EU Member States are members. The securities must have been issued in six different issues with securities from any one issue not exceeding 30 % of the total net asset value of the respective category.»

Fourth resolution

The shareholders decide to modify the valuation principles of the assets of the Company and to introduce the possibility of the income equalization calculation. The sixth, seventh and eighth paragraphs of Article 20 «Net Asset Value» will therefore read as follows:

«The value of the assets of each class of shares of each category is determined as follows:

- 1) The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Corporation may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.
- 2) The value of securities which are officially quoted on any stock exchange is based on the last available price on such stock exchange applicable to the relevant Valuation Day. Insofar as securities are officially quoted on several stock exchanges, the securities are valued based on the last available paid price of the stock exchange which is considered as the primary market.
- 3) The value of securities which are not officially quoted on any stock exchange, which are however dealt in on a regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public (the «Regulated Market») is based on a price which may not be less than the bid price and not more than the offer price on the relevant Valuation Day and which is deemed by the Corporation the best price at which the securities may be sold.
- 4) In the event that any of the securities held in the Corporation's Portfolio on the relevant Valuation Day are not quoted or dealt in on any stock exchange or other Regulated Market or if, with respect to securities quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any other Regulated Market, the price as determined pursuant to paragraphs 2) or 3) is not representative of the fair market value of the relevant securities or is not available, the value of such securities will be determined in accordance with the following sentence. Other investments will be valued at the fair value at which it is expected that they may be resold, as determined in good faith by or under the direction of the Board and according to generally accepted valuation principles, which may be verified by auditors.

5) The valuation prices of the assets mentioned under 2) and 3) with a residual value of less than 6 months, will be gradually adjusted to the repurchase price. The adjustment will start from the respective net acquisition costs and the calculated investment performance resulting therefrom will be kept constant. The valuation basis of some assets may be adapted to actual market performance, should market conditions change importantly.

6) Cash at bank will be valued at nominal value plus any accrued interest.

7) Term deposits with an initial maturity of more than 30 days will be valued at the return price, insofar as a respective agreement between the Corporation and the Bank, with which the money has been deposited on term, has been signed, specifying that the term deposit may be cancelled at any time and that the return price is equal to the realization value.

8) Interest income up to and including the second bank working day in Luxembourg after the respective Valuation Day will be included into the net asset value calculation.

Assets or liabilities denominated in other currencies than the currency the respective category of shares is denominated in will be converted into this currency at the last available mean exchange rate on the relevant business day in Luxembourg.

The Company may perform an income equalization calculation.»

Fifth resolution

The shareholders decide to modify Article 27 «Expenses» in order to enumerate more specifically all the expenses to be borne by the Corporation.

Article 27 «Expenses» will therefore have the following wording:

«**Art. 27. Expenses.** The expenses to be borne by the Corporation are the following:

- the Investment Advisory fee and the Custodian fee,
- expenses for legal and auditing services;
- expenses of the Domiciliary, Registrar and Transfer Agent;
- listing and publishing costs of the Net Asset Value per Share and costs of all other information published in the respective language for the shareholders;
- brokerage and banking costs incurred on securities transactions and on other assets and rights of the Corporation;
- costs in relation with the preparation, the supervision, the registration and the publication of the articles of incorporation including any amendments hereto and of any contract and regulations, including the settlement of those, being in relation to the Corporation, and the costs in relation to the authorization with the competent authorities;
- registration fees and other expenses due or incurred in connection with the reporting to supervisory authorities in various jurisdictions;
- costs of printing proxies, certificates, shareholders' reports, prospectuses and other reasonable promotional expenses;
- other costs in relation with the administration;
- costs in relation with hedging transactions;
- a reasonable part of the costs for the promotion and of the costs directly related to the offering and selling of the shares;
- all taxes and duties payable on the company's transactions, the assets or income;
- the expenses of issue and redemption of shares;
- the out-of-pocket expenses of the Directors and Managers of the Company;
- disbursements of the Custodian and of all other agents of the Company;
- insurance and interest costs;
- forwarding expenses;
- the accounting and pricing costs including the computation of the Net Asset Value per Share;
- litigation and other extraordinary or non-recurring expenses properly payable by the Company or the Custodian bank acting in the interest of the shareholders
- costs in relation with the liquidation of the Corporation.

All expenses of a periodical nature are charged first to the investment income of the Corporation, then to realized capital gains and finally against the assets of the Corporation. Other expenses may be amortized over a period not exceeding five years.»

Sixth resolution

The shareholders decide to replace the French translation of the Articles of Incorporation, which are worded in English, henceforth by a German translation. The German translation of the Articles of Incorporation, including the amendments decided under the hereabove five resolutions will have the following wording:

German translation of the Articles of Incorporation of UNICO UMBRELLA FUND:

Deutsche Übersetzung der Satzung des UNICO UMBRELLA FUND:

«Art. 1. Gründung.

Zwischen den erschienenen Parteien und allen, die Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, wird eine Aktiengesellschaft in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital unter dem Namen UNICO UMBRELLA FUND gegründet (nachstehend die «Gesellschaft»).

Art. 2. Dauer.

Die Gesellschaft wird für eine unbestimmte Zeit gegründet. Durch Beschluss der Aktionäre, gefasst wie bei einer Satzungsänderung gemäss Artikel 25 dieser Satzung, kann die Gesellschaft zu jedem Zeitpunkt aufgelöst werden.

Art. 3. Gesellschaftszweck.

Der ausschliessliche Zweck der Gesellschaft ist die ihr verfügbaren Gelder hauptsächlich in Wertpapiere jeglicher Art und in die Länder wie in Artikel 13 beschrieben anzulegen. Die Gesellschaft kann im allgemeinen alle Massnahmen treffen, die der Verwirklichung und Entwicklung ihres Zweckes nützlich sind, jedoch immer unter Berücksichtigung der im Gesetz vom dreissigsten März neunzehnhundertachtundachtzig über Organismen für Gemeinsame Anlage festgelegten Beschränkungen.

Art. 4. Gesellschaftssitz.

Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg-Stadt im Grossherzogtum Luxemburg. Durch Beschluss des Verwaltungsrates können Zweigstellen oder Repräsentanzen an einem anderen Ort des Grossherzogtums sowie im Ausland gegründet werden.

Wenn der Verwaltungsrat festlegt, dass aussergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse eintreten oder unmittelbar bevorstehen, die die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Sitz und den im Ausland befindlichen Personen beeinträchtigen, kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Wiederherstellung normaler Verhältnisse ins Ausland verlegt werden; diese zeitweilige Massnahme hat keine Wirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, welche unbeschadet dieser vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes eine Luxemburger Gesellschaft bleibt.

Art. 5. Kapital.

Das Kapital der Gesellschaft entspricht jederzeit dem Gesamtnettovermögen der Gesellschaft, so wie es im nachstehenden Artikel 20 dieser Satzung definiert wird.

Das Mindestaktienkapital der Gesellschaft ist der Gegenwert in Euro von fünfzig Millionen (50.000.000) Luxemburger Franken.

Alle Aktien müssen voll eingezahlt sein.

Der Verwaltungsrat kann ohne Beschränkung zu jeder Zeit weitere Aktien zum Nettovermögenswert pro Aktie berechnet gemäss nachstehendem Artikel 20 ausgeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorzugsrecht auf die Zeichnung der zusätzlichen auszugebenden Aktien zuzusichern.

Der Verwaltungsrat kann einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Verwaltungsratsmitglied oder einem anderen ordnungsgemäss Bevollmächtigten der Gesellschaft oder einer anderen ordnungsgemäss bevollmächtigten Person die Befugnis geben, Zeichnungsanträge anzunehmen und die Zahlung für diese neuen Aktien entgegenzunehmen und die Aktien zu liefern.

Diese neuen Aktien können, wie der Verwaltungsrat es bestimmt, verschiedenen Kategorien (hiernach «Portfolios» oder «Kategorien» genannt) angehören, und die Gelder aus der Ausgabe einer jeden Aktienkategorie werden gemäss obenstehendem Artikel 3 in Wertpapiere oder andere durch das Gesetz zulässige Vermögenswerte eines geographischen Gebietes, industriellen Sektors, eines Währungsgebietes oder einer spezifischen Art von Wertpapieren wie es der Verwaltungsrat hinsichtlich jeder Aktienkategorie bestimmt, angelegt werden.

Für jede Aktienkategorie kann der Verwaltungsrat beschliessen, verschiedene Aktienklassen auszugeben: Kapitalisierungsaktien, deren Einkommen kapitalisiert wird oder Ausschüttungsaktien, welche Dividenden zahlen.

Um das Kapital der Gesellschaft festzulegen, werden die Vermögenswerte jeder Aktienkategorie, falls nicht in Euro ausgedrückt, in Euro umgerechnet, und das Kapital entspricht dem Gesamtwert aller Nettovermögenswerte jeder Aktienkategorie.

Der Verwaltungsrat kann das Kapital der Gesellschaft herabsetzen, indem er eine oder mehrere Aktienkategorien auflöst. Die Aktien der betreffenden Kategorie werden annulliert und der Wert dieser Aktien wird den Aktionären dieser Kategorie zurückerstattet. Hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der aufgelösten Aktienkategorie in ein anderes Portfolio der Gesellschaft oder in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlage einzubringen, werden den Aktionären der aufgelösten Kategorie, sollten diese nicht ihre Aktien zur Rücknahme vorgelegt haben, Aktien des aufnehmenden Portfolios bzw. Fonds zugeteilt. Die Auflösung eines oder mehrerer Portfolios ist in nachstehendem Artikel 24 beschrieben.

Art. 6. Aktien.

Aktien werden als Namens- und Inhaberaktien ausgegeben, in solchen Stückelungen wie bestimmt. Aktienzertifikate können für Namensaktien ausgegeben werden. Die Aktienzertifikate sind von zwei Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen. Beide dieser Unterschriften können handschriftlich, gedruckt oder als Faksimile dargestellt werden. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, jede Person zu ermächtigen, anstelle einer der beiden Vorgenannten zu unterzeichnen; in diesem Fall hat die Unterschrift handschriftlich zu erfolgen. Die Gesellschaft kann vorläufige Zertifikate oder Aktienbestätigungen ausgeben, deren Form der Verwaltungsrat jeweils festlegt.

Ausser falls ein Aktionär ein Zertifikat verlangt, gibt die Gesellschaft anstelle eines Inhaber- oder Namenszertifikats eine Bestätigung aus.

Dividendenzahlungen an Inhaber von Namensaktien werden an die Adressen dieser Aktionäre, so wie sie im Aktionärsregister eingetragen sind, getätigt.

Aktien können nur nach Annahme der Zeichnung und nach Erhalt des Kaufpreises ausgegeben werden. Der Zeichner erhält ohne erhebliche Verspätung nach Annahme der Zeichnung und Erhalt des Ausgabepreises das Eigentumsrecht an den von ihm gekauften Aktien, und die definitiven Aktienzertifikate werden ihm auf Anfrage hin geliefert.

Alle ausgegebenen Aktien der Gesellschaft werden in dem Register der Aktionäre aufgeführt, welches von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren Personen, welche zu diesem Zwecke von der Gesellschaft ernannt werden, geführt wird.

Der Übertrag von Aktien erfolgt durch die Übergabe an die Gesellschaft des oder der Zertifikate zusammen mit anderen Übertragungsdokumenten, die von der Gesellschaft als zufriedenstellend angesehen werden oder durch eine schriftliche Bestätigung des Übertrags, welche in das Register eingetragen wird, datiert und unterschrieben vom Veräusserer und vom Erwerber oder von Personen, die dazu geeigneten Vollmachten haben.

Im Falle von Inhaberaktien sieht die Gesellschaft den Inhaber als berechtigten Aktionär für alle Interessen und Zwecke einschliesslich von Übertragungsaufträgen, Auszahlungen von Dividenden und der Berechtigung zu Mitteilungen an. Im Falle von Namensaktien sieht die Gesellschaft die Person, in deren Namen die Aktien ins Register eingetragen sind, und falls eine Aktie im Namen von mehr als einer Person ins Register eingetragen ist, den Erstgenannten als berechtigten Aktionär, für alle Interessen und Zwecke einschliesslich von Übertragungsaufträgen, Auszahlungen von Dividenden und der Berechtigung zu Mitteilungen an.

Die Gesellschaft ist frei von jeder Verantwortung gegenüber Dritten hinsichtlich des Handelns mit Aktien und wird berechtigt sein jedes Recht, Interesse oder Anspruch jeder anderen Person in oder auf solche Aktien als nicht vorhanden anzusehen, unter der Massgabe jedoch, dass das Vorhergehende keine Person ihres rechtmässigen Rechtes entzieht, die Eintragung oder eine Änderung ins Aktienregister der Namensaktien zu beantragen.

Jeder Aktionär, der Namensaktien erwerben will, muss der Gesellschaft eine Adresse angeben, an die alle Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft verschickt werden können. Diese Adresse wird auch ins Register der Aktionäre eingetragen.

Falls ein Aktionär keine solche Adresse angibt, kann die Gesellschaft erlauben, dass zu diesem Zweck eine Anmerkung in das Aktionärsregister eingetragen wird und der Gesellschaftssitz oder jede solche Adresse, wie von der Gesellschaft von Zeit zu Zeit in das Register eingetragen wird als Adresse des Aktionärs betrachtet, bis eine andere Adresse der Gesellschaft durch einen solchen Aktionär mitgeteilt wird. Der Aktionär kann zu jedem Zeitpunkt seine Adresse, so wie im Register eingetragen, mittels einer schriftlichen Mitteilung an den Sitz der Gesellschaft oder an jede andere Adresse, wie sie von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft festgelegt werden kann, abändern.

Die Gesellschaft kann Aktienbruchteile ausgeben, die nur als Namensaktien ausgegeben werden.

Art. 7. Verlorene Zertifikate.

Kann ein Aktionär gegenüber der Gesellschaft in überzeugender Form nachweisen, dass sein Zertifikat abhanden gekommen ist oder zerstört wurde, kann er beantragen, dass ihm ein Ersatzzertifikat ausgegeben wird. Die zu erfüllenden Bedingungen werden von der Gesellschaft festgelegt. Mit der Ausgabe eines solchen neuen Zertifikates, auf welchem vermerkt wird, dass es sich um ein Duplikat handelt, verliert das Originalzertifikat, an dessen Stelle das neue Zertifikat ausgegeben wurde, jede Gültigkeit.

Beschädigte Zertifikate können auf Beschluss der Gesellschaft gegen neue Zertifikate ausgetauscht werden. Die beschädigten Zertifikate sind an die Gesellschaft zurückzugeben und werden von derselben sofort vernichtet.

Die Gesellschaft kann, nach ihrer Wahl, den Aktionär für die Kosten des Duplikats oder des neuen Zertifikates sowie für alle angemessenen Kosten und Ausgaben belasten, welche der Gesellschaft in Verbindung mit der Ausgabe und Eintragung eines neuen Zertifikates oder in Verbindung mit der Vernichtung des alten Zertifikates entstanden sind.

Art. 8. Einschränkung des Eigentumsrechts.

Die Gesellschaft kann den Besitz von Aktien durch bestimmte natürliche oder juristische Personen einschränken oder verbieten, insbesondere um mit ausländischem Recht übereinzustimmen.

Art. 9. Aktionärsversammlungen.

Die ordnungsgemäss einberufene Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse, um alle Handlungen der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu bestätigen.

Ihre Entscheidungen sind bindend für alle Aktionäre der Gesellschaft unabhängig der Kategorie der Aktien, die sie besitzen. Betreffen die Entscheidungen jedoch ein bestimmtes Recht der Aktionäre einer Kategorie oder kann ein Interessenkonflikt zwischen verschiedenen Aktienkategorien entstehen, so sind diese Entscheidungen auch durch eine Generalversammlung der Aktionäre dieser Kategorie zu treffen.

Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird gemäss dem luxemburgischen Gesetz in Luxemburg am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen Ort in Luxemburg, der in der Einberufung festgelegt wird, am letzten Freitag des Monats September eines jeden Jahres abgehalten. Falls dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag ist, wird die jährliche Generalversammlung am ersten nachfolgenden Arbeitstag abgehalten. Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach seinem alleinigen und endgültigen Ermessen feststellt, dass aussergewöhnliche Umstände dies erfordern.

Andere Versammlungen der Aktionäre können zu der Zeit und an dem Orte abgehalten werden, wie es in der Einberufung zur jeweiligen Versammlung angegeben ist.

Die Einberufung und der Ablauf der Versammlungen der Aktionäre der Gesellschaft müssen, soweit es die vorliegende Satzung nicht anders bestimmt, den Anwesenheitsbestimmungen und Einberufungsfristen des Gesetzes entsprechen.

Jede Aktie, welcher Kategorie oder Klasse auch immer, berechtigt zu einer Stimme. Jeder Aktionär kann an den Versammlungen der Aktionäre teilnehmen, indem er schriftlich, durch Kabel, Telegramm oder Telex eine andere Person als seinen Bevollmächtigten ernannt.

Sofern das Gesetz nichts Gegenteiliges anordnet, werden die Beschlüsse der ordentlich einberufenen Versammlungen der Aktionäre durch einfache Mehrheit der anwesenden und abstimmenden Aktionäre gefasst.

Der Verwaltungsrat ist befugt, alle anderen Bestimmungen festzusetzen, welche von den Aktionären erfüllt werden müssen, um an den Versammlungen der Aktionäre teilzunehmen.

Aktienbruchteile geben kein Recht auf eine Stimme.

Die Versammlungen der Aktionäre werden durch den Verwaltungsrat mittels einer Einberufung einberufen, welche die Tagesordnung enthält und welche wenigstens acht Tage vor dem Datum der Versammlung an die Adresse jedes eingetragenen Aktionärs, welche sich im Register befindet, abgesandt werden muss, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft nicht verpflichtet ist, das Absenden besagter Einberufungsschreiben zu beweisen, soweit die Einberufung ebenfalls gemäss der Gesetzgebung veröffentlicht wird. Wenn jedoch alle Aktionäre bei der Versammlung der Aktionäre anwesend oder vertreten sind und wenn sie erklären, von der Tagesordnung Kenntnis zu haben, kann die Versammlung ohne Einberufung oder ohne Veröffentlichung abgehalten werden.

Art. 10. Verwaltungsrat.

Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet; Mitglieder des Verwaltungsrates müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von der jährlichen Generalversammlung der Aktionäre für einen Zeitraum bestimmt, der mit der nächsten jährlichen Generalversammlung endet und bis ihre Nachfolger gewählt sind und diese Bestellung angenommen haben, vorausgesetzt jedoch, dass ein Verwaltungsratsmitglied zu jeder Zeit durch Beschluss der Aktionäre mit oder ohne Grund abgesetzt und/oder ersetzt werden kann.

