

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° 416

5 juin 1999

SOMMAIRE

Alltream Holding S.A., Luxembourg	page	19941
Argor, Société Financière d'Entreprise et de Projets Industriels S.A.		19922
Asset Life Advisory S.A., Strassen		19942
Auxilim S.A. Holding, Luxembourg		19941
Banque Nagelmackers 1747 (Luxembourg) S.A., Luxembourg		19942
BCL-ROYAL, Banque Continentale du Luxembourg-Royal S.A., Luxembourg	19940,	19941
Bricks International Holding S.A., Luxembourg		19944
Brockford Developments, S.à r.l., Luxembourg	19944,	19946
Caixa Luxembourg, Sicav, Luxembourg		19946
Capinter S.A., Luxembourg		19946
Capital Investments Holding S.A., Luxembourg	19947,	19949
Carpathian Gold S.A., Luxembourg		19947
Cassandre S.A., Luxembourg		19949
Caton Holding S.A., Luxembourg		19951
CEGEDEL, Compagnie Grand-Ducale d'Electricité du Luxembourg S.A., Strassen	19951,	19952
CGD Luxemburgo S.A., Luxembourg		19957
City & West End Properties S.A., Luxembourg	19952,	19957
City & West End Property Holdings, S.à r.l., Luxembourg	19958,	19960
(Le) Clin d'Oeil, S.à r.l., Luxembourg		19964
Coffi Investments S.A., Luxembourg		19941
Colby, S.à r.l., Luxembourg		19960
Compagnie de Construction - CDC, S.à r.l., Luxembourg	19957,	19958
Consart International S.A., Luxembourg		19962
Currency Management Fund Advisory S.A., Strassen		19962
Daulby S.A., Luxembourg	19960,	19961
Eagle Reinsurance S.A., Luxembourg		19962
Erik Justesen Holding (Luxembourg) S.A., Luxembourg		19963
Ets. Mulheims, S.à r.l.		19923
GenoEuroClassic, Fonds Commun de Placement		19930
Ikecom S.A., Luxembourg	19949,	19951
Koudourrou S.A., Niederkorn		19963
Marvus Holding S.A., Luxembourg		19963
Maser S.A., Luxembourg		19966
Meash Holding S.A., Luxembourg		19965
Minus, S.à r.l., Luxembourg		19966
Mousel, Brasseries Réunies de Luxembourg Mousel & Clausen S.A., Luxembourg-Clausen	19942,	19944
Multi-Funds Advisory S.A., Luxembourg		19965
Multi Mark, S.à r.l.		19923
Nafcod S.A., Luxembourg		19966
Nationale Nederlanden Advisory S.A., Luxembourg	19963,	19964
Nord Sud Voyages, S.à r.l.		19923
Novolux, S.à r.l., Luxembourg		19967
Orthopédie Générale, S.à r.l.		19923
Pameco SerAssur S.A., Strassen	19967,	19968
PEC Holding S.A., Luxembourg		19967
PEH Quintessenz, Sicav, Luxembourg-Strassen		19922
Pods Holding S.A., Luxembourg		19967
(Les) Résidences S.A., Senningerberg	19964,	19965
Swissca Portfolio Fund, Fonds Commun de Placement		19923

**ARGOR, SOCIETE FINANCIERE D'ENTREPRISE ET DE PROJETS INDUSTRIELS S.A.,
Société Anonyme.**

—
RECTIFICATIF

A la page 16647 du Mémorial C N° 347 du 17 mai 1999, il y a lieu de lire à l'intitulé:

ARGOR, SOCIETE FINANCIERE D'ENTREPRISE ET DE PROJETS INDUSTRIELS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.

(02718/XXX/8)

PEH QUINTESSENZ, SICAV.

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

H. R. Luxemburg B 38.269.

—
MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER VON PEH QUINTESSENZ, SICAV -
PEH Q-RENTEN K

Die Anteilhaber werden hiermit unterrichtet, daß der Verwaltungsrat der PEH QUINTESSENZ, SICAV für den Teilfonds PEH QUINTESSENZ, SICAV - PEH Q-RENTEN K die Fusion mit dem Teilfonds PEH QUINTESSENZ, SICAV - PEH Q-RENTEN WELT beschlossen hat.

Aufgrund der sich auch in der nahen Zukunft weiter abschwächenden Geldmarktzinsen erscheint das Konzept eines Geldmarktfonds mit Zinspapieren mit kurzer Laufzeit nicht mehr erfolgversprechend. Den Anteilhabern soll deshalb empfohlen werden, ihre Anteile in den weitaus besser positionierten PEH Q-RENTEN WELT einzubringen.

Der PEH Q-RENTEN WELT verfolgt wie der PEH Q-RENTEN K eine auf festverzinsliche Wertpapiere ausgerichtete Anlagepolitik, die im Vergleich mittel- bis langfristig orientiert ist. Jedoch erwirbt er zur Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite bewußt auch Wertpapiere, die durch ihre Konstruktion oder durch die vom Markt nicht als erstklassig eingeschätzte Bonität des Emittenten eine über dem Marktdurchschnitt liegende Verzinsung bieten. Anleihen der beschriebenen Art weisen in der Regel eine höhere Volatilität oder ein höheres Ausfallrisiko auf, als dies bei einer Anlage in Anleihen erstklassiger Emittenten der Fall wäre. Der PEH Q-RENTEN WELT wird jedoch durch eine breite Streuung seiner Anlagen dem Anleger die Möglichkeit geben, die oft deutlich über dem Markt liegende Rendite solcher Papiere zu nutzen, ohne das bei einer direkten Einzelanlage in solchen Werten oft erhebliche Ausfallrisiko tragen zu müssen.