Im Falle einer Vakanz im Verwaltungsrat wegen Tod, Ruhestand oder sonstigen Gründen, können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder sich versammeln und durch Mehrheitsbeschluss ein Verwaltungsratsmitglied wählen, um die Vakanz bis zur nächsten Versammlung der Aktionäre zu besetzen.

Art. 11. Versammlungen des Verwaltungsrates.

Der Verwaltungsrat kann unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden, einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende und ein geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ernennen. Er kann auch einen Sekretär ernennen, der nicht notwendigerweise Mitglied des Verwaltungsrates zu sein braucht und der für die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates und der Aktionäre verantwortlich ist. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung durch den Vorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende steht allen Versammlungen der Aktionäre und des Verwaltungsrates vor, aber in seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder der Verwaltungsrat durch Mehrheitsbeschluss der Anwesenden eine andere Person als stellvertretenden Vorsitzenden auf jeder solchen Versammlung ernennen.

Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Bevollmächtigte einschliesslich eines Geschäftsführers, eines Sekretärs oder stellvertretenden Geschäftsführers, stellvertretenden Sekretärs oder andere Bevollmächtigte ernennen, wie es für den Betrieb und die Verwaltung der Gesellschaft als notwendig erscheint. Jede solche Ernennung kann zu jeder Zeit vom Verwaltungsrat widerrufen werden. Bevollmächtigte brauchen nicht Verwaltungsratsmitglied oder Aktionär der Gesellschaft zu sein. Die so ernannten Bevollmächtigten haben, falls es in dieser Satzung nicht anders festgelegt wird, die Rechte und Pflichten, wie sie ihnen vom Verwaltungsrat gegeben worden sind.

Zu den Sitzungen des Verwaltungsrates müssen die Verwaltungsratsmitglieder wenigstens zweiundsiebzig Stunden vor deren Zeitpunkt schriftlich oder durch ein elektronisches Telekommunikationsverfahren einberufen werden, ausgenommen in einem Dringlichkeitsfall, in welchem Fall die Art und die Gründe der Dringlichkeit im Einberufungsschreiben anzuführen sind. Dieses Einberufungsschreiben ist nicht erforderlich, falls jedes Verwaltungsratsmitglied sein Einverständnis hierzu schriftlich oder durch ein elektronisches Telekommunikationsverfahren gegeben hat. Eine gesonderte Einberufung ist nicht erforderlich, wenn einzelne Sitzungen des Verwaltungsrates zu einem Termin und an einem Ort stattfinden, die in einem im voraus vom Verwaltungsrat gefassten Beschluss festgelegt sind.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann an einer Versammlung des Verwaltungsrates teilnehmen, indem es schriftlich oder durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax ein anderes Verwaltungsratsmitglied als seinen Bevollmächtigten ernannt.

Der Verwaltungsrat kann nur in gültiger Weise beschliessen oder handeln, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder bei der Sitzung zugegen oder vertreten sind. Die Beschlüsse werden mit Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder dieser Sitzung gefasst. Im Falle von Stimmengleichheit für oder gegen einen Beschluss hat der Vorsitzende eine entscheidende Stimme.

Die Verwaltungsratsmitglieder können auch durch Rundschreiben einen Beschluss annehmen, indem jedes Verwaltungsratsmitglied hierzu seine Einwilligung durch seine Unterschrift auf einem oder mehreren identischen getrennten Dokumenten gibt.

Art. 12. Protokolle.

Die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen werden vom Vorsitzenden oder in dessen Abwesenheit vom Stellvertretenden Vorsitzenden, welcher der Versammlung vorsteht, oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Abschriften oder Auszüge dieser Protokolle, welche unter anderem bei Gerichtsverfahren vorgelegt werden können, werden vom Vorsitzenden oder vom Sekretär oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

Art. 13. Befugnisse.

Der Verwaltungsrat hat die weitgehendsten Befugnisse, alle Verwaltungs- als auch Verfügungshandlungen vorzunehmen, welche der Gesellschaft nützlich sind. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten, soweit sie nicht nach dem Gesetz oder nach dieser Satzung der Generalversammlung der Aktionäre vorbehalten sind.

Der Verwaltungsrat ist im besonderen befugt, die Gesellschaftspolitik wie auch die Orientierung der Geschäftsführung und der Geschäftsangelegenheiten der Gesellschaft zu bestimmen, unter der Massgabe, dass die Gesellschaft keine Anlagen oder Handlungen vornimmt, welche in den Anlagegrenzen, welche in diesem Artikel und in jedem Verkaufsprospekt betreffend das Angebot von Aktien aufgeführt sind, ausgeschlossen sind.

Die Gesellschaft darf anlegen in:

- (i) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse eines Mitgliedsstaates der Europäischen Union amtlich notiert werden;
- (ii) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse eines anderen OECD-Mitgliedsstaates amtlich notiert werden;

(iii) Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt eines Mitgliedsstaates der Europäischen Union oder der OECD, vorausgesetzt, dass dieser Markt anerkannt, für das Publikum offen und seine Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden;

(iv) Wertpapiere aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer der obengenannten Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Die Gesellschaft darf bis zu 5 % des Nettovermögens einer jeden Kategorie in Anteile anderer Organismen für gemeinschaftliche Anlage in Wertpapiere investieren und nur wenn diese im Sinne der Richtlinie des Rates vom 20. Dezember 1985 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsbestimmungen über Organismen für gemeinschaftliche Anlage in Wertpapiere anzusehen sind.

Die Anlage in Anteile eines Organismus für gemeinschaftliche Anlage, der von einer anderen Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Gesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, ist nur im Falle eines Organismus für gemeinschaftliche Anlage, der sich gemäss seinen Vertragsbedingungen auf die Anlage in einem bestimmten geographischen oder wirtschaftlichen Bereich spezialisiert hat, zulässig.

Die Gesellschaft und der Anlageberater dürfen bei Geschäften mit Anteilen eines Organismus für gemeinschaftliche Anlage keine Gebühren oder Kosten berechnen, wenn Teile des Vermögens der Gesellschaft in Anteilen eines anderen Organismus für gemeinschaftliche Anlage angelegt werden, der von einer anderen Gesellschaft, mit der die Gesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, verwaltet wird.

Die Gesellschaft ist ermächtigt, nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100 % des Nettovermögens einer jeden Kategorie in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedsstaat der EU, dessen Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedsstaat der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedsstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden. Diese Wertpapiere müssen im Rahmen von mindestens 6 verschiedenen Emissionen begeben worden sein, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Gesamtbetrages des Nettovermögenswertes der jeweiligen Kategorie nicht überschreiten dürfen.

Die Gesellschaft darf sich der Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, vorausgesetzt, diese Techniken und Instrumente werden zur ordentlichen Vermögensverwaltung gebraucht. Sie ist auch berechtigt, sich der Instrumente und Techniken zu bedienen, die das Wechselkursrisiko abdecken.

Art. 14. Persönliches Interesse.

Kein Vertrag und kein Rechtsgeschäft zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Rechtsperson wird dadurch beeinträchtigt oder nichtig gemacht, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Bevollmächtigte der Gesellschaft in dieser anderen Gesellschaft oder Rechtsperson ein Eigeninteresse haben oder darin eine Funktion als Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Bevollmächtigter oder Angestellter ausüben. Die Verwaltungsratsmitglieder oder Bevollmächtigten der Gesellschaft, die eine Funktion als Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Bevollmächtigter oder Angestellter in einer anderen Gesellschaft oder Rechtsperson bekleiden, mit der die Gesellschaft Verträge abschliesst oder Geschäftsbeziehungen aufnimmt, sind keinesfalls aufgrund dieses Verhältnisses zu der anderen Gesellschaft oder Rechtsperson daran gehindert, über den Gegenstand dieser Verträge bzw. Geschäftsbeziehungen zu diskutieren und abzustimmen oder zu handeln.

Wenn ein Verwaltungsratsmitglied oder ein Bevollmächtigter der Gesellschaft in einem Rechtsgeschäft der Gesellschaft ein Eigeninteresse hat, so muss er hierüber dem Verwaltungsrat Mitteilung machen. In diesem Fall kann er weder an den Beratungen noch an der Abstimmung über dieses Geschäft teilnehmen. Der nächsten Aktionärsversammlung ist hierüber Bericht zu erstatten.

Der Begriff «Eigeninteresse», wie er in diesem Artikel verwendet wird, findet keine Anwendung auf jedwede Angelegenheit, Beziehung oder Geschäft, die mit dem Anlageberater oder mit einer seiner Tochtergesellschaften oder jeder anderen Gesellschaft oder Rechtsperson, die von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat frei bestimmt werden können, bestehen.

Art. 15. Entschädigung.

Die Gesellschaft wird jedes der Verwaltungsratsmitglieder oder Bevollmächtigten, ihre Erben, Testamentsvollstrecker und Verwalter jederzeit schadlos halten gegen alle Ausgaben, die in vernünftiger Weise entstehen durch Klagen, Forderungen oder Verfahren irgendwelcher Art, die gegen sie vorgebracht werden, weil sie ein Verwaltungsratsmitglied oder ein Bevollmächtigter der Gesellschaft sind oder waren oder auf Anfrage der Gesellschaft hin, jeder anderen Gesellschaft, von der die Gesellschaft Aktionär oder Gläubiger ist und von der sie nicht berechtigt sind, entschädigt zu werden, ausser für Angelegenheiten hinsichtlich Klagen, Forderungen oder Verfahren, für welche sie wegen grober Nachlässigkeit oder schlechter Verwaltung verurteilt werden; im Falle einer Beilegung wird die Entschädigung nur hinsichtlich Angelegenheiten, die von der Beilegung betroffen sind gezahlt und über welche die Gesellschaft von ihrem Rechtsberater beraten worden ist, dass die zu entschädigende Person nicht eine solche Pflichtverletzung begangen hat. Das vorhergehende Recht auf Entschädigungen schliesst andere Rechte zugunsten des Verwaltungsratsmitgliedes oder Bevollmächtigten nicht aus.

Art. 16. Unterschrift.

Die Gesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift eines ordnungsgemäss Bevollmächtigten oder durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift einer vom Verwaltungsrat hierzu berechtigten Person rechtlich gebunden.

Art. 17. Wirtschaftsprüfer.

Die Geschäfte der Gesellschaft einschliesslich insbesondere ihrer Buchführung und Steuerangelegenheiten und das Einreichen von Steuererklärungen oder anderen vom Luxemburger Gesetz erforderlichen Berichten werden von einem unabhängigen Wirtschaftsprüfer, der den Bestimmungen des Luxemburger Gesetzes hinsichtlich seiner Ehrbarkeit und seiner beruflichen Erfahrung entspricht, wahrgenommen.

Der Wirtschaftsprüfer wird von der Generalversammlung der Aktionäre gewählt.

Art. 18. Rücknahme von Aktien.

So wie es ausführlicher hiernach vorgesehen ist, hat die Gesellschaft jederzeit das Recht, innerhalb der ausschliesslichen Einschränkungen, wie sie vom Gesetz vorgesehen wurden, ausgegebene und im Umlauf befindliche Aktien der Gesellschaft zurückzunehmen.

Jeder Aktionär der Gesellschaft hat das Recht, die Rücknahme von allen oder einem Teil seiner Aktien der Gesellschaft durch die Gesellschaft zu verlangen, und die Gesellschaft wird in diesem Fall diese Aktien zurücknehmen, unter den einzigen Einschränkungen, welche vom Gesetz vorgesehen sind, ausser während eines Zeitraumes, in dem die Rücknahme gemäss nachstehendem Artikel 20 eingestellt wird.

Alle Rücknahmegesuche der Aktionäre müssen schriftlich und unwiderruflich am Gesellschaftssitz in Luxemburg oder bei jeder anderen Person oder Firma, die von der Gesellschaft als ihr Agent zur Rücknahme von Aktien ernannt wurde, zusammen mit dem Zertifikat oder den Zertifikaten für diese Aktien in ordnungsgemässer Form und von einem ordnungsgemässen Übertragungs- oder Abtretungsbeweis begleitet, eingereicht werden. Die Zahlung erfolgt normalerweise in der Währung der Kategorie innerhalb von fünf Werktagen nach dem entsprechenden Bewertungstag.

Von der Gesellschaft zurückgekauft Aktien werden gegenstandslos.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Nettovermögenswert der jeweiligen Kategorie und der jeweiligen Klasse, errechnet gemäss den Bestimmungen des nachfolgenden Artikels 20, abzüglich einer Rücknahmeprovision wie vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt, welche aber nicht 1 % des Nettovermögenswertes übersteigen wird.

Immer wenn die Gesellschaft Aktien zurücknimmt, wird der Rücknahmepreis (der «Rücknahmepreis») dieser Aktien auf der Grundlage des Nettovermögenswertes je Aktie berechnet, der am Bewertungstag, an dem das schriftliche und unwiderrufliche Rücknahmegesuch bei der Gesellschaft eingegangen ist, errechnet wird, ausser im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes, in welchem Falle die ab dem Datum der Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes zur Rücknahme vorgelegten Aktien, auf der Grundlage des ersten nach Aufhebung dieser Aussetzung errechneten Nettovermögenswertes zurückgenommen werden.

Art. 19. Umwandlung.

Jeder Aktieninhaber kann die Umwandlung aller oder eines Teils seiner Aktien in Aktien einer anderen Kategorie beantragen, indem er die Transferstelle schriftlich, per Telex oder Telefax benachrichtigt und dabei angibt, ob es sich bei den umzuwandelnden Aktien und den Aktien der neuen Kategorie um Namens- oder Inhaberaktien handelt. Die erforderliche Voranzeige ist die gleiche wie bei der Rücknahme von Aktien: der Umwandlungsantrag muss zusammen mit dem Inhabertzifikat, falls ausgegeben, mit allen noch zahlbaren Kupons, eingereicht werden.

Vorbehaltlich einer vorübergehenden Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes, erfolgt die Umwandlung aufgrund von Anträgen, die bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag eingehen, wobei der Umwandlungssatz unter Bezug auf den am gleichen Tag festgelegten Nettovermögenswert der betreffenden Aktien errechnet wird.

Der Umwandlungssatz, zu dem die Aktien einer gegebenen Kategorie (die «ursprüngliche Kategorie») ganz oder teilweise in Aktien einer anderen Kategorie (die «neue Kategorie») umgewandelt werden, wird gemäss folgender Formel bestimmt:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

wobei:

A Anzahl der Aktien der neuen Kategorie;

B Anzahl der Aktien der ursprünglichen Kategorie;

C am betreffenden Tag benutzter Nettovermögenswert pro Aktie der ursprünglichen Kategorie;

D am betreffenden Tag benutzter Nettovermögenswert pro Aktie der neuen Kategorie;

E am betreffenden Tag geltender durchschnittlicher Wechselkurs zwischen der Währung der ursprünglichen Kategorie und der Währung der neuen Kategorie.

Der Verwaltungsrat kann eine Gebühr von bis zu 5 % des Nettovermögenswertes der umzuwandelnden Aktien erheben.

Handelt es sich bei den Aktien der ursprünglichen Kategorie um Inhaberaktien mit Ausgabe von Zertifikaten, dann kann die Umwandlung nur erfolgen, wenn das Inhabertzifikat mit den noch zahlbaren Kupons bei der Transferstelle eingegangen ist.

Nach der Umwandlung wird den Aktieninhabern von der Transferstelle die Anzahl der Aktien der neuen Kategorie, die sie bei der Umwandlung erhalten haben, und deren Preis mitgeteilt.

Die Bruchteile der neuen Kategorie, die bei der Umwandlung entstanden sind, werden nicht zugeteilt, wenn die Aktien der neuen Kategorie als Inhabertzifikat(e) ausgegeben werden. Es gilt als angenommen, dass die Aktionäre die Gesellschaft dazu gebeten hätten, die betreffenden Bruchteile zurückzunehmen, wobei ihnen der etwaige Restbetrag zufällt.

Art. 20. Nettovermögenswert.

Der Nettovermögenswert einer jeden Aktienkategorie wird von der Gesellschaft oder von ihrem Beauftragten von Zeit zu Zeit, aber in keinem Fall weniger als zweimal pro Monat, an einem solchen Werktag oder an solchen Werktagen in Luxemburg wie es der Verwaltungsrat bestimmt (ein jeder solcher Tag zur Berechnung des Nettovermögenswertes wird nachstehend «Bewertungstag» genannt), errechnet, vorausgesetzt, dass immer dann, wenn ein solcher Tag auf einen Bankfeiertag in Luxemburg fällt, der Bewertungstag der nächste Werktag in Luxemburg sein wird.

Die Gesellschaft kann die Berechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie und die Ausgabe, die Rücknahme und Umwandlung der Aktien einer jeden Kategorie einstellen:

- a) während eines Zeitraumes, in dem der Hauptmarkt oder die Hauptbörse, an denen ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft zu diesem Zeitpunkt notiert ist, geschlossen sind, ausser an gewöhnlichen Feiertagen oder wenn der Handel an dieser Börse oder an diesem Markt wesentlich eingeschränkt oder eingestellt ist; oder
- b) während eines Notstandes, der den Verkauf von Anlagen durch die Gesellschaft unmöglich macht; oder
- c) während des Zusammenbruchs der Kommunikationsmittel, die normalerweise benutzt werden, um den Preis der Anlagen oder irgendeiner Anlage der Gesellschaft an einem Markt oder einer Börse zu bestimmen; oder
- d) während eines Zeitraumes, in dem die Überweisung von Geldern, die mit einem Verkauf von oder der Bezahlung von Anlagen der Gesellschaft zusammenhängen, nicht möglich ist.

Die Gesellschaft wird die Ausgabe, Umwandlung und die Rücknahme ihrer Aktien auf Anordnung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde unverzüglich einstellen.

Eine solche Einstellung hinsichtlich einer Kategorie hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Nettovermögenswertes, der Ausgabe, Umwandlung und Rücknahme der anderen Aktienkategorien.

Der Nettovermögenswert pro Aktie einer jeden Klasse des jeweiligen Portfolios wird in der Bewertungswährung des betreffenden Portfolios als ein Betrag pro Aktie ausgedrückt und wird an jedem Bewertungstag errechnet. Der Nettovermögenswert pro Aktie entspricht dem Teil des Nettovermögens des Portfolios, das der jeweiligen Klasse zuzuschreiben ist, und welcher dem Vermögen dieser Klasse innerhalb dieses Portfolios abzüglich seiner Verbindlichkeiten, wie vom Verwaltungsrat oder seinem hierzu Bevollmächtigten am Bewertungstag bestimmt, entspricht, geteilt durch die Zahl der sich am Bewertungstag im Umlauf befindenden Aktien der betreffenden Klasse dieses Portfolios.

Die Vermögenswerte einer jeden Aktienklasse innerhalb einer Kategorie werden im Einklang mit folgenden Richtlinien bewertet:

1) der Wert der Kassenbestände oder Bareinlagen, Wechsel und Zahlungsforderungen, ausstehenden Guthaben, vorentrichteten Kosten, Barausschüttungen, festgesetzten oder sonstigen fälligen, aber noch nicht vereinnahmten Zinsen, entspricht dem jeweiligen Nennwert, ausser es erscheint unwahrscheinlich, dass der Nennwert ganz bezahlt oder erzielt werden kann, in welchem Fall vom Nennwert ein Betrag dergestalt abzuziehen ist, dass nach Einschätzung der Gesellschaft der wahre Wert zum Ausdruck kommt;

2) Der Wert der Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs festgelegt. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse massgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

3) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

4) Falls am betreffenden Bewertungstag Wertpapiere im Bestand der Gesellschaft sind, welche an keiner Börse oder an keinem anderen geregelten Markt weder amtlich notiert noch gehandelt werden oder falls für Wertpapiere, welche an einer Börse amtlich notiert oder gehandelt oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der gemäss 2) oder 3) festgelegte Kurs nicht marktgerecht oder nicht verfügbar ist, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, der nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln, von oder unter der Aufsicht des Verwaltungsrates festgelegt wird.

5) Die Bewertungskurse der unter 2) und 3) genannten Anlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als 6 Monaten, werden ausgehend von den jeweiligen Nettoerwerbskursen, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei grösseren Änderungen der Marktverhältnisse kann die Bewertungsbasis der einzelnen Anlagen den aktuellen Markttrenditen angepasst werden.

6) Die Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

7) Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Gesellschaft und der Bank, bei der das Festgeld angelegt wurde, geschlossen wurde, gemäss dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisationswert entspricht.

8) Die Zinserträge werden bis einschliesslich zum zweiten Bankarbeitstag in Luxemburg nach dem jeweiligen Bewertungstag in die Bewertung einbezogen.

Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als in der Währung der betreffenden Aktienkategorie ausgedrückt sind, werden zum letztbekannten Devisenmittelkurs, der am entsprechenden Geschäftstag in Luxemburg massgeblich ist, in diese Währung umgewandelt.

Für jedes einzelne Portfolio kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

Die Verwaltungsratsmitglieder stellen für jede Aktienkategorie eine Vermögensmasse folgendermassen zusammen:

a) die Mittelzuflüsse aus der Ausgabe einer jeden Aktienkategorie werden in den Büchern der Gesellschaft der Vermögensmasse, die für diese Aktienkategorie errichtet worden ist, zugeschrieben, und die hierauf bezogenen Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Einkommen und Ausgaben werden dieser Masse zugeschrieben in Übereinstimmung mit den Regeln dieses Artikels;

b) wann immer ein Vermögen aus einem anderen Vermögen abstammt, wird dieses abstammende Vermögen in den Büchern der Gesellschaft derselben Vermögensmasse zugeschrieben, als die von der es abstammt, und während jeder Wiederbewertung eines Vermögens wird die Wertsteigerung bzw. die Wertminderung der entsprechenden Masse zugeschrieben;

c) wann immer die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, die auf einen Vermögenswert einer bestimmten Masse bezogen ist oder die mit einer Handlung betreffend einen Vermögenswert einer bestimmten Masse verbunden ist, wird diese Verbindlichkeit der jeweiligen Masse zugeschrieben;

d) falls ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einer bestimmten Masse zugeschrieben werden kann, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit im Verhältnis zum Nettovermögenswert der jeweiligen Aktienkategorien allen Vermögensmassen zugeteilt, mit der Massgabe, dass alle Verbindlichkeiten, unabhängig davon, welcher Vermögensmasse sie zugeteilt wurden, die Gesellschaft in ihrer Gesamtheit verpflichten, es sei denn, es besteht mit den Gläubigern eine anderweitige Vereinbarung.

Der Prozentsatz des Nettovermögens einer Kategorie, der einer jeden Aktienklasse dieser Kategorie zugeschrieben wird, wird bei der Gründung der Gesellschaft bzw. einer Kategorie durch den Anteil der Aktien, welche in jeder Aktienklasse gegenüber der Gesamtzahl der Aktien, die in der jeweiligen Kategorie ausgegeben wurden, festgelegt, und wird infolge von Ausschüttungen, der Ausgabe und Rücknahme von Aktien wie folgt berichtet:

1. Jedesmal bei einer Ausschüttung an Ausschüttungsaktien in einer bestimmten Kategorie wird der Nettovermögenswert der Ausschüttungsaktien innerhalb dieser Kategorie um den Ausschüttungsbetrag vermindert (um so eine Verminderung des Prozentsatzes des Nettovermögenswertes, der auf Ausschüttungsaktien entfällt, herbeizuführen), wobei der Nettovermögenswert der Kapitalisierungsaktien unverändert bleibt (um so eine Erhöhung des Prozentsatzes des Nettovermögenswertes, der auf Kapitalisierungsaktien entfällt, herbeizuführen);

2. Bei jeder Ausgabe oder Rücknahme von Aktien einer bestimmten Kategorie wird der Nettovermögenswert, der jeder Aktienklasse innerhalb dieser Kategorie zuzuschreiben ist, durch den erhaltenen oder bezahlten Betrag erhöht oder vermindert.

Jeder Beschluss des Verwaltungsrates oder eines vom Verwaltungsrat Bevollmächtigten in der Berechnung des Nettovermögenswertes ist endgültig und bindend für die Gesellschaft, gegenwärtige, ehemalige oder zukünftige Aktionäre, ausser im Falle von böser Absicht, grober Nachlässigkeit oder offensichtlichem Fehler.

Während einer geldpolitischen Situation, wo nach Ansicht des Verwaltungsrates die Berechnung des Nettovermögenswertes in der Währung, in welcher die Aktien der betreffenden Kategorie ausgedrückt sind, nicht ausführbar ist oder nachteilig wäre für die Aktionäre der Gesellschaft, kann der Nettovermögenswert zeitweilig in solch einer anderen Währung wie es der Verwaltungsrat bestimmt, ausgedrückt werden.

Art. 21. Ausgabe von Aktien.

Wann immer die Gesellschaft ein Zeichnungsangebot für Aktien macht, wird der Preis, zu welchem solche Aktien ausgegeben werden, nicht niedriger sein als der Nettovermögenswert der jeweiligen Aktienkategorie wie vorgehend bestimmt, berechnet am Bewertungstag, an dem der Antrag angenommen wird, zuzüglich einer solchen Summe, wie die Verkaufsdokumente es vorsehen. Die Zahlung für die gezeichneten Aktien muss in der Bewertungswährung der jeweiligen Aktienkategorie innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Errechnungstag des Ausgabepreises getätigt werden.

Art. 22. Geschäftsjahr.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Juli und endet am dreissigsten Juni des darauffolgenden Jahres.

Art. 23. Ausschüttung.

Die Generalversammlung der Aktionäre bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates hinsichtlich einer jeden Aktienkategorie wie die jährlichen Gewinne verwendet werden sollen. Dividenden können in Form von Aktiengutschriften oder als Bargeld ausgeschüttet werden.

Die Gesellschaft kann den ordentlichen Ertragsüberschuss sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne ausschütten. Sie kann auch Dividenden ausschütten bei Nichtvorhandensein von Einkommen, Kapitalgewinnen und sogar im Falle von Verlust. Jede solche Ausschüttung darf jedoch nicht als Resultat haben, dass der Nettovermögenswert der Gesellschaft unter das gesetzliche Mindestkapital fällt.

Der Verwaltungsrat kann Zwischendividenden auszahlen. Der Verwaltungsrat bestimmt den Betrag sowie das Datum der Auszahlung solcher Vorauszahlungen.

Der Gewinn, der Ausschüttungsaktien zugeteilt ist, wird für die Ausschüttung an die jeweiligen Aktieninhaber zur Verfügung stehen. Der Gewinn, der Kapitalisierungsaktien zugeteilt ist, wird dem Teil des Nettovermögens, der dieser Aktienklasse entspricht, hinzugefügt.

Die ausgeschütteten Dividenden können in der Bewertungswährung der jeweiligen Aktienkategorie oder in jeder anderen vom Verwaltungsrat bezeichneten Währung ausgezahlt werden und werden an solchen Stellen und Zeiten bezahlt wie es der Verwaltungsrat beschliessen kann. Der Verwaltungsrat kann durch eine endgültige Bestimmung den Kurs festsetzen, zu welchem die Ausschüttungsgelder in die Zahlungswährung umgerechnet werden.

Dividenden, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach Veröffentlichung durch den Aktionär geltend gemacht werden, verfallen für den Aktionär und gehen an die Gesellschaft zurück. Der Verwaltungsrat hat die Befugnis, von Zeit zu Zeit alle notwendigen Schritte zu unternehmen und jede Handlung für die Gesellschaft zu unternehmen, die eine solche Rückerstattung an die Gesellschaft ermöglicht. Es werden keine Zinsen auf von der Gesellschaft für die Aktionäre gehaltenen und auszuschüttenden Dividenden gezahlt.

Art. 24. Auflösung.

Der Verwaltungsrat kann unter Beachtung folgender Regeln beschliessen, ein oder mehrere Portfolios zu schliessen. Die Schliessung kann in den vier folgenden Varianten erfolgen:

Variante 1: einfache Schliessung eines oder mehrerer Portfolios und Liquidation aller Aktiva und Passiva dieser Portfolios;

Variante 2: Schliessung eines oder mehrerer Portfolios und Einbringen der Aktiva und Passiva dieser Portfolios in ein anderes Portfolio der Gesellschaft;

Variante 3: Schliessung eines oder mehrerer Portfolios und Einbringen der Aktiva und Passiva dieser Portfolios in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlage nach Luxemburger Recht;

Variante 4: Schliessung eines oder mehrerer Portfolios und Einbringen der Aktiva und Passiva dieser Portfolios in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlage nach ausländischem Recht.

Der Verwaltungsrat kann die Schliessung eines Portfolios in allen vier Varianten entscheiden, wenn entweder der Nettovermögenswert des jeweiligen Portfolios unter 10 % des gesetzlichen Mindestnettovermögens für einen Luxemburger Investmentfonds fällt oder im Fall einer grundlegenden Änderung der politischen, geldpolitischen oder wirtschaftlichen Rahmenbedingungen welche die Fortführung der Anlagepolitik des oder der zu schliessenden Portfolios nach Ermessen des Verwaltungsrates nicht mehr sinnvoll erscheinen lässt. Variante 4 muss von einer Gesellschafterversammlung der betroffenen Portfolios einstimmig bewilligt werden. In jedem Fall wird sich die Prozedur der Schliessung eines Portfolios nach den zu jenem Zeitpunkt gültigen Gesetzes- und Verwaltungsbestimmungen richten.

Der Beschluss, ein Portfolio zu schliessen, wird den Aktionären durch Zeitungsveröffentlichungen in den Ländern, in denen die Aktien öffentlich verkauft werden, bekannt gemacht. Diese Veröffentlichung gibt Aufklärung über die Beweggründe und die vorgesehenen Modalitäten der Liquidation bzw. des Einbringens der Aktiva und Passiva in ein anderes Portfolio der Gesellschaft oder in einen anderen Fonds. Im Falle des Einbringens des Nettovermögens in ein anderes Portfolio bzw. einen anderen Fonds wird die Bekanntmachung u.a. etwaige Unterschiede in bezug auf die Anlagepolitik und die Anlagezielsetzung, die Ausschüttungspolitik, die anfallenden Kosten, die Zeichnungs- und Rücknahmegebühren und die Frequenz der Nettoinventarwertbewertung sowie der Rücknahmen darlegen.

Im Falle einer Auflösung mit nachfolgendem Einbringen des Nettovermögens in ein anderes Portfolio oder einen anderen Fonds, haben die Aktionäre das Recht, ihre Aktien des aufgelösten Portfolios während einer Mindestfrist von einem Monat nach Veröffentlichung dieser Bekanntmachung ohne jegliche Rücknahmegebühren von der Gesellschaft zurücknehmen zu lassen.

Im Falle der Liquidation eines Portfolios ohne Einbringen des Nettovermögens in ein anderes Portfolio bzw. einen anderen Fonds kann der Verwaltungsrat beschliessen, dass die Rücknahme von Aktien dieses Portfolios auch während der Liquidationszeit möglich ist. Der Rücknahmewert muss die vorgesehenen Liquidationskosten und die vollständige Abschreibung der Gründungskosten berücksichtigen. Es dürfen bei diesen Rücknahmen keine Rücknahmeprovisionen einbehalten werden.

Nach Zahlung aller Schulden und Lasten, die diesem Portfolio zuzuschreiben sind, wird der Liquidationserlös gleichmässig unter alle ausstehenden Aktien dieser Kategorie verteilt.

Alle Gelder oder sonstigen Werte, welche den Aktionären nicht vor Abschluss der Liquidation eines oder mehrerer Portfolios der Gesellschaft ausgehändigt werden konnten, können während höchstens 6 Monaten nach Liquidationsabschluss bei der Depotbank verwahrt werden. Danach müssen diese Vermögenswerte zu Gunsten dieser Aktionäre bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt werden, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Der Wirtschaftsprüfer muss die Liquidation und das Einbringen des Nettovermögens prüfen. Er muss insbesondere die Liquidationskosten und, im Falle des Einbringens des Nettovermögens, die Wechselparität welche auf den Nettoinventarwerten des aufgelösten und des aufnehmenden Portfolios oder Fonds beruht, prüfen.

Der Jahresbericht, welcher sich auf das Geschäftsjahr bezieht in welchem die Entscheidung getroffen wurde, ein oder mehrere Portfolios zu schliessen, muss auf diesen Beschluss hinweisen. Der Jahresbericht gibt Auskunft über das Fortschreiten der Liquidation bzw. die Modalitäten des Einbringens des Nettovermögens sowie die Zusammensetzung des Vermögens welches in das aufnehmende Portfolio eingebracht wurde.

Art. 25. Änderungen.

Diese Satzung kann jederzeit von einem Beschluss einer Generalversammlung der Aktionäre, die den gesetzlichen Anwesenheits- und Mehrheitsbestimmungen unterliegt, abgeändert werden.

Entscheidungen, die die Rechte der Aktionäre einer Kategorie gegenüber anderen Kategorien betreffen, müssen ausserdem den gesetzlichen Bestimmungen über Quorum und Mehrheit in den einzelnen betroffenen Kategorien erfüllen.

Art. 26. Anwendbares Recht.

Alle Angelegenheiten, die nicht von dieser Satzung festgelegt wurden, werden in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere mit dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich Änderungsgesetzen und dem Gesetz vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlage bestimmt.

Art. 27. Ausgaben.

Folgende Ausgaben sind von der Gesellschaft zu tragen:

- die Anlageberatergebühr und die Depotbankgebühr;
- Honorare der Rechtsberater und Wirtschaftsprüfer;
- das der Domizilierungs-, Registrierungs- und Transferstelle geschuldete Entgelt;
- Kosten für die Börsennotierung und Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises pro Aktie und aller anderen Mitteilungen an die Aktionäre in den zutreffenden Sprachen;
- bankübliche Spesen und Maklerprovisionen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten der Gesellschaft und für deren Verwahrung;

- Kosten der Vorbeurteilung, der amtlichen Prüfung, der Hinterlegung und Veröffentlichung der Satzung einschliesslich eventueller Änderungsverfahren und anderer mit der Gesellschaft im Zusammenhang stehenden Verträge und Regelungen sowie der Abwicklung und Kosten von Zulassungsverfahren bei den zuständigen Stellen;
- Kosten der Registrierung und andere Berichterstattungskosten an die Aufsichtsbehörden verschiedener Gerichtsbarkeiten;
- Kosten für den Druck der Aktienzertifikate sowie die Vorbereitung, den Druck und Versand der Jahres- und Zwischenberichte und Verkaufsprospekte;
- andere Kosten der Verwaltung;
- etwaige Kosten von Kurssicherungsgeschäften;
- ein angemessener Teil an den Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt in Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;
- alle Steuern und Abgaben, die auf die Geschäftshandlungen, das Gesellschaftsvermögen oder dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten der Gesellschaft erhoben werden;
- Kosten für die Ausgabe und Rücknahme der Aktien;
- die Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder und der Verwalter der Gesellschaft;
- die Auslagen der Depotbank und aller anderen Gesellschaftsvertreter;
- Versicherungskosten und Zinsen,
- Versandkosten;
- die Kosten des Rechnungswesens, der Kursbeschaffung und der Errechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie;
- Rechtskosten, die der Gesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Aktionäre handeln;
- Kosten der Auflösung der Gesellschaft.

Alle periodisch wiederkehrenden Kosten der Gesellschaft werden zuerst den ordentlichen Erträgen angerechnet, dann den realisierten Kapitalgewinnen und erst dann dem Gesellschaftsvermögen. Andere Kosten können über einen Zeitraum von fünf Jahren regelmässig abgeschrieben werden.»

There being no further item on the agenda, the meeting is then closed by the chairman.

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 version; on request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German texts, 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 known to the notary by their names, first names, civil status and residences, the members of the committee signed together with the notary the present deed.

Follows the German version:

Im Jahre neunzehnhundertneunundneunzig, den sechzehnten März.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Frieders, mit Amtssitz in Luxemburg.

Wurde eine ausserordentliche Generalversammlung der Aktionäre des UNICO UMBRELLA FUND abgehalten. Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit Gesellschaftssitz in Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter Nummer B 40.158 und wurde gegründet gemäss Urkunde aufgenommen durch Notar Martine Weinandy mit Amtswohnsitz in Clervaux am 24. April 1992, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Nummer 248 vom 9. Juni 1992. Die Satzung wurde abgeändert gemäss Urkunden aufgenommen durch Notar Martine Weinandy am 4. Januar 1993 und am 7. Juni 1996, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 63 vom 9. Februar 1993, beziehungsweise im Mémorial C, Nummer 337 vom 13. Juli 1996.

Die Sitzung wird um 11.00 Uhr durch Herrn Helmut Schlembach, Geschäftsführer, wohnhaft in Luxemburg, eröffnet. Der Vorsitzende bestimmt Herrn François Diderrich, Privatangestellter, wohnhaft in Luxemburg, zum Schriftführer der Versammlung. Die Versammlung ernennt Herrn Franz-Josef Rösger, Privatangestellter, wohnhaft in Luxemburg, zum Stimmzähler.

Nachdem der Vorstand der Versammlung so zusammengestellt ist, erklärt der Vorsitzende, dass eine erste Generalversammlung mit der gleichen Tagesordnung wie die heutige Versammlung am 5. Februar 1999 einberufen wurde. Diese Versammlung war jedoch nicht beschlussfähig da weniger als die Hälfte der Aktien anwesend oder vertreten waren um über die Tagesordnung abzustimmen. Daher musste die heutige zweite Versammlung einberufen werden für welche keine Mindestanwesenheit erforderlich ist.

Der Vorsitzende ersucht den Notar folgendes zu beurkunden:

I. Die Tagesordnung dieser ausserordentlichen Generalversammlung lautet wie folgt:

1. Änderung der Satzung der Gesellschaft und insbesondere Artikel 5 (Kapital), Artikel 11 (Versammlungen des Verwaltungsrates), Artikel 13 (Befugnisse), Artikel 20 (Nettovermögenswert) und Artikel 27 (Ausgaben).

2. Vorschlag an die Aktionäre der Gesellschaft, die französische Übersetzung der Satzung, welche in der englischen Sprache verfasst ist, durch eine deutsche Übersetzung zu ersetzen.

II. Dass die gegenwärtige Versammlung mittels Veröffentlichungen einberufen wurde am 10. und 26. Februar 1999, im Grossherzogtum Luxemburg im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 83 und 125, im Letzebuerger Journal und im Tageblatt, in Deutschland im Bundesanzeiger, in Österreich im Amtsblatt zur Wiener Zeitung und in den Niederlanden in Het Financieele Dagblad, wie dies der Versammlung nachgewiesen wurde.

III. Dass die anwesenden oder die vertretenen Aktionäre, die Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und die Anzahl ihrer Aktien auf einer Anwesenheitsliste eingetragen sind. Diese Liste, nachdem sie von den anwesenden Aktionären, den Vollmachtnehmern der vertretenen Aktionäre, den Mitgliedern des Verwaltungsvorstandes und dem unterzeichneten Notar unterschrieben wurde, bleibt gegenwärtiger Urkunde beigegeben, um mit derselben einre-

gistriert zu werden. Die von den vertretenen Aktionären ausgestellten Vollmachten werden ne varietur paraphiert durch die Mitglieder des Verwaltungsvorstandes und den instrumentierenden Notar, ebenfalls gegenwärtiger Urkunde beigebogen und mit derselben formalisiert.

IV. Dass von 2.152.494 am heutigen Tag ausstehenden Aktien, 15 Aktien an dieser Versammlung anwesend oder vertreten sind, wie dies aus der angehefteten Anwesenheitsliste hervorgeht.

V. Dass diese Versammlung befähigt ist ohne Mindestanwesenheit von anwesenden oder vertretenen Aktien zu beraten und abzustimmen und dass sie ordnungsgemäss einberufen wurde so dass diese Versammlung über die oben genannte Tagesordnung beraten und beschliessen kann. Die Beschlüsse über die Tagesordnungspunkte müssen mit einer Mehrheit von zwei Drittel der anwesenden und vertretenen Aktien der UNICO UMBRELLA FUND, Sicav, gefasst werden.

Nach Annahme der Erklärungen des Vorsitzenden und nachdem die Ordnungsmässigkeit der Einberufung zu dieser Versammlung festgestellt wurde, fasste die Versammlung, nach eingehender Beratung, einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Bedingt durch die Einführung des Euro wird Artikel 5 «Kapital» angepasst und das Wort «ECU» wird durch das Wort «Euro» ersetzt. Ausserdem wird der Hinweis auf das bei der Gründung der Gesellschaft gezeichnete Kapital gestrichen. Um die in der Satzung benutzte Terminologie klarer darzustellen, wird auf die verschiedenen Aktienkategorien als «Portfolios» oder als «Kategorien» verwiesen.

Artikel 5 wird daher folgenden Wortlaut erhalten:

«Art. 5. Kapital.

Das Kapital der Gesellschaft entspricht jederzeit dem Gesamtnettovermögen der Gesellschaft, so wie es im nachstehenden Artikel 20 dieser Satzung definiert wird.

Das Mindestaktienkapital der Gesellschaft ist der Gegenwert in Euro von fünfzig Millionen (50.000.000) Luxemburger Franken.

Alle Aktien müssen voll eingezahlt sein.

Der Verwaltungsrat kann ohne Beschränkung zu jeder Zeit weitere Aktien zum Nettovermögenswert pro Aktie berechnet gemäss nachstehendem Artikel 20 ausgeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorzugsrecht auf die Zeichnung der zusätzlichen auszugebenden Aktien zuzusichern.

Der Verwaltungsrat kann einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Verwaltungsratsmitglied oder einem anderen ordnungsgemäss Bevollmächtigten der Gesellschaft oder einer anderen ordnungsgemäss bevollmächtigten Person die Befugnis geben, Zeichnungsanträge anzunehmen und die Zahlung für diese neuen Aktien entgegenzunehmen und die Aktien zu liefern.

Diese neuen Aktien können, wie der Verwaltungsrat es bestimmt, verschiedenen Kategorien (hiernach «Portfolios» oder «Kategorien» genannt) angehören, und die Gelder aus der Ausgabe einer jeden Aktienkategorie werden gemäss obenstehendem Artikel 3 in Wertpapiere oder andere durch das Gesetz zulässige Vermögenswerte eines geographischen Gebietes, industriellen Sektors, eines Währungsgebietes oder einer spezifischen Art von Wertpapieren wie es der Verwaltungsrat hinsichtlich jeder Aktienkategorie bestimmt, angelegt werden.

Für jede Aktienkategorie kann der Verwaltungsrat beschliessen, verschiedene Aktienklassen auszugeben: Kapitalisierungsaktien, deren Einkommen kapitalisiert wird oder Ausschüttungsaktien, welche Dividenden zahlen.

Um das Kapital der Gesellschaft festzulegen, werden die Vermögenswerte jeder Aktienkategorie, falls nicht in Euro ausgedrückt, in Euro umgerechnet, und das Kapital entspricht dem Gesamtwert aller Nettovermögenswerte jeder Aktienkategorie.

Der Verwaltungsrat kann das Kapital der Gesellschaft herabsetzen, indem er eine oder mehrere Aktienkategorien auflöst. Die Aktien der betreffenden Kategorie werden annulliert und der Wert dieser Aktien wird den Aktionären dieser Kategorie zurückerstattet. Hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der aufgelösten Aktienkategorie in ein anderes Portfolio der Gesellschaft oder in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlage einzubringen, werden den Aktionären der aufgelösten Kategorie, sollten diese nicht ihre Aktien zur Rücknahme vorgelegt haben, Aktien des aufnehmenden Portfolios bzw. Fonds zugeteilt. Die Auflösung eines oder mehrerer Portfolios ist in nachstehendem Artikel 24 beschrieben.»

Zweiter Beschluss

Die verschiedenen Kommunikationsmittel zur Einberufung von Sitzungen des Verwaltungsrates werden allgemein definiert und nicht mehr einzeln aufgeführt. Der vierte Absatz von Artikel 11 «Versammlungen des Verwaltungsrates» wird daher wie folgt lauten:

«Zu den Sitzungen des Verwaltungsrates müssen die Verwaltungsratsmitglieder wenigstens zweiundsiebzig Stunden vor deren Zeitpunkt schriftlich oder durch ein elektronisches Telekommunikationsverfahren einberufen werden, ausgenommen in einem Dringlichkeitsfall, in welchem Fall die Art und die Gründe der Dringlichkeit im Einberufungsschreiben anzuführen sind. Dieses Einberufungsschreiben ist nicht erforderlich, falls jedes Verwaltungsratsmitglied sein Einverständnis hierzu schriftlich oder durch ein elektronisches Telekommunikationsverfahren gegeben hat. Eine gesonderte Einberufung ist nicht erforderlich, wenn einzelne Sitzungen des Verwaltungsrates zu einem Termin und an einem Ort stattfinden, die in einem im voraus vom Verwaltungsrat gefassten Beschluss festgelegt sind.»

Dritter Beschluss

Die Aktionäre beschliessen, in Artikel 13 «Befugnisse» die Wörter «Europäische Gemeinschaft» durch «Europäische Union» und die Abkürzung «EG» durch «EU» zu ersetzen. Der dritte und der zweitletzte Absatz des Artikels 13 «Befugnisse» werden daher wie folgt lauten:

«Die Gesellschaft darf anlegen in:

(i) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse eines Mitgliedsstaates der Europäischen Union amtlich notiert werden;

(ii) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse eines anderen OECD Mitgliedsstaates amtlich notiert werden;

(iii) Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt eines Mitgliedsstaates der Europäischen Union oder der OECD, vorausgesetzt, dass dieser Markt anerkannt, für das Publikum offen und seine Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden;

(iv) Wertpapiere aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer der obengenannten Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Die Gesellschaft ist ermächtigt, nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100 % des Nettovermögens einer jeden Kategorie in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedsstaat der EU, dessen Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedsstaat der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedsstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden. Diese Wertpapiere müssen im Rahmen von mindestens 6 verschiedenen Emissionen begeben worden sein, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Gesamtbetrages des Nettovermögenswertes der jeweiligen Kategorie nicht überschreiten dürfen.»

Vierter Beschluss

Die Aktionäre beschliessen, die Bewertungsregeln von Vermögenswerten der Gesellschaft zu ändern und die Möglichkeit der Berechnung eines Ertragsausgleichs einzuführen. Der sechste, siebte und achte Absatz des Artikels 20 «Nettovermögenswert» werden daher wie folgt lauten:

«Die Vermögenswerte einer jeden Aktienklasse innerhalb einer Kategorie werden im Einklang mit folgenden Richtlinien bewertet:

1) der Wert der Kassenbestände oder Bareinlagen, Wechsel und Zahlungsforderungen, ausstehenden Guthaben, vorentrichteten Kosten, Barausschüttungen, festgesetzten oder sonstigen fälligen, aber noch nicht vereinnahmten Zinsen, entspricht dem jeweiligen Nennwert, ausser es erscheint unwahrscheinlich, dass der Nennwert ganz bezahlt oder erzielt werden kann, in welchem Fall vom Nennwert ein Betrag dergestalt abzuziehen ist, dass nach Einschätzung der Gesellschaft der wahre Wert zum Ausdruck kommt;

2) Der Wert der Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs festgelegt. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse massgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

3) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

4) Falls am betreffenden Bewertungstag Wertpapiere im Bestand der Gesellschaft sind, welche an keiner Börse oder an keinem anderen geregelten Markt weder amtlich notiert noch gehandelt werden oder falls für Wertpapiere, welche an einer Börse amtlich notiert oder gehandelt oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der gemäss 2) oder 3) festgelegte Kurs nicht marktgerecht oder nicht verfügbar ist, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, der nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln, von oder unter der Aufsicht des Verwaltungsrates festgelegt wird.

5) Die Bewertungskurse der unter 2) und 3) genannten Anlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als 6 Monaten, werden ausgehend von den jeweiligen Nettoerwerbskursen, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei grösseren Änderungen der Marktverhältnisse kann die Bewertungsbasis der einzelnen Anlagen den aktuellen Marktrenditen angepasst werden.

6) Die Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

7) Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Gesellschaft und der Bank, bei der das Festgeld angelegt wurde, geschlossen wurde, gemäss dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisationswert entspricht.

8) Die Zinserträge werden bis einschliesslich zum zweiten Bankarbeitstag in Luxemburg nach dem jeweiligen Bewertungstag in die Bewertung einbezogen.

Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als in der Währung der betreffenden Aktienkategorie ausgedrückt sind, werden zum letztbekannten Devisenmittelkurs, der am entsprechenden Geschäftstag in Luxemburg massgeblich ist, in diese Währung umgewandelt.

Für jedes einzelne Portfolio kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.»

Fünfter Beschluss

Die Aktionäre beschliessen, den Artikel 27 «Ausgaben» abzuändern, um alle die von der Gesellschaft zu tragenden Aufwendungen genauer aufzuführen.

Artikel 27 «Ausgaben» wird wie folgt lauten:

«Art. 27. Ausgaben.

Folgende Ausgaben sind von der Gesellschaft zu tragen:

- die Anlageberatergebühr und die Depotbankgebühr;
- Honorare der Rechtsberater und Wirtschaftsprüfer;
- das der Domizilierungs-, Registrierungs- und Transferstelle geschuldete Entgelt;
- Kosten für die Börsennotierung und Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises pro Aktie und aller anderen Mitteilungen an die Aktionäre in den zutreffenden Sprachen;
- bankübliche Spesen und Maklerprovisionen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten der Gesellschaft und für deren Verwahrung;
- Kosten der Vorbeitung, der amtlichen Prüfung, der Hinterlegung und Veröffentlichung der Satzung einschliesslich eventueller Änderungsverfahren und anderer mit der Gesellschaft im Zusammenhang stehenden Verträge und Regelungen sowie der Abwicklung und Kosten von Zulassungsverfahren bei den zuständigen Stellen;
- Kosten der Registrierung und andere Berichterstattungskosten an die Aufsichtsbehörden verschiedener Gerichtsbarkeiten;
- Kosten für den Druck der Aktienzertifikate sowie die Vorbereitung, den Druck und Versand der Jahres- und Zwischenberichte und Verkaufsprospekte;
- andere Kosten der Verwaltung;
- etwaige Kosten von Kurssicherungsgeschäften;
- ein angemessener Teil an den Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt in Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;
- alle Steuern und Abgaben, die auf die Geschäftshandlungen, das Gesellschaftsvermögen oder dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten der Gesellschaft erhoben werden;
- Kosten für die Ausgabe und Rücknahme der Aktien;
- die Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder und der Verwalter der Gesellschaft;
- die Auslagen der Depotbank und aller anderen Gesellschaftsvertreter;
- Versicherungskosten und Zinsen,
- Versandkosten;
- die Kosten des Rechnungswesens, der Kursbeschaffung und der Errechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie;
- Rechtskosten, die der Gesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Aktionäre handeln;
- Kosten der Auflösung der Gesellschaft.

Alle periodisch wiederkehrenden Kosten der Gesellschaft werden zuerst den ordentlichen Erträgen angerechnet, dann den realisierten Kapitalgewinnen und erst dann dem Gesellschaftsvermögen. Andere Kosten können über einen Zeitraum von fünf Jahren regelmässig abgeschrieben werden.»

Sechster Beschluss

Die Aktionäre beschliessen, die französische Übersetzung der Satzung, welche in Englisch verfasst ist, durch eine deutsche Übersetzung zu ersetzen.

Der Wortlaut der deutschen Übersetzung der Satzung, einschliesslich der Änderungen welche durch die oben beschriebenen fünf Beschlüsse getroffen wurden, steht in der englischen Fassung dieses Protokolls, unter Punkt «Sixth resolution» unter der Überschrift: «Deutsche Übersetzung der Satzung des UNICO UMBRELLA FUND».

Da die Tagesordnung erschöpft ist, schliesst der Vorsitzende die Sitzung.

Der unterzeichnete Notar, der Englisch spricht und versteht, erklärt, dass auf Anfrage der Komparenten die gegenwärtige Urkunde in Englisch verfasst wurde, gefolgt von einer deutschen Übersetzung. Auf Anfrage der Komparenten, und im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist der englische Text massgebend.

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

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Komparenten, dem amtierenden Notar nach Namen, Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Mitglieder des Verwaltungsvorstandes gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: H. Schlembach, F. Diderrich, F.-J. Rösger, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 22 mars 1999, vol. 115S, fol. 70, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 26. März 1999.

P. Frieders.

(15340/212/971) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

UNICO UMBRELLA FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 40.158.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

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

Luxemburg, le 26 mars 1999.

P. Frieders.

(15341/212/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.
Gesellschaftssitz: L-2633 Senningerberg, 6C, route de Trèves.
H. R. Luxemburg B 28.599.

—
Auszug aus dem Protokoll der ausserordentlichen statutarischen Generalversammlung der Aktionäre vom 15. März 1999

Beschlussfassung

Die Generalversammlung beschliesst die Bestellung von Herrn Manfred Zass, Mitglied des Vorstandes der DGZ-DekaBank DEUTSCHE KOMMUNALBANK, zum ordentlichen Mitglied des Verwaltungsrates der DEKA INTERNATIONAL S.A. im Wege der Ersatzwahl.

Für die Richtigkeit des Auszugs
DEKA INTERNATIONAL S.A.
Schneider Weydert

Enregistré à Luxembourg, le 9 avril 1999, vol. 521, fol. 90, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16872/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 1999.

BfG NeueMärkte.

—
SONDERREGLEMENT

Für den Fonds BfG NeueMärkte sind das am 24. Oktober 1992 im Mémorial C veröffentlichte Verwaltungsreglement und die am 22. Februar 1993 im Mémorial C veröffentlichte Änderung integraler Bestandteil. Ergänzend bzw. abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Art. 1. Anlagepolitik und -beschränkungen. Hauptziel der Anlagepolitik des BfG NeueMärkte besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen attraktiven Wertzuwachses.

Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend in Wertpapiere angelegt, wobei die Anlage in Aktien, Aktienzertifikate, Wandelschuldverschreibungen und sonstige aktienähnliche Wertpapiere im Vordergrund steht. Auch die Anlage in Genuss- und Partizipationsscheine von Unternehmen ist gestattet, sofern diese als Wertpapiere gemäss Artikel 40 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Anlageorganismen gelten.

Die Aussteller dieser Anlageinstrumente sind vorwiegend innovative in- und ausländische Wachstumsunternehmen, die am Nasdaq und Easdaq sowie an den weltweiten neuen Märkten (wie beispielsweise der «Neue Markt», der «Nouveau Marché») gehandelt werden.

Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und Einschränkungen dürfen für den BfG NeueMärkte Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben oder die zur Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken dienen (siehe Verwaltungsreglement, Artikel 4, Punkt 7, 8, 9, 10 und 11) eingesetzt werden.

Bis zu 49% des Netto-Fondsvermögens können in verzinsliche Wertpapiere (einschliesslich Zerobonds) sowie regelmässig gehandelte Geldmarktinstrumente und sonstige zulässige Vermögenswerte, einschliesslich flüssige Mittel angelegt werden. Gemäss Artikel 4, Punkt 12, des Verwaltungsreglements können in besonderen Ausnahmefällen flüssige Mittel auch einen Anteil von mehr als 49% des Netto-Fondsvermögens einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilhaber geboten erscheint.

Art. 2. Anteile. 1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt über die ausgegebenen Anteile Globalzertifikate aus. Die Auslieferung von effektiven Stücken ist nicht vorgesehen; lediglich Anteilbestätigungen werden ausgestellt.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist der Euro.

2. Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und in Frankfurt am Main ist.

3. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% des Anteilwertes. Er ist unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. Der Ausgabeaufschlag wird zugunsten der Vertriebsstellen des Fonds erhoben. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages. Zeichnungsanträge, welche bis spätestens 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

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

6. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

7. Die Rücknahme erfolgt grundsätzlich zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden zum Anteilwert des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden zum Anteilwert des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

Art. 4. Ausschüttungspolitik. 1. Die Verwaltungsgesellschaft wird jährlich eine Ausschüttung vornehmen. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäss Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements sinkt.

2. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt.

Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden.

Eventuell verbleibende Bruchteile können bar ausbezahlt werden.

Art. 5. Depotbank. Depotbank ist die BfG BANK LUXEMBOURG S.A.

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 2% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten Netto-Fondsvermögens. Die Vergütung erfolgt jeweils zum Monatsende.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

a) ein Entgelt in angemessener Höhe, berechnet auf Basis des täglich ermittelten Netto-Fondsvermögens;

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

c) Kosten und Auslagen, die der Depotbank aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung dritter Kreditinstitute und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

3. Die Vergütung an die Depotbank wird jeweils am Monatsende ausbezahlt.

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

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

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 12. April 1999.

BfG LUXINVEST MANAGEMENT S.A.

Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

BfG BANK LUXEMBOURG S.A.

Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 13 avril 1999, vol. 521, fol. 98, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17372/255/76) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 avril 1999.

DELOITTE & TOUCHE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 3, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 67.895.

Projet de fusion adopté par résolution du conseil d'administration en date du 6 avril 1999

Sont présents:

- Monsieur Arno Schleich, réviseur d'entreprises, demeurant à Roodt-sur-Syre;
- Monsieur Edy Schmit, réviseur d'entreprises, demeurant à Bettembourg;
- Monsieur Maurice Lam, réviseur d'entreprises, demeurant à Ernster;
- Monsieur Eric van de Kerkhove, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg;
- Monsieur Benoit Schaus, réviseur d'entreprises, demeurant à Vielsalm;
- Monsieur John B. Geggan, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg;
- Monsieur Vafa Moayed, réviseur d'entreprises, demeurant à Bereldange;
- Madame Barbara Michaelis, réviseur d'entreprises, demeurant à Helmsange;
- Madame Sonja Linz, réviseur d'entreprises, demeurant à Bettembourg.

Le conseil d'administration s'est réuni pour délibérer sur le point suivant:

Projet de fusion par absorption de la société:

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU S.A.

Il est demandé au Conseil d'Administration d'approuver la fusion par absorption de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU S.A. par la société DELOITTE & TOUCHE S.A. qui détient l'intégralité du capital social de cette première société.

Décision

Conformément aux dispositions de l'article 278 de la loi du 7 septembre 1987 modifiant la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, le Conseil d'Administration approuve à l'unanimité le projet de fusion qui a la teneur ci-après:

1. La société anonyme, DELOITTE & TOUCHE S.A. (dénommée ci-après «la société absorbante») dont le siège social est établi à L-8009 Strassen, 3, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce de et à Luxembourg sous le numéro B 67.895 entend fusionner avec la société anonyme DELOITTE TOUCHE TOHMATSU S.A. (dénommée ci-après «la société absorbée»), ayant son siège social établi à L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce de et à Luxembourg sous le numéro B 35.084, par absorption de cette dernière par la première.

2. La société absorbante détient la totalité des actions de la société absorbée.

3. Les opérations de la société absorbée seront considérées, du point de vue comptable, comme accomplies au nom et pour le compte de la société absorbante à partir du 31 décembre 1998.

4. Les sociétés absorbée et absorbante ne comptent pas d'actionnaires ayant des droits spéciaux. En outre, aucune action privilégiée n'est émise.

5. Il ne sera attribué aucun avantage particulier ni aux membres des conseils d'administration ni aux commissaires aux comptes des sociétés qui fusionnent.

6. Tous les actionnaires de la société absorbante ont le droit de prendre connaissance au siège social de cette dernière, au moins un mois avant que l'opération ne prenne effet entre parties, du projet de fusion, des comptes annuels et des rapports de gestion des trois derniers exercices, ainsi que d'un état comptable intermédiaire tels que visés par l'article 267 de la loi sur les sociétés commerciales, documents que la société absorbante s'engage à déposer pendant ledit délai à son siège social.

7. Un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante disposant d'au moins cinq pour cent des actions du capital souscrit ont le droit de requérir, pendant le même délai d'un mois, la convocation d'une assemblée générale appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

8. A défaut de convocation d'une telle assemblée ou du rejet de la fusion par l'assemblée, la fusion deviendra définitive un mois après la publication au Mémorial du projet de fusion et entraînera de plein droit les effets prévus par l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales, à savoir:

a) la transmission universelle, tant entre la société absorbée et la société absorbante qu'à l'égard des tiers, de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la société absorbée à la société absorbante,

b) la société absorbée cesse d'exister,

c) l'annulation des actions de la société absorbée détenues par la société absorbante.

9. Les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège social de la société absorbante.

10. Décharge entière sera accordée aux administrateurs et au commissaire de la société absorbée pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice en cours lors de la prochaine assemblée générale annuelle de la société absorbante.

Strassen, le 6 avril 1999.

A. Schleich

E. Schmit

M. Lam

E. van de Kerkhove

B. Schaus

J. B. Geggan

V. Moayed

B. Michaelis

S. Linz

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

Luxembourg, le 6 avril 1999.

Le Conseil d'Administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 avril 1999, vol. 522, fol. 4, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17553/799/68) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 avril 1999.

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Strassen, 291, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 35.084.

Projet de fusion adopté par résolution du conseil d'administration en date du 6 avril 1999

Sont présents:

- Monsieur Arno Schleich, réviseur d'entreprises, demeurant à Roodt-sur-Syre;
- Monsieur Edy Schmit, réviseur d'entreprises, demeurant à Bettembourg;
- Monsieur Maurice Lam, réviseur d'entreprises, demeurant à Ernster;
- Monsieur Eric van de Kerkhove, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg;
- Monsieur Benoît Schaus, réviseur d'entreprises, demeurant à Vielsalm;
- Monsieur John B. Geggan, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg;
- Monsieur Vafa Moayed, réviseur d'entreprises, demeurant à Bereldange;
- Monsieur Robin A. Fryer, accountant, demeurant à Luxembourg.

Le conseil d'administration s'est réuni pour délibérer sur le point suivant:

Projet de fusion par absorption de la société:

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU S.A.

Il est demandé au Conseil d'Administration d'approuver la fusion par absorption de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU S.A. par la société DELOITTE & TOUCHE S.A. qui détient l'intégralité du capital social de cette première société.

Décision

Conformément aux dispositions de l'article 278 de la loi du 7 septembre 1987 modifiant la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, le Conseil d'Administration approuve à l'unanimité le projet de fusion qui a la teneur ci-après:

1. La société anonyme, DELOITTE & TOUCHE S.A. (dénommée ci-après «la société absorbante») dont le siège social est établi à L-8009 Strassen, 3, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce de et à Luxembourg sous le numéro B 67.895 entend fusionner avec la société anonyme DELOITTE TOUCHE TOHMATSU S.A. (dénommée ci-après «la société absorbée»), ayant son siège social établi à L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon, par absorption de cette dernière par la première.

2. La société absorbante détient la totalité des actions de la société absorbée.

3. Les opérations de la société absorbée seront considérées, du point de vue comptable, comme accomplies au nom et pour le compte de la société absorbante à partir du 31 décembre 1998.

4. Les sociétés absorbée et absorbante ne comptent pas d'actionnaires ayant des droits spéciaux. En outre, aucune action privilégiée n'est émise.

5. Il ne sera attribué aucun avantage particulier ni aux membres des conseils d'administration ni aux commissaires aux comptes des sociétés qui fusionnent.

6. Tous les actionnaires de la société absorbante ont le droit de prendre connaissance au siège social de cette dernière, au moins un mois avant que l'opération ne prenne effet entre parties, du projet de fusion, des comptes annuels et des rapports de gestion des trois derniers exercices, ainsi que d'un état comptable intermédiaire tels que visés par l'article 267 de la loi sur les sociétés commerciales, documents que la société absorbante s'engage à déposer pendant ledit délai à son siège social.

7. Un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante disposant d'au moins cinq pour cent des actions du capital souscrit ont le droit de requérir, pendant le même délai d'un mois, la convocation d'une assemblée générale appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

8. A défaut de convocation d'une telle assemblée ou du rejet de la fusion par l'assemblée, la fusion deviendra définitive un mois après la publication au Mémorial du projet de fusion et entraînera de plein droit les effets prévus par l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales, à savoir:

a) la transmission universelle, tant entre la société absorbée et la société absorbante qu'à l'égard des tiers, de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la société absorbée à la société absorbante,

b) la société absorbée cesse d'exister,

c) l'annulation des actions de la société absorbée détenues par la société absorbante.

9. Les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège social de la société absorbante.

10. Décharge entière sera accordée aux administrateurs et au commissaire de la société absorbée pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice en cours lors de prochaine assemblée générale annuelle de la société absorbante.

Luxembourg, le 6 avril 1999. A. Schleich E. Schmit M. Lam E. van de Kerkhove

B. Schaus J. B. Geggan V. Moayed R. A. Fryer

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

Luxembourg, le 6 avril 1999.

Le Conseil d'Administration
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 avril 1999, vol. 522, fol. 4, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17554/799/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 avril 1999.

WALSER EURO CASH WACHSTUM, WKN 974.386.
WALSER EURO CASH ERTRAG, WKN 974.385.

Bekanntmachung über die Fusion für die nachfolgend aufgeführten Investmentfonds:

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank beschlossen, den Investmentfonds WALSER EURO Cash Ertrag in den WALSER EURO Cash Wachstum zu fusionieren. Die beabsichtigte Fusion ergibt sich aufgrund der EURO-Einführung sowie der daraus resultierenden Konzentration in verschiedenen Bereichen und wird dadurch begünstigt, dass der einzubringende Fonds keine bedeutenden Unterschiede in Bezug auf die Struktur des fusionierten Fonds aufweist. Die Kostenstruktur des Fonds WALSER EURO Cash Wachstum ist lediglich geringfügig höher als bei dem WALSER EURO Cash Ertrag. Der Provisionsatz (p.a.) beträgt bei dem Wachstum-Fonds für die Verwaltungsgesellschaft 1,00 %, während der Provisionsatz bei dem Ertrag-Fonds im Vergleich 0,75% beträgt. Darüber hinaus sieht die Ausschüttungspolitik des fusionierten Fonds im Gegensatz zu dem WALSER EURO Cash Ertrag keine Ausschüttungen vor.

Die Fusion erfolgt am Freitag, dem 4. Juni 1999, dem Einbringungstag. Alle Anteilinhaber können ab sofort die Rücknahme oder den Umtausch (für die Konvertierung am 4. Juni 1999) ihrer Anteile WALSER EURO Cash Ertrag kommissionsfrei verlangen. Anträge diesbezüglich können bei der entsprechenden Zahlstelle noch bis zum Mittwoch, dem 2. Juni 1999, 10.00 Uhr vormittags, eingereicht werden. Sollten bis zu diesem Zeitpunkt Anträge für Anteile nicht eingereicht worden sein, werden diese Anteile automatisch in den fusionierten Fonds am 4. Juni 1999, dem Einbringungstag, konvertiert werden.

Die Fusion wird aufgrund der Bestände zum 2. Juni 1999 erfolgen. Das Umtauschverhältnis wird ebenfalls aufgrund der Bestände zum 2. Juni 1999 festgelegt werden. Die Anteilinhaber sind gebeten ihre bisherigen Anteilzertifikate WALSER EURO Cash Ertrag zwecks Umtausch in die Anteile des WALSER EURO Cash Wachstum bei der entsprechenden Zahlstelle einzureichen. Die Auszahlung von Spitzenausgleichsbeträgen aufgrund der Konvertierung wird nach der Einbringung erfolgen.

Luxemburg, im April 1999.

TRINKAUS LUXEMBOURG INVESTMENT
MANAGERS S.A.

K. Greif S. Büdinger

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 1999, vol. 522, fol. 11, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17940/000/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 avril 1999.

**WALSER RENT GLOBAL, WKN 974.966.
WALSER RENT INTERNATIONAL, WKN 971.684.**

Bekanntmachung über die Fusion für die nachfolgend aufgeführten Investmentfonds:

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank beschlossen, den Investmentfonds WALSER Rent International in den WALSER Rent Global zu fusionieren. Die beabsichtigte Fusion ergibt sich aufgrund der EURO-Einführung sowie der daraus resultierenden Konzentration in verschiedenen Bereichen und wird dadurch begünstigt, dass der einzubringende Fonds keine bedeutenden Unterschiede in Bezug auf die Struktur des fusionierten Fonds aufweist. Die Kostenstruktur des Fonds WALSER Rent Global ist lediglich geringfügig höher als bei dem WALSER Rent International. Die Provisionsätze (p.a.) betragen bei dem WALSER Rent Global für die Verwaltungsgesellschaft 0,97 % und für die Depotbank 0,13%, während die Provisionsätze bei dem WALSER Rent International im Vergleich jeweils 0,50% und 0,25% betragen.

Die Fusion erfolgt am Freitag, dem 4. Juni 1999, dem Einbringungstag. Alle Anteilhaber können ab sofort die Rücknahme oder den Umtausch (für die Konvertierung am 4. Juni 1999) ihrer Anteile WALSER Rent International kommissionsfrei verlangen. Anträge diesbezüglich können bei der entsprechenden Zahlstelle noch bis zum Mittwoch, dem 2. Juni 1999, 10.00 Uhr vormittags, eingereicht werden. Sollten bis zu diesem Zeitpunkt Anträge für Anteile nicht eingereicht worden sein, werden diese Anteile automatisch in den fusionierten Fonds am 4. Juni 1999, dem Einbringungstag, konvertiert werden.

Die Fusion wird aufgrund der Bestände zum 2. Juni 1999 erfolgen. Das Umtauschverhältnis wird ebenfalls aufgrund der Bestände zum 2. Juni 1999 festgelegt werden. Die Anteilhaber sind gebeten ihre bisherigen Anteilzertifikate WALSER Rent International zwecks Umtausch in die Anteile des WALSER Rent Global bei der entsprechenden Zahlstelle einzureichen. Die Auszahlung von Spitzenausgleichsbeträgen aufgrund der Konvertierung wird nach der Einbringung erfolgen.

Luxemburg, im April 1999.

TRINKAUS LUXEMBOURG INVESTMENT
MANAGERS S.A.

K. Greif S. Büdinger

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 1999, vol. 522, fol. 11, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17941/000/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 avril 1999.

MOVI FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 52.365.

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

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire, résidant à Sanem (Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme MOVI FINANCE S.A. ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 52.365 constituée suivant acte reçu par Maître Camille Hellinckx, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 21 septembre 1995, publié au Mémorial C numéro 612 du 1^{er} décembre 1995, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Camille Hellinckx, susdit, en date du 20 octobre 1995, publié au Mémorial C numéro 21 du 12 janvier 1996.

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

La Présidente désigne comme secrétaire Madame Sylvie Driulini-Beck, employée privée, demeurant à Rodange.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Solange Wolter-Schieres, employée privée, demeurant à Schouweiler.

La présidente déclare et prie le notaire instrumentant d'acter:

I) Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant.

Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II) Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les mille deux cent cinquante (1.250) actions représentant l'intégralité du capital social, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

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

- Augmentation de capital à concurrence de LUF 18.750.000,- pour le porter de LUF 1.250.000,- à LUF 20.000.000,- par la création, l'émission et la souscription de 18.750 actions nouvelles d'une valeur nominale de LUF 1.000,- chacune.
- Souscription et libération des 18.750 actions nouvelles par VECO TRUST S.A., Lugano.
- Modification de l'article 3 paragraphe 1^{er} des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3. 1^{er} paragraphe.** Le capital social est fixé à LUF 20.000.000,- divisé en 20.000 actions de LUF 1.000,- chacune.»

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

Première résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social à concurrence de dix-huit millions sept cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 18.750.000,-), pour le porter de son montant actuel d'un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 1.250.000,-) à vingt millions de francs luxembourgeois (LUF 20.000.000,-), par la création et l'émission de dix-huit mille sept cent cinquante (18.750) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-).

Deuxième résolution

L'assemblée, après avoir constaté que l'actionnaire minoritaire a renoncé à son droit préférentiel de souscription, décide d'admettre à la souscription de la totalité des dix-huit mille sept cent cinquante (18.750) actions nouvelles la société anonyme VECO TRUST S.A., ayant son siège social à Via Lavizzari 4, (Angelo Via Canonica), CH-6900 Lugano.

Souscription - Libération

Ensuite la société VECO TRUST S.A., prédésignée, ici représentée par Madame Luisella Moreschi, prénommée, en vertu d'une procuration sous seing privé, lui délivrée à Lugano, le 27 janvier 1999, a, par sa représentante susnommée, déclaré souscrire les dix-huit mille sept cent cinquante (18.750) actions nouvellement créées et les libérer intégralement en espèces, si bien que la somme de dix-huit millions sept cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 18.750.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

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

Troisième résolution

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

«**Art. 3. premier alinéa.** Le capital social est fixé à vingt millions de francs luxembourgeois (LUF 20.000.000,-) divisé en vingt mille (20.000) actions de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune, entièrement libérées.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de cent quarante mille francs luxembourgeois.

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes

Et après lecture faite et interprétation donnée par le notaire, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: L. Moreschi, S. Beck, S. Schieres, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 2 février 1999, vol. 839, fol. 59, case 12. – Reçu 18.500 francs.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 10 février 1999.

J.-J. Wagner.

(08918/239/78) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

MOVI FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 52.365.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

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

Belvaux, le 10 février 1999.

J.-J. Wagner.

(08919/239/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

L'ARMOIRE A LINGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8080 Bertrange, 80, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 50.936.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 10 février 1999, vol. 519, fol. 74, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

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

Luxembourg, le 11 février 1999.

Un Mandataire
Signature

(08900/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

**DAVIS FUNDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable,
(anc. NEW YORK ADVISERS, SICAV).**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 49.537.

In the year nineteen hundred and ninety-eight, on the twenty-sixth November.
Before Us Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch.

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of NEW YORK ADVISERS SICAV (hereafter referred to as the «Company»), a société anonyme having its registered office in Luxembourg (R.C. Luxembourg B 49.537), incorporated by a deed of the undersigned notary, on the 19th December, 1994, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), of the 1st February, 1995.

The meeting was opened by Julian J. H. Presber, employé privé, residing in Niederdonven, in the chair.

The chairman appointed as secretary Anna Daraio, employée privée, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Annette Gasper, employée privée, residing in Grevenmacher.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I. That the agenda of the meeting is the following:

1. Amendment to article 1 of the Articles of Incorporation to replace the current name by DAVIS FUNDS, SICAV.

2. Amendment to article 17 of the Articles of Incorporation to replace the last sentence to read as follows: «The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving any corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors on its discretion.»

II. A first meeting of shareholders, to deliberate on the same agenda, had been convened for 15th October, 1998. Such meeting could not validly deliberate on the foregoing items of the agenda for lack of quorum. Accordingly, at this reconvened meeting, no quorum is required and resolutions in favour of the items on the agenda must be resolved by 2/3 of the shares represented at the meeting.

III. That convening notices to this meeting have been sent to all shareholders on 10th November, 1998 and have been published as follows:

- in the Mémorial on 29th October, 1998 and 11th November, 1998.
- in the Luxemburger Wort on 29th October, 1998 and 11th November, 1998.
- in the Tageblatt on 29th October, 1998 and 11th November, 1998.
- in the Financial Times on 29th October, 1998 and 11th November, 1998.
- in the Börsenzeitung on 29th October, 1998 and 11th November, 1998.

IV. That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list signed by the proxies of the represented shareholders and by the bureau of the meeting will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, initialled ne varietur by the appearing party will also remain annexed to the present deed.

V. It appears from the attendance list that out of the 16,147,801 shares in issue 109,499 shares are represented at the meeting and;

VI. That, as a result of the foregoing, the present meeting is regularly constituted and may validly decide on the items of the agenda.

Then the meeting, after deliberation, unanimously takes the following resolutions:

First resolution

The meeting resolves to amend article 1 of the Articles of Incorporation to replace the current name by DAVIS FUNDS, SICAV.

As a result of this resolution, article 1 of the Articles of Incorporation now reads as follows:

«**Art. 1.** There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a corporation in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of DAVIS FUNDS, SICAV.

Second resolution

The meeting resolves to amend article 17 of the Articles of Incorporation to replace the last sentence to read as follows:

«The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving any corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors on its discretion.»

Estimation of costs

The expenses which shall result from the present deed are estimated at approximately thirty thousand Luxembourg francs (30,000.- LUF).

There being no further business on the agenda, the meeting is thereupon closed.

Whereupon the present deed is drawn up in Luxembourg on the day named at the beginning of this document.

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

The document having been read to the persons appearing all known by the notary by their names, first names, civil status and residences, the members of the Bureau signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la société anonyme NEW YORK ADVISERS, SICAV (ci-après la «Société»), ayant son siège social à Luxembourg (R.C. Luxembourg B 49.537), constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 19 décembre 1994, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial»), du 1^{er} février 1995.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Julian J. H. Presber, employé privé, demeurant à Niederdonven.

Monsieur le Président désigne comme Secrétaire Anna Daraio, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'Assemblée élit aux fonctions de Scrutateur Annette Gasper, employée privée, demeurant à Grevenmacher.

Le bureau étant ainsi constitué, Monsieur le Président expose et prie le Notaire d'acter que:

I. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

1. Modification de l'article 1 des statuts afin de remplacer la dénomination actuelle par DAVIS FUNDS, SICAV.

2. Modification de l'article 17 des statuts afin de remplacer la dernière phrase par ce qui suit:

«Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra de temps en temps déterminer souverainement.»

II. Une première réunion des actionnaires afin de délibérer sur cet ordre du jour a été convoquée pour le 15 octobre 1998. Cette assemblée n'a pas pu délibérer valablement sur les points de l'ordre du jour cités ci-dessus parce que le quorum n'a pas été atteint. Pour cette nouvelle assemblée aucun quorum n'est exigé et les résolutions relatives aux points de l'ordre du jour doivent être approuvées par 2/3 des actions représentées à l'assemblée.

III. Que des avis de convocation à la présente réunion ont été envoyés à tous les actionnaires le 10 novembre 1998 et ont été publiés comme suit:

- dans le Mémorial le 29 octobre 1998 et le 11 novembre 1998
- dans le Luxemburger Wort le 29 octobre 1998 et le 11 novembre 1998
- dans le Financial Times le 29 octobre 1998 et le 11 novembre 1998
- dans le Tageblatt le 29 octobre 1998 et le 11 novembre 1998
- dans la Börsenzeitung le 29 octobre 1998 et le 11 novembre 1998.

VI. Que les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre des actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

V. Il résulte de la liste de présence que parmi les 16.147.801 actions émises, 109.499 actions sont représentées à l'assemblée.

VI. Qu'à la suite de ce qui précède, la présente Assemblée est régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée a décidé de modifier l'article 1^{er} des statuts afin de remplacer la dénomination actuelle par DAVIS FUND, SICAV.

Suite à cette modification, l'article 1^{er} des statuts a la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination DAVIS FUNDS, SICAV.»

Deuxième résolution

L'assemblée a décidé de modifier l'article 17 des statuts afin de remplacer la dernière phrase par ce qui suit:

«Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra de temps en temps déterminer souverainement.»

Frais

Les frais qui résultent du présent acte sont estimés à environ trente mille francs luxembourgeois (30.000,- LUF).

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont procès-verbal, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, reconnaît par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent procès-verbal est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française, à la requête des mêmes comparants et en cas de divergence entre la version anglaise et française, la version anglaise fera foi.

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

Signé: Presber, Daraio, Gasper, Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 3 décembre 1998, vol. 407, fol. 55, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Mersch, le 14 décembre 1998.

E. Schroeder.

(08920/228/143) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

DAVIS FUNDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 49.537.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

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

Mersch, le 11 février 1999.

E. Schroeder.

(08921/228/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

OPTIMA LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 66.769.

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

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

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme OPTIMA LUXEMBOURG S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte du notaire instrumentant, en date du 5 octobre 1998, en voie de publication.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Albert Aflalo, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Marie-Laure Aflalo, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Philippe Aflalo, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Augmentation de capital à concurrence de quatre millions cinq cent mille dollars des Etats-Unis (4.500.000,- USD), pour le porter de son montant actuel de cent mille dollars des Etats-Unis (100.000,- USD) à quatre millions six cent mille dollars des Etats-Unis (4.600.000,- USD) par la souscription de quatre mille cinq cents (4.500) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille dollars des Etats-Unis (1.000,- USD) chacune, ayant les mêmes droits et obligations que les actions existantes.

2. Souscription et libération des actions nouvelles par la société KURTULUS FACTORING AS, société de droit turc, ayant son siège social à Eminönü, Istanbul, les autres actionnaires renonçant à leur droit de souscription préférentiel.

3. Modification afférente de l'article 5 des statuts.

4. Divers.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence. Cette liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

III.- Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

IV.- Que la présente assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'ordre du jour.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital à concurrence de quatre millions cinq cent mille dollars des Etats-Unis (4.500.000,- USD) pour le porter de son montant actuel de cent mille dollars des Etats-Unis (100.000,- USD) à quatre millions six cent mille dollars des Etats-Unis (4.600.000,- USD) par la souscription de quatre mille cinq cents (4.500) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille dollars des Etats-Unis (1.000,- USD) chacune, ayant les mêmes droits et obligations que les actions existantes.

Souscription et libération

Les autres actionnaires ayant renoncé à leur droit de souscription préférentiel, est alors intervenue aux présentes:
La société KURTULUS FACTORING AS, société de droit turc, ayant son siège social à Eminönü, Istanbul, ici représentée par Monsieur Albert Aflalo, prénommé,
en vertu d'une procuration notariée établie à Istanbul, le 15 décembre 1998,
laquelle société déclare souscrire les quatre mille cinq cents (4.500) actions nouvelles et les libérer intégralement moyennant versement en espèces de sorte que la somme de quatre millions cinq cent mille dollars des Etats-Unis (4.500.000,- USD) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société ce qui a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.
Ladite procuration restera, après avoir été signée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Deuxième résolution

Suite à ce qui précède, l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article 5 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à quatre millions six cent mille dollars des Etats-Unis (4.600.000,- USD), représenté par quatre mille six cents (4.600) actions d'une valeur nominale de mille dollars des Etats-Unis (1.000,- USD) chacune.»

Frais

Pour les besoins de l'enregistrement, le montant de quatre millions cinq cent mille dollars des Etats-Unis (4.500.000,- USD) est évalué à cent cinquante-trois millions quatre cent cinquante mille francs (153.450.000,-).

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison des présentes est évalué à environ un million six cent soixante mille francs (1.660.000,-).

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: A. Aflalo, M.-L. Aflalo, P. Aflalo, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 1999, vol. 114S, fol. 28, case 7. – Reçu 1.534.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 8 février 1999.

G. Lecuit.

(08926/220/85) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

OPTIMA LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 66.769.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

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

Hesperange, le 8 février 1999.

G. Lecuit.

(08927/220/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

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

Siège social: L-1946 Luxembourg, 1, rue de Louvigny.
R. C. Luxembourg B 53.859.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 4 janvier 1999

Le siège social est transféré au 1, rue de Louvigny à L-1946 Luxembourg.

Pour copie conforme
F. C. Hanrez
Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 10 février 1999, vol. 519, fol. 70, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(08917/560/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

SIGNES DESIGN & CIE S.C.A., Société en commandite par actions.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 7-11, route d'Esch.

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the twenty-ninth day of December.
Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of SIGNES DESIGN & CIE, S.C.A., a partnership limited by shares (société en commandite par actions), having its registered office in L-1470 Luxembourg, 7-11, route d'Esch, incorporated by notarial deed on June 10, 1994, published in the Mémorial C number 396 of October 14, 1994, the Articles of Incorporation of which have been amended pursuant to a notarial deed on December 21, 1995, published in the Mémorial C number 189 of April 15, 1996.

The extraordinary general meeting is opened by SIGNES I S.A., having its registered office in Luxembourg, 7-11, route d'Esch, the same represented by Mr Vincent Goy, company director, residing in Dudelange.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mrs Sylvie Driulini-Beck, private employee, residing in Rodange.

The meeting elects as scrutineer Mrs Solange Wolter-Schieres, private employee, residing in Schouweiler.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the Chairman declares and requests the notary to state:

I.- That the shareholders present or represented and the number of their shares are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list as well as the proxies will be annexed to this document to be filed with the registration authorities.

II.- As appears from the attendance list, all the ten thousand seven hundred and seventy-five (10,775) shares are present or represented at the present extraordinary general meeting, so that the meeting is regularly constituted and can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholders declare having had full prior knowledge.

III.- That the agenda of the extraordinary general meeting is the following:

- 1.- Discharge to the former General Partner.
- 2.- Amendment of article 1 of the Articles of Incorporation.
- 3.- Miscellaneous.

Declaration

Pursuant to a transfer of shares signed in Luxembourg, on December 29, 1998, the General Partner SIGNES S.A., having its principal office in Luxembourg, 7-11, route d'Esch, has transferred his share to the company SIGNES I S.A., having its registered office in Luxembourg, 7, route d'Esch. SIGNES I S.A., will act as General Partner as of today.

After deliberation, the meeting adopts each time unanimously the following resolutions:

First resolution

The general meeting decides to give full and entire discharge to the former General Partner SIGNES S.A., prenamed, for his management.

Second resolution

The general meeting decides to amend article one of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«Art. 1. Form

There is hereby established among SIGNES I S.A. a société anonyme organised and existing under the laws of Luxembourg, as associé commandité (hereinafter referred to as the «General Partner») and SIGNES (CAYMAN) LIMITED DESIGN E GESTAO & COMANDITA POR ACCOES, as associé commanditaire, and all those who may become holders of shares hereafter, a société en commandite par actions, under the firm (raison sociale) of SIGNES DESIGN & CIE, S.C.A. (hereinafter referred to as the «Company»).

Nothing else being on the agenda, the meeting was thereupon closed.

The undersigned notary who knows and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same persons and in case of any differences between the English and the French text, the English text will prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Belvaux, 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, first names, civil status and residence, the said persons signed together with Us the notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société en commandite par actions SIGNES DESIGN & CIE, S.C.A., ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 7-11, route d'Esch, constituée suivant acte notarié en date du 10 juin 1994, publié au Mémorial C numéro 396 du 14 octobre 1994, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte notarié en date du 21 décembre 1995, publié au Mémorial C numéro 189 du 15 avril 1996.

La séance est ouverte sous la présidence de SIGNES I S.A., ayant son siège à Luxembourg, 7-11, route d'Esch, elle-même représentée par Monsieur Vincent Goy, directeur de sociétés, demeurant à Dudelange.

Le président désigne comme secrétaire Madame Sylvie Driulini-Beck, employée privée, demeurant à Rodange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Solange Wolter-Schieres, employée privée, demeurant à Schouweiler.

Monsieur le président déclare et prie le notaire d'acter:

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

II) Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les dix mille sept cent soixante-quinze (10.775) actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée est régulièrement constituée et peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour dont les actionnaires déclarent avoir parfaite connaissance.

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

- 1.- Décharge à l'ancien Associé Commandité.
- 2.- Modification de l'article 1^{er} des statuts.
- 3.- Divers.

Déclaration

Suivant acte de cession d'actions signé à Luxembourg, le 29 décembre 1998, l'associé commandité SIGNES S.A., ayant son siège à Luxembourg, 7-11, route d'Esch a cédé son action à la société SIGNES I S.A., ayant son siège à Luxembourg, 7, route d'Esch. SIGNES I S.A. agira comme Associé Commandité à partir de ce jour.

Après délibération, l'assemblée prend, chaque fois à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de donner entière décharge à l'ancien Associé Commandité SIGNES S.A. prédésignée pour l'exécution de sa fonction.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article premier des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«Art. 1^{er}. Forme.

Il est établi entre SIGNES I S.A. en tant qu'associé commandité (ci-après désigné «l'Associé Commandité»), et SIGNES (CAYMAN) LIMITED DESIGN E GESTAO & COMANDITA POR ACCOES en tant qu'associé commanditaire (ci-après désigné «l'Associé Commanditaire») et tous ceux qui pourraient devenir associés par la suite une société en commandite par actions, qui existera sous la dénomination SIGNES DESIGN & CIE, S.C.A. (ci-après désignée la «Société»).

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, le texte étant suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Dont acte, passé à Belvaux, 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 signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: V. Goy, Schieres, S. Beck, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 5 janvier 1999, vol. 839, fol. 37, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 20 janvier 1999.

J.-J. Wagner.

(08945/239/107) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

S.K.G. S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 42.942.

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

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

A comparu:

La société anonyme luxembourgeoise dénommée S.K.G. S.A. ayant son siège social à Luxembourg, 19/21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 42.942, constituée par acte reçu par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg en date du 11 février 1993, publié au Mémorial C numéro 210 du 12 mai 1993,

dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 13 novembre 1998, en voie de dépôt au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

représentée aux fins des présentes par:

Monsieur Gustave Stoffel, employée privée, demeurant à Luxembourg,

agissant en sa qualité de mandataire de la société en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du Conseil d'Administration dans sa réunion du 14 janvier 1999 et dont une copie restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Exposé

Le comparant, tel que représenté, requiert le notaire instrumentant d'acter ses déclarations faites en application de l'article 274 de la loi sur les sociétés telle que modifiée par la loi du 7 septembre 1987.

Il constate:

1. Qu'en application de l'article 278 et suivants de la loi sur les sociétés telle que modifiée, la société S.K.G. S.A. détenant l'intégralité des actions de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée SO.PAF. INTERNATIONAL S.A. avec siège social à Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 17.380, a absorbé cette dernière conformément au projet de fusion passé par acte authentique en date du 23 novembre 1998, publié au Mémorial C numéro 887 page 42561.

2. Qu'aucune approbation de la fusion, ni par l'assemblée générale de SKG S.A., ni par l'assemblée de SO.PAF. INTERNATIONAL S.A., n'a été nécessaire, les conditions de l'article 279 ayant été observées. La fusion se trouvait réalisée un mois après le 8 décembre 1998, date de la publication du projet de fusion au Mémorial C numéro 887 du 8 décembre 1998, aucun associé d'une des sociétés concernées, spécialement de SKG S.A. n'ayant requis la convocation d'une assemblée.

3. Qu'en ces circonstances, la fusion se trouve réalisée au 8 janvier 1999 et a entraîné de plein droit et simultanément les effets visés à l'article 274, notamment:

- la transmission universelle, tant entre la société absorbée et la société absorbante qu'à l'égard des tiers, de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la société absorbée à la société absorbante,

- et la société absorbée SO.PAF. INTERNATIONAL S.A. a cessé d'exister.

Les frais des présentes sont à la charge de la Société.

Pour l'exécution des présentes, il est élu domicile par la Société comparante en son siège social à Luxembourg.

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

Après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: G. Stoffel, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 1999, vol. 114S, fol. 33, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 3 février 1999.

J. Delvaux.

(08946/208/50) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

LEPTING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

R. C. Luxembourg B 55.286.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 10 février 1999, vol. 519, fol. 72, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

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

Pour la société

Signature

(08902/595/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

LEPTING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

R. C. Luxembourg B 55.286.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 10 février 1999, vol. 519, fol. 72, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

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

Pour la société

Signature

(08903/595/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

VOBIS MICROCOMPUTER G.m.b.H., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-3895 Foetz, rue de l'Avenir.

H. R. Luxemburg B 40.530.

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, am vierzehnten Januar.

Vor dem unterzeichneten Notar Gérard Lecuit, mit dem Amtssitze zu Hesperingen.

Sind erschienen:

1) Die Gesellschaft VOBIS MICROCOMPUTER A.G. mit Gesellschaftssitz in D-52146 Würselen, Carlo-Schmidt-Strasse 12,

2) Die Gesellschaft MFG MICROCOMPUTER-FERTIGUNG G.m.b.H mit Gesellschaftssitz in D-52146 Würselen, Carlo-Schmidt-Strasse, 12,

beide hier vertreten durch Herrn Paul Marx, docteur en droit, wohnhaft in Esch-sur-Alzette,

auf Grund von zwei Vollmachten unter Privatschrift ausgestellt am 7. Januar 1999.

Beide Vollmachten bleiben, nach ne varietur Unterzeichnung durch den Komparenten und den amtierenden Notar, vorliegender Urkunde beigegeben, um mit derselben einregistriert zu werden.

Welche Komparenten, vertreten wie angegeben, handelnd in ihrer Eigenschaft als alleinige Gesellschafter der Gesellschaft VOBIS MICROCOMPUTER G.m.b.H. mit Gesellschaftssitz in Luxemburg, gegründet laut Urkunde des amtierenden Notars, damals im Amtswohnsitz zu Mersch, vom 15. Mai 1992, veröffentlicht im Mémorial, Recueil Spécial C, Nummer 474 vom 20. Oktober 1992, und deren Statuten zuletzt abgeändert wurden laut Urkunde des Notars Frank Baden, im Amtswohnsitz zu Luxemburg, am 23. Januar 1997, veröffentlicht im Mémorial Recueil C, Nummer 254 vom 26. Mai 1997.

erklärten, zu einer aussergewöhnlichen Generalversammlung zusammenzutreten, zu der sie sich als gehörig einberufen betrachten, und haben einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

Erster Beschluss

Die Gesellschafter beschliessen den Gesellschaftssitz von L-1479 Luxembourg, place de l'Etoile, Kansallis House, nach L-3895 Foetz, rue de l'Avenir, zu verlegen.

Zweiter Beschluss

Die Gesellschafter beschliessen den ersten Satz von Artikel 5 der Satzung abzuändern und ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«**Art. 5. Erster Satz.** Der Sitz der Gesellschaft ist in Foetz.»

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen am Datum wie eingangs erwähnt zu Luxemburg.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Komparenten, hat dieser mit Uns Notar vorliegende Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: P. Marx, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 1999, vol. 114S, fol. 29, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Hesperingen, den 9. Februar 1999.

G. Lecuit.

(08956/220/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

VOBIS MICROCOMPUTER G.m.b.H., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-3895 Foetz, rue de l'Avenir.

H. R. Luxemburg B 40.530.

—

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

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

Hesperange, le 9 février 1999.

G. Lecuit.

(08957/220/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

PFMV BENELUX, Société Anonyme.

Siège social: L-2561 Luxembourg, 127, rue de Strasbourg.

—
*Procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration
tenue au siège social le 28 janvier 1999*

La réunion est ouverte à 19.00 heures.

Monsieur Florent Nitu, demeurant au 137, avenue Henri-Jaspar, Bruxelles en Belgique, est nommé administrateur de la société PFMV BENELUX S.A. en remplacement de Monseigneur Horatiu Marcu, démissionnaire.

L'objet social de la société est élargi au commerce en gros et détail et pour cela à l'ouverture des magasins au Luxembourg et autre pays de la communauté européenne.

La réunion est clôturée à 19.30 heures.

Le Conseil d'Administration:

- Monsieur Victor Nitu, demeurant à Luxembourg,
- Monsieur Florent Nitu, demeurant à Bruxelles,
- Madame Laurence Moriceau, demeurant à Bruxelles.

V. Nitu F. Nitu L. Moriceau

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} février 1999, vol. 519, fol. 33, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(08931/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

LUXICAV CONSEIL, Société Anonyme de Droit Luxembourgeois.

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

—

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

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

(08912/024/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

LUXIPRIVILEGE CONSEIL, Société Anonyme de droit luxembourgeois.

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

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
(08913/024/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 1999.

I.I.S., INTERNATIONAL INDUSTRIAL SHAREHOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2550 Luxembourg, 14, avenue du X Septembre.

R. C. Luxembourg B 41.416.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 14, avenue du X Septembre, le lundi 17 mai 1999 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes.
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
4. Nominations statutaires.
5. Divers

I (01907/319/18)

*Le Conseil d'Administration.***ARABELLA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 49.756.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

réunie extraordinairement qui se tiendra au siège social de la société, le 17 mai 1999 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les comptes clôturés au 31 décembre 1998;
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes clôturés au 31 décembre 1998;
3. Présentation et approbation du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 1998;
4. Affectation du résultat;
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
6. Elections statutaires;
7. Divers.

I (01931/000/20)

*Le Conseil d'Administration.***HONEYBEE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 14.148.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 19 mai 1999 à 18.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (01805/029/19)

Le Conseil d'administration.

C.D.G. PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 17.954.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 19 mai 1999 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 28 février 1999;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

I (01849/006/15)

Le Conseil d'Administration.

GAP FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 49.623.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 1^{er} juin 1999 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

- Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale Statutaire du 16 avril 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 3 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (01810/008/16)

Le Conseil d'Administration
Signature

EUROMAN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 32.732.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 mai 1999 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1998;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

I (01847/006/15)

Le Conseil d'Administration.

MAGABIR S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 13.268.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 mai 1999 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1998;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

I (01848/006/16)

Le Conseil d'Administration.

FIXE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 28.740.

Les actionnaires sont invités à assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 39, allée Scheffer, par-devant notaire le 19 mai 1999 à 11.30 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Conversion de la devise de référence du capital du franc luxembourgeois en Euro avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 1999 et modification subséquente des statuts, à savoir:
 - Article 6 paragraphe 2 et Article 30 paragraphe 1^{er} ligne 7 pour y lire désormais: «... l'équivalent en Euro de cinquante millions de francs luxembourgeois (50.000.000,- LUF)».
 - et Article 8 paragraphe 5 et Article 29 paragraphe 2 pour y substituer toute référence au «francs luxembourgeois» par une référence à «l'Euro»
2. Introduction de la possibilité de liquider, fusionner avec un autre compartiment d'Actions de la Société ou apporter des compartiments d'Actions à d'autres OPC de droit luxembourgeois et étranger et modifications subséquentes des statuts, à savoir suppression du paragraphe 8 actuel de l'Article 8 et refonte des Articles 32 et 33 avec modification du Titre 7 des statuts pour l'intituler «Dissolution et Liquidation de la Société - Liquidation, Fusion, apport de compartiments d'Actions» et modification de l'Article 32 pour y intégrer l'Article 33 actuel et l'intituler «Dissolution et liquidation de la Société».
3. Insertion d'un nouvel Article 33 des statuts libellé comme suit:

«Art. 33. Liquidation, Fusion, Apport de compartiments d'Actions.

Un compartiment d'Actions peut être fermé par décision du Conseil d'Administration lorsque la valeur de ses actifs nets est inférieure à tel montant tel que déterminé de temps à autre par le Conseil d'Administration ou en cas de survenance d'événements spéciaux en dehors de son contrôle tels que des événements d'ordre politique, économique ou militaire ou encore si le Conseil d'Administration arrive à la conclusion que le compartiment d'Actions devrait être fermé, à la lumière du marché prédominant ou d'autres conditions, incluant des conditions qui peuvent affecter négativement la possibilité pour un compartiment d'Actions d'agir d'une manière économiquement efficiente et en considération du meilleur intérêt des actionnaires. Aucune Action ne sera émise après la date de décision de liquider un compartiment d'Actions. En pareil cas, avis en sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs et sera publié dans les journaux dans lesquels se font habituellement les publications des avis aux actionnaires. En attendant de procéder à la liquidation du compartiment d'Actions, la Société continuera de donner suite aux demandes de rachat d'Actions du compartiment d'Actions concerné. A cette fin, la Société se basera sur la valeur nette d'inventaire calculée en tenant compte des frais de liquidation mais sans déduire de commission de rachat. La Société remboursera chaque actionnaire proportionnellement au nombre d'Actions qu'il détient dans le compartiment d'Actions. Le produit de liquidation qui n'a pas pu être distribué sera déposé auprès de la Banque Dépositaire pendant un délai de six mois; passé ce délai, tout solde éventuel sera déposé auprès de la Caisse des Consignations.

Un compartiment d'Actions peut fusionner avec un autre compartiment d'Actions sur décision du Conseil d'Administration lorsque la valeur de ses avoirs nets est inférieure à tel montant tel que déterminé par le Conseil d'Administration de temps à autre ou en cas de survenance d'événements spéciaux en dehors de son contrôle tels que des événements d'ordre politique, économique ou militaire ou si le Conseil d'Administration arrive à la conclusion qu'il y a lieu à fusion à la lumière du marché prédominant ou d'autres conditions, incluant des conditions qui peuvent affecter négativement la possibilité pour un compartiment d'Actions d'agir de manière économiquement efficiente et en considération du meilleur intérêt des actionnaires. En pareil cas, avis en sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs et sera publié dans les journaux dans lesquels se font habituellement les publications des avis aux actionnaires. Chaque actionnaire du compartiment d'Actions concerné aura la possibilité, pendant une période d'au moins un mois à dater de la notification, de solliciter soit le rachat de ses Actions, sans frais, soit l'échange de ses Actions, sans frais, contre des Actions de tout autre compartiment d'Actions non concerné par la fusion. A l'expiration de cette période, la fusion liera tous les actionnaires qui n'ont pas demandé le rachat ou l'échange. Le réviseur d'entreprises vérifiera l'opération de fusion et s'assurera de l'exactitude du calcul de la parité d'échange effectué sur base des valeurs nettes d'inventaire établies à la date de réalisation de la fusion.

Un compartiment d'Actions peut être apporté à un autre fonds d'investissement luxembourgeois de la partie I de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif par décision du Conseil d'Administration de la Société en cas de survenance d'événements spéciaux en dehors de son contrôle tels que des événements d'ordre politique, économique ou militaire ou si le Conseil d'Administration arrive à la conclusion, à la lumière du marché prédominant ou d'autres conditions, incluant des conditions qui peuvent affecter négativement la possibilité pour un compartiment d'Actions d'agir d'une manière économiquement efficiente et en considération du meilleur intérêt des actionnaires, qu'il y a lieu d'apporter un compartiment d'Actions à un autre fonds. En pareil cas, avis en sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs et sera publié dans les journaux dans lesquels se font habituellement les publications des avis aux actionnaires. Chaque actionnaire du compartiment d'Actions concerné aura la possibilité, pendant un certain délai tel que fixe par le Conseil d'Administration, et qui ne sera pas inférieur à un mois, et publié dans la presse, de solliciter, soit le rachat de ses Actions sans frais, soit l'échange de ses Actions sans frais, contre des Actions de tout autre compartiment d'Actions non concerné par l'apport. A l'expiration de

cette période, l'apport liera tous les actionnaires qui n'ont pas demandé le rachat ou l'échange. Cependant, dans le cas d'un apport à un fonds commun de placement, l'apport liera uniquement les actionnaires qui auront explicitement marqué leur accord sur cet apport. Lorsqu'un compartiment d'Actions est apporté à un autre fonds d'investissement luxembourgeois, l'évaluation des avoirs du compartiment d'Actions sera vérifiée par un réviseur d'entreprises qui établira un rapport écrit au moment de l'apport.

Un compartiment d'Actions peut être apporté à un fonds d'investissement étranger uniquement lorsque les actionnaires du compartiment d'Actions concerné ont approuvé à l'unanimité l'apport ou à la condition que soient uniquement transférés effectivement au fonds étranger les actionnaires qui ont approuvé pareil apport.»

L'assemblée ne sera régulièrement constituée et ne pourra délibérer valablement sur les points à l'ordre du jour que si la moitié du capital est représentée. Les points à l'ordre du jour devront être approuvés par une majorité de 2/3 au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour être admis à l'assemblée générale, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres auprès du CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A. et faire part de son désir d'assister à l'assemblée, le tout 48 heures au moins avant l'assemblée.

Les actionnaires nominatifs seront admis sur justification de leur identité à la condition d'avoir, 48 heures au moins avant l'assemblée, fait connaître leur intention de participer à l'assemblée au CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A., Services Financiers, Attention: Anne Felten.

Tout actionnaire pourra voter par procuration. Les procurations devront être déposées au siège social de la Société 48 heures au moins avant l'assemblée.

I (01935/755/88)

Le Conseil d'Administration de la Société.

PEH QUINTESENZ, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

H. R. Luxemburg B 38.269.

Die Aktionäre der PEH QUINTESENZ, SICAV werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 14. Mai 1999 um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 1998 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 1998 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
5. Beschluss über Dividenden-Ausschüttung der Unterfonds PEH Q-Renten Welt und PEH Q-Renten K
6. Ratifizierung der Fusion der Teilfonds PEH Q-Turn-Around in PEH Q-Europa und PEH Q-Renten K in PEH Q-Renten Welt
7. Verschiedenes.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft zwei Arbeitstage vor der Generalversammlung vorliegen.

I (01993/000/26)

Der Verwaltungsrat.

INITIATIVES IMMOBILIERES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.

R. C. Luxembourg B 50.218.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 17 mai 1999 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes et nomination de son remplaçant.
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 (01827/696/18)

Le Conseil d'Administration.

EXPERTISE, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.
H. R. Luxemburg B 60.370.

Die Aktionäre der EXPERTISE, SICAV werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 14. Mai 1999 um 14.30 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 1998 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 1998 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
5. Verschiedenes.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft zwei Arbeitstage vor der Generalversammlung vorliegen.

I (01992/000/23)

Der Verwaltungsrat.

GRAFICOM, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 49.865.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 19 mai 1999 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Conversion du capital social en Euros
7. Divers

I (01804/029/20)

Le Conseil d'administration.

SANTORINI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 34.358.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 19 mai 1999 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Conversion du capital social en Euros
7. Divers

I (01806/029/20)

Le Conseil d'administration.

COMPAGNIE DE NOBRESSART S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 42.886.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le *1^{er} juin 1999* à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du *1^{er} avril 1999* n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (01565/795/15)

Le Conseil d'Administration.

AGESTALUX, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 5.447.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le *17 mai 1999* à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euros.
7. Divers.

I (01764/029/20)

Le Conseil d'Administration.

HUNTER INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 66.904.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le *17 mai 1999* à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euros.
7. Divers.

I (01765/029/20)

Le Conseil d'Administration.

AZAY HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 35.364.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le *18 mai 1999* à 11.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euros.
7. Divers.

I (01770/029/20)

*Le Conseil d'Administration.***DAPOL, Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 6.427.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 18 mai 1999 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euros.
7. Divers.

I (01771/029/20)

*Le Conseil d'Administration.***FINMACRIEN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 58.902.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 19 mai 1999 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Conversion du capital social en Euros
7. Divers

I (01803/029/20)

*Le Conseil d'administration.***S.P.I. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 24.169.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 19 mai 1999 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1998;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

I (01850/006/15)

Le Conseil d'Administration.

DISTRIKIT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 47.041.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du *18 mai 1999* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra consécutivement à l'issue de l'assemblée générale ordinaire avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Conversion en euros du capital social en conformité avec les dispositions de la loi du 10 décembre 1998

I (01653/506/21)

Le Conseil d'Administration.

UPE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 14.027.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du *18 mai 1999* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra consécutivement à l'issue de l'assemblée générale ordinaire avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Conversion en euros du capital social en conformité avec les dispositions de la loi du 10 décembre 1998

I (01654/506/21)

Le Conseil d'Administration.

ETRA GLOBAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 59.702.

Shareholders are kindly invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

to be held at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on *May 17, 1999* at 11.30 a.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Operations for the year ended as at December 31st, 1998; allocation of the net results;
3. Discharge to the Directors;
4. Statutory Appointments;
5. Miscellaneous.

Shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

In order to attend the Meeting, the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

I (01932/755/22)

The Board of Directors.

RMF UMBRELLA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
H. R. Luxembourg B 53.150.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Gesellschaft eingeladen, die am 14. Mai 1999 um 11.00 Uhr in Luxemburg am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfindet:

Tagesordnung:

1. Vorlage des Berichtes des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebniszuweisung per 31. Dezember 1998
3. Beschlussfassung über die Entlastung des Verwaltungsrates
4. Neuwahlen
5. Verschiedenes

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für die Beschlüsse der Generalversammlung kein Anwesenheitsquorum verlangt wird und, dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien der Generalversammlung gefasst werden.

Um an der Generalversammlung teilnehmen zu können, werden die Aktionäre gebeten, ihre Aktien fünf Arbeitstage vor der Generalversammlung bei der BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg zu hinterlegen.

I (01595/584/23)

Der Verwaltungsrat.

BAIKAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 13.152.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 18 mai 1999 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra consécutivement à l'issue de l'assemblée générale ordinaire avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Conversion en euros du capital social en conformité avec les dispositions de la loi du 10 décembre 1998

I (01652/506/21)

Le Conseil d'Administration.

DAMAS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 58.269.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 17 mai 1999 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Ratification de la cooptation d'un administrateur.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
6. Divers.

I (01762/000/19)

Le Conseil d'Administration.

I. DE MONBALSAN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9650 Esch-sur-Sûre, rue de l'Eglise.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social à Untereisenbach, le 15 mai 1999 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du conseil d'administration;
- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et affectation des résultats;
- Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
- Divers.

I (01393/667/15)

Le Conseil d'Administration.

GUANYIN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 51.225.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 31 mai 1999 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 31 mars 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (01563/795/15)

Le Conseil d'Administration.

MEGATOWN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 54.293.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 1^{er} juin 1999 à 13.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 1^{er} avril 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (01564/795/15)

Le Conseil d'Administration.

DE PATT INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 32.284.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 17 mai 1999 à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1998.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (01797/008/18)

Le Conseil d'Administration
Signature

DEVELOPPEMENT EUROPEEN PHARMACEUTIQUE ET MEDICAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 24.119.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 17 mai 1999 à 10.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux comptes
5. Réélections statutaires
6. Divers

I (01322/520/17)

Le Conseil d'Administration.

BEROX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 47.274.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 19 mai 1999 à 10.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux comptes
5. Réélection des membres du Conseil d'Administration
6. Réélection du commissaire aux comptes
7. Divers

I (01323/520/18)

Le Conseil d'Administration.

INTERNATIONAL MARKETING AND DISTRIBUTION INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 45.555.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 17 mai 1999 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1998;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1998;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) acceptation de la démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant et renouvellement de mandat;
- g) délibération conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- h) remplacement de la FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN par MONTBRUN FIDUCIAIRE, S.à r.l. et Cie, S.e.c.s.
- i) divers.

I (01695/045/20)

Le Conseil d'Administration.

WALUPART S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 7 mai 1999 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 novembre 1998, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 1998.
4. Divers.

II (01748/005/15)

*Le Conseil d'Administration.***SERVICE DEVELOPMENTS EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 32.007.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 6 mai 1999 à 14.00 heures au siège social de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Ratification de la cooptation des administrateurs par le conseil d'administration et décharge à accorder aux administrateurs démissionnaires
6. Divers.

II (01686/000/18)

*Le Conseil d'Administration.***INTERNATIONAL GOLF AND LEISURE, Société Anonyme.**

Siège social: L-9748 Eselborn, Mecherwee.

R. C. Diekirch B 1.840.

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la INTERNATIONAL GOLF AND LEISURE, Société Anonyme, sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 7 mai 1999 à 16.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'administration.
2. Rapport du Commissaire aux comptes.
3. Approbation des comptes annuels et du rapport de gestion au 31 décembre 1998. Affectation du résultat.
4. Décharge aux administrateurs.
5. Décharge au commissaire.
6. Divers.

N.B. Les propriétaires d'actions au porteur doivent déposer leurs actions cinq jours avant l'assemblée aux guichets de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A.

II (01751/000/20)

*Le Conseil d'Administration.***WALUFI HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 60.627.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 7 mai 1999 à 17.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 novembre 1998, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 1998.
4. Divers.

II (01747/005/16)

Le Conseil d'Administration.

INTER OPTIMUM, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 31.207.

L'assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 12 avril 1999 n'ayant pas recueilli le quorum de présence nécessaire pour pouvoir valablement délibérer, les actionnaires sont convoqués par le présent avis à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu devant notaire le 17 mai 1999 à 11.15 heures au siège social, en vue de délibérer sur le même ordre du jour, à savoir:

Ordre du jour:

1. Modification de la dénomination de la Société de INTER OPTIMUM en BNP BONDS avec effet au 21 mai 1999 et modification subséquente de l'Article 1^{er} des Statuts de la Société afin de lui donner la teneur suivante:
«Il existe entre les actionnaires existants et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable avec la dénomination BNP BONDS.»
2. Divers.

Les décisions relatives au point 1 de l'ordre du jour seront prises à la majorité des deux tiers des votes des actions présentes ou représentées, sans limitation du droit de vote.

Les résolutions relatives au point 2, s'il y a lieu, pourront être prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur sont informés que leur admission à l'assemblée générale est subordonnée au dépôt de leurs actions auprès de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A., contre un reçu à envoyer au siège de la société au moins cinq jours ouvrables avant la date de l'assemblée.

II (01202/755/26)

Pour le Conseil d'Administration.

INTER GLOBAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 47.390.

L'assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 12 avril 1999 n'ayant pas recueilli le quorum de présence nécessaire pour pouvoir valablement délibérer, les actionnaires sont convoqués par le présent avis à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu devant notaire le 17 mai 1999 à 11.30 heures au siège social, en vue de délibérer sur le même ordre du jour, à savoir:

Ordre du jour:

- I. Modification des dispositions suivantes des Statuts, avec effet au 21 mai 1999:
 1. Modification de la dénomination de la Société de INTER GLOBAL FUND en BNP PORTFOLIO et modification subséquente de l'Article 1^{er} des Statuts de la Société afin de lui conférer la teneur suivante:
«Il existe entre les actionnaires existants et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable («SICAV») sous la dénomination BNP PORTFOLIO.»
 2. Modification de l'Article 18 des Statuts de la Société afin de lui conférer la teneur suivante:
«Le conseil d'administration pourra conclure un contrat de conseil en investissements avec une société du Groupe BANQUE NATIONALE DE PARIS (le «Conseil en Investissements») qui fournira à la Société des conseils et recommandations concernant la politique d'investissement conformément à l'article 19 ci-dessous. Au cas où ce contrat ne serait pas conclu ou serait résilié pour quelque raison que ce soit et que le nom du Conseil en Investissements soit similaire à celui de la Société, la Société changera son nom à la première demande du Conseil en Investissements, de manière à ce qu'il ne ressemble plus à celui spécifié à l'article 1^{er} ci-dessus.»
 3. Modification du 2^{ème} paragraphe de l'Article 24 des Statuts de la Société afin de supprimer la référence à la date de la première assemblée générale annuelle des actionnaires.

II. Divers.

Les décisions relatives au point I de l'ordre du jour seront prises à la majorité des deux tiers des votes des actions présentes ou représentées, sans limitation du droit de vote. Les résolutions relatives au point II, s'il y a lieu, pourront être prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur sont informés que leur admission à l'assemblée générale est subordonnée au dépôt de leurs actions auprès de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A., contre un reçu à envoyer au siège de la société au moins cinq jours ouvrables avant la date de l'assemblée.

II (01203/755/35)

Pour le Conseil d'Administration.

INTER FUTURES, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 52.202.

The extraordinary general meeting held on the 12th of April, 1999 did not reach the quorum required to be able to deliberate effectively, therefore we hereby give you notice of the

SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders to be held before notary in Luxembourg, at the registered office of the Company, on May 17, 1999, at 10.15 a.m., in order to deliberate upon the same agenda, which is the following:

Agenda:

- I. Amendment of the following provisions of the Articles of Incorporation, to be effective on May 21, 1999:
 1. To amend the Company's denomination from INTER FUTURES into BNP INTER FUTURES and consequently to amend Article 1 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:
«There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company («société anonyme»), qualifying as an investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name of BNP INTER FUTURES (hereinafter the «Company»).»
 2. To delete the second last paragraph of Article 8 of the Articles of Incorporation of the Company.
 3. To amend Article 18 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:
«The board of directors of the Company may appoint as investment adviser a company of the BANQUE NATIONALE DE PARIS Group, who shall supply the Company with recommendation and advice with respect to the Company's investment policy pursuant to Article 19 hereof. In the event of non-conclusion or termination of said agreement in any manner whatsoever, and to the extent the name of the Investment Adviser is similar to the name of the Company, the Company shall change its name forthwith upon the request of the Investment Adviser to a name not resembling the one specified in Article 1 hereof.»
 4. To delete Article 25 of the Articles of Incorporation of the company.
 5. To renumber the following Articles.
 6. To introduce a new Article 30 which shall read as follows:
 1. *Liquidation of a Sub-Fund*
The board of directors may decide to close one or several Sub-Funds in the best interests of the shareholders, in case of a substantial modification in the political or economic situation, which, in the opinion of the board of directors render this decision necessary.
Unless otherwise decided by the board of directors, the Company may continue to redeem shares of the Sub-Fund to be liquidated until the decision to liquidate is executed.
The Company shall base these redemptions on the net asset value determined to take the liquidation expenses into account, but without deduction of any redemption fee or any other fee.
The launch expenses that are due must be amortised as soon as the decision to liquidate is adopted.
The amounts that have not been claimed by the shareholders or their beneficiaries at the close of liquidation of the Sub-Fund(s) shall be kept with the custodian bank for a period not exceeding 6 months as of such date. After this period, the assets shall be deposited with the Caisse des Consignations in Luxembourg.
 2. *Liquidation by contribution to another Sub-Fund within the Company or to another undertaking for collective investment established under Luxembourg law*
In case of a substantial modification in the political or economic situation which, in the opinion of the board of directors, render necessary this decision, the board of directors may decide to terminate one or several sub-fund(s) by contribution to one or several sub-fund(s) within the Company or to one or several other Sub-Fund(s) of another undertaking for collective investment established under Part II of the Luxembourg law of 30 March 1988, in the best interests of the shareholders.
For a minimum period of one month as of the date of publication of the decision to contribute, the shareholder(s) of the relevant Sub-Fund(s) may request the redemption of their shares without cost.
At the expiry of this period, the decision related to the contribution binds all the shareholders who have not exercised such right, provided that where the undertaking for collective investment benefiting from such contribution is a mutual fund (fonds commun de placement), the decision only binds the shareholders who agreed to the contribution.
The related decisions of the board of directors shall be published in the same manner as the financial notices.
 3. *Liquidation by contribution to a foreign undertaking for collective investment*
A Sub-Fund may exclusively be contributed to a foreign undertaking for collective investment upon unanimous approval of the shareholders of the relevant Sub-Fund or under the condition that only the assets of the consenting shareholders be contributed to the foreign undertaking for collective investment.

II. Miscellaneous.

The resolution on each item of the agenda has to be passed by the affirmative vote of at least two thirds of the votes cast at the meeting.

Holders of bearer shares are informed that in order to attend the general meeting, they must deposit their shares with BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A. against an acknowledgement of receipt to be returned to the registered office of the Company at least five business days prior to the general meeting.

INTER STRATEGIE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 31.209.

L'assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 12 avril 1999 n'ayant pas recueilli le quorum de présence nécessaire pour pouvoir valablement délibérer, les actionnaires sont convoqués par le présent avis à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu devant notaire le 17 mai 1999 à 10.00 heures au siège social, en vue de délibérer sur le même ordre du jour, à savoir de modifier les statuts comme suit:

Ordre du jour:

1. Modification de la dénomination de la Société de INTER STRATEGIE en BNP EQUITY avec effet au 21 mai 1999 et modification subséquente de l'Article 1^{er} des Statuts de la Société afin de lui donner la teneur suivante:
«Il existe entre les actionnaires existants et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable avec la dénomination BNP EQUITY.»
2. Divers.

Les décisions relatives au point 1 de l'ordre du jour seront prises à la majorité des deux tiers des votes des actions présentes ou représentées, sans limitation du droit de vote. Les résolutions relatives au point 2, s'il y a lieu, pourront être prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur sont informés que leur admission à l'assemblée générale est subordonnée au dépôt de leurs actions auprès de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A. contre un reçu à envoyer au siège de la Société au moins cinq jours ouvrables avant la date de l'assemblée.

II (01205/755/25)

Pour le Conseil d'Administration.

INTER THEMA, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 50.348.

L'assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 12 avril 1999 n'ayant pas recueilli le quorum de présence nécessaire pour pouvoir valablement délibérer, les actionnaires sont convoqués par le présent avis à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu devant notaire le 17 mai 1999 à 10.45 heures au siège social, en vue de délibérer sur le même ordre du jour, à savoir de modifier les statuts comme suit:

Ordre du jour:

1. Modifier, avec effet au 21 mai 1999, l'article 1^{er} des statuts de la Société, relatif à la dénomination de la Société, en vue de lui conférer la teneur suivante:
«Il existe entre tous les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de BNP THEMA.»
2. Divers.

Les décisions relatives au point 1 de l'ordre du jour seront prises à la majorité des deux tiers des votes des actions présentes ou représentées, sans limitation du droit de vote. Les résolutions relatives au point 2, s'il y a lieu, pourront être prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur sont informés que leur admission à l'assemblée Générale est subordonnée au dépôt de leurs actions auprès de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A., contre un reçu à envoyer au siège de la société au moins cinq jours ouvrables avant la date de l'assemblée.

II (01206/755/25)

Pour le Conseil d'Administration.

INTER CASH, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 26.458.

L'assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 12 avril 1999 n'ayant pas recueilli le quorum de présence nécessaire pour pouvoir valablement délibérer, les actionnaires sont convoqués par le présent avis à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu devant notaire le 17 mai 1999 à 11.00 heures au siège social, en vue de délibérer sur le même ordre du jour, à savoir de modifier les statuts comme suit:

Ordre du jour:

1. Modifier, avec effet au 21 mai 1999, l'article 1^{er} des statuts de la Société, relatif à la dénomination de la Société, en vue de lui conférer la teneur suivante:

«Il existe entre tous les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de BNP INTERCASH.»

2. Modifier, avec effet au 21 mai 1999, l'article 18 des statuts de la Société, relatif au conseil en investissements, en vue de lui conférer la teneur suivante:
«Le conseil d'administration de la Société pourra conclure un contrat de conseil en investissements avec une société anonyme de droit luxembourgeois (le «Conseil en Investissements») qui fournira à la Société des conseils et recommandations concernant la politique d'investissement conformément à l'article 19 ci-dessous.»
3. Supprimer, avec effet au 21 mai 1999, l'article 25 des statuts relatif à l'annulation de catégories d'actions.
4. Renuméroter les articles subséquents des statuts et modifier en conséquence toute référence y relative dans ces statuts.
5. Insérer, après l'article 29 actuel, avec effet au 21 mai 1999, un nouvel article sur la liquidation et la fusion des compartiments qui aura la teneur suivante:

«Liquidation et fusion des compartiments

1) Liquidation d'un compartiment

Le Conseil d'Administration pourra décider la fermeture d'un ou plusieurs compartiments en considération du meilleur intérêt des actionnaires, si des changements importants de la situation politique ou économique rendaient, dans l'esprit du Conseil d'Administration, cette décision nécessaire.

Sauf décision contraire du Conseil d'Administration, la SICAV pourra, en attendant la mise à exécution de la décision de liquidation, continuer à racheter les actions du compartiment dont la liquidation est décidée.

Pour ces rachats, la SICAV se basera sur la valeur nette d'inventaire qui sera établie de façon à tenir compte des frais de liquidation, mais sans déduction d'une commission de rachat ou d'une quelconque autre retenue.

Les frais d'établissement activés sont à amortir intégralement dès que la décision de liquidation est prise.

Les montants qui n'ont pas été réclamés par les actionnaires ou ayants droit lors de la clôture de la liquidation du ou des compartiments seront gardés en dépôt auprès de la banque dépositaire durant une période n'excédant pas six mois à compter de cette date. Passé ce délai, ces avoirs seront consignés auprès de la Caisse des Consignations à Luxembourg.

2) Liquidation par apport à un autre compartiment de la SICAV ou à un autre OPC de droit luxembourgeois

Si des changements importants de la situation politique ou économique rendaient, dans l'esprit du Conseil d'Administration, cette décision nécessaire, le Conseil d'Administration pourra également décider la fermeture d'un compartiment ou de plusieurs compartiments par apport à un ou plusieurs autres compartiments de la SICAV ou à un ou plusieurs autres compartiments d'un autre OPC de droit luxembourgeois relevant de la partie I de la loi du 30 mars 1988, et cela en considération du meilleur intérêt des actionnaires.

Pendant une période minimale de 1 mois à compter de la date de la publication de la décision d'apport, les actionnaires du ou des compartiments concernés peuvent demander le rachat sans frais de leurs actions.

A l'expiration de cette période, la décision relative à l'apport engage l'ensemble des actionnaires qui n'ont pas fait usage de cette possibilité, étant entendu cependant que lorsque l'OPC qui doit recevoir l'apport revêt la forme du fonds commun de placement, cette décision ne peut engager que les seuls actionnaires qui se sont prononcés en faveur de l'opération d'apport.

Les décisions du Conseil d'Administration y afférentes feront l'objet d'une publication comme pour les avis financiers.

3) Liquidation par apport à un OPC de droit étranger

Un compartiment peut être apporté à un OPC de droit étranger uniquement lorsque les actionnaires du compartiment concerné ont approuvé à l'unanimité l'apport ou à la condition que soient uniquement transférés effectivement à l'OPC de droit étranger les actionnaires qui ont approuvé pareil apport.»

6. Divers.

Les décisions relatives aux points 1 à 5 de l'ordre du jour seront prises à la majorité des deux tiers des votes des actions présentes ou représentées, sans limitation du droit de vote. Les résolutions relatives au point 6, s'il y a lieu, pourront être prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur sont informés que leur admission à l'assemblée générale est subordonnée au dépôt de leurs actions auprès de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A. contre un reçu à envoyer au siège de la Société au moins cinq jours ouvrables avant la date de l'assemblée.

II (01207/755/68)

Pour le Conseil d'Administration.

INTER CAPITAL GARANTI, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 54.841.

L'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 12 avril 1999 n'ayant pas recueilli le quorum de présence nécessaire pour pouvoir valablement délibérer, les actionnaires sont convoqués par le présent avis à la

DEUXIÈME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu devant notaire le 17 mai 1999 à 10.30 heures au siège social, en vue de délibérer sur le même ordre du jour, à savoir de modifier les statuts comme suit:

Ordre du jour:

1. Modifier, avec effet au 21 mai 1999, l'article 1^{er} des statuts de la Société, relatif à la dénomination de la Société, en vue de lui conférer la teneur suivante:
«Il existe entre tous les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de BNP GUARANTEED.»
2. Modifier, avec effet au 21 mai 1999, l'article 18 des statuts de la Société, relatif au conseil en investissements, en vue de lui conférer la teneur suivante:
«Le conseil d'administration de la Société pourra conclure un contrat de conseil en investissements avec une société anonyme de droit luxembourgeois (le «Conseil en Investissements») qui fournira à la Société des conseils et recommandations concernant la politique d'investissement conformément à l'article 19 ci-dessous.»
3. Divers.

Les décisions relatives aux points 1 à 2 de l'ordre du jour seront prises à la majorité des deux tiers des votes des actions présentes ou représentées, sans limitation du droit de vote. Les résolutions relatives au point 3, s'il y a lieu, pourront être prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur sont informés que leur admission à l'Assemblée Générale est subordonnée au dépôt de leurs actions auprès de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A., contre un reçu à envoyer au siège de la société au moins cinq jours ouvrables avant la date de l'assemblée.

II (01238/755/30)

Pour le Conseil d'Administration.

CASTOR ET POLLUX, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 25.770.

—

Le Conseil d'Administration de la Société sous rubrique, a l'honneur de convoquer Messieurs les Actionnaires par le présent avis, à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 7 mai 1999 à 11.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des Bilan et Compte de Pertes et Profits au 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat durant l'année financière se terminant au 31 décembre 1998.
4. Nominations statutaires (Cooptation en date du 3 septembre 1998 de M. Philippe Nève en tant qu'administrateur de la Sicav en remplacement de M. Gérard Griseti, démissionnaire et ratification de la démission en date du 15 décembre 1998 de M. Ludo Borgions).
5. Divers.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur qui désirent participer à l'Assemblée Générale Ordinaire, sont priés d'effectuer le dépôt de leurs titres deux jours francs avant la date de l'Assemblée au siège social de la Société ou auprès de:

KBC, 14, place Sainte Gudule, B-1000 Bruxelles

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

Le rapport annuel au 31 décembre 1998 est à disposition des actionnaires au siège social de la Société.

II (00904/755/27)

Le Conseil d'Administration.

CERBERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon, Centre Descartes.

R. C. Luxembourg B 50.833.

—

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 11 mai 1999 à 11.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

II (01000/660/15)

Pour le Conseil d'Administration.

KB DISTRICCLICK, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 61.496.

Comme l'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 avril 1999 n'a pas atteint le quorum requis de 50% des actions en circulation, les actionnaires sont priés d'assister à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 17 mai 1999 à 15.00 heures au siège de la Sicav.

Ordre du jour:

1. Modification de la dénomination de la société en KBC DISTRICCLICK.
2. Modification de l'article 1^{er} des statuts afin de refléter la modification décidée.
3. Suppression de la troisième phrase de l'article 5 des statuts.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Afin de participer à l'Assemblée, les actionnaires doivent déposer leurs actions au porteur pour le 12 mai 1999 au plus tard au siège de la KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg. Des procurations sont disponibles au siège de la Sicav.

II (01519/755/21)

Le Conseil d'Administration.

GEYSER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 28, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 16.041.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 10 mai 1999 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.

Suivant l'article 11 des statuts, tout propriétaire de titres au porteur doit en effectuer le dépôt au siège social de la société et tout propriétaire de titres nominatifs doit faire connaître, par lettre, à la société son intention d'assister à l'Assemblée, le tout cinq jours francs avant l'Assemblée.

II (01604/657/18)

INTRASOFT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Registered office: Helfent/Bertrange, 14A, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 56.565.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING

which will be held at the address of the registered office, on Monday 10 May 1999 at 11.00 a.m., with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the annual accounts as of December 31st, 1998 and of the reports of the Board of Directors and of the statutory auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as of December 31st, 1998
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor
4. Elections
5. Authorization to be granted to the Board of Directors to delegate the daily management and the representation of the corporation to any of its members
6. Miscellaneous

II (01688/000/20)

The Board of Directors.