Aufgrund der weltweit orientierten Anlagepolitik beträgt das Entgelt des Investment-Beraters 1 % p.a. verglichen mit 0,2 % beim PEH Q-RENTEN K.

Der Teilfonds PEH Q-RENTEN WELT gibt neue Inhaber- und Namensanteile entsprechend dem offiziellen Umtauschverhältnis aus, dem die Nettovermögenswerte der betroffenen Teilfonds am Tage der Fusion zugrunde liegen.

Es werden nur volle Anteile ausgegeben. Ein sich aus der Umtauschtransaktion ergebender Überschuß zu Gunsten des Anteilhabers wird diesem umgehend durch Zusendung eines Verrechnungsschecks vergütet oder auf Wunsch der Anteilhaber durch die Zahlstellen ausgezahlt.

Anteilhaber, die hiermit nicht einverstanden sind, können bis zum 27. Juni 1999, ihre Anteile kostenfrei in einen anderen Teilfonds umtauschen oder in den Fonds zurückgeben.

MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER VON PEH QUINTESSENZ, SICAV -
PEH Q-TURN AROUND

Die Anteilhaber werden hiermit unterrichtet, daß der Verwaltungsrat der PEH QUINTESSENZ, SICAV für den Teilfonds PEH QUINTESSENZ, SICAV - PEH Q-TURN AROUND die Fusion mit dem Teilfonds PEH QUINTESSENZ, SICAV - PEH Q-EUROPA beschlossen hat.

Der Verwaltungsrat ist rückblickend zur Auffassung gekommen, daß sich das Anlagekonzept eines Nebenwertefonds nicht bewährt hat. Ein Hauptgrund wird darin gesehen, daß private und institutionelle Vermögen zunehmend indexorientiert ausgerichtet werden, was zu einer Bevorzugung von bekannten Blue Chips gegenüber Neben- und Spezialwerten geführt hat. TURN-AROUND-Werte aus dem letztgenannten Segment zeigten trotz guter Kennziffern nur unterdurchschnittliche Wertentwicklung, was von einer stark zurückgehenden Liquidität dieser Titel begleitet wurde. Da der Verwaltungsrat diese Tendenz auch für die nächsten Jahre unterstellt, soll den Anteilhabern empfohlen werden, ihre Anteile in den besser positionierten PEH Q-EUROPA einzubringen.

Der PEH Q-EUROPA investiert sein Vermögen vorwiegend in Aktien von Unternehmen aus kontinentaleuropäischen Ländern mit Anlageschwerpunkt in Staaten in Kerneuropa (Deutschland, Frankreich, Schweiz, Niederlande). Die Anlagepolitik ist vorwiegend auf die im Dow Jones EuroStoxx 50-Index enthaltenen europäischen Blue Chips ausgerichtet. Daneben sind jedoch auch Engagements in nord-, süd- und osteuropäischen Ländern möglich.

Der Teilfonds PEH Q-EUROPA gibt neue Inhaber- und Namensanteile entsprechend dem offiziellen Umtauschverhältnis aus, dem die Nettovermögenswerte der betroffenen Teilfonds am Tage der Fusion zugrunde liegen.

Es werden nur volle Anteile ausgegeben. Ein sich aus der Umtauschtransaktion ergebender Überschuß zu Gunsten des Anteilhabers wird diesem umgehend durch Zusendung eines Verrechnungsschecks vergütet oder auf Wunsch der Anteilhaber durch die Zahlstellen ausgezahlt.

Anteilhaber, die hiermit nicht einverstanden sind, können bis zum 27. Juni 1999 ihre Anteile kostenfrei in einen anderen Teilfonds umtauschen oder an den Fonds zurückgeben.

Luxemburg, den 27. Mai 1999.

(02859/000/53)

Der Verwaltungsrat.

19923

MULTI MARK, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

—
RECTIFICATIF

A la page 2462 du Mémorial C n° 52 du 29 janvier 1999, il y a lieu de lire:
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 42, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 1998.
(02860/503/7)

NORD SUD VOYAGES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

—
RECTIFICATIF

A la page 2463 du Mémorial C n° 52 du 29 janvier 1999, il y a lieu de lire:
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 42, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1998.
(02861/503/7)

ORTHOPEDIE GENERALE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

—
RECTIFICATIF

A la page 2464 du Mémorial C n° 52 du 29 janvier 1999, il y a lieu de lire:
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 42, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 1998.
(02862/503/7)

ETS. MULHEIMS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

—
RECTIFICATIF

A la page 2339 du Mémorial C n° 49 du 27 janvier 1999, il y a lieu de lire:
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 42, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 1998.
(02863/503/7)

SWISSCA PORTFOLIO FUND, Fonds Commun de Placement.

—
REGLEMENT DE GESTION
MODIFICATIONS

Entre:

1. SWISSCA PORTFOLIO FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., avec siège social à Luxembourg, 1, place de Metz
(la «Société de Gestion»)

et:

2. BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG, avec siège social à Luxembourg, 1, place de Metz
(la «Banque Dépositaire»)

Il a été convenu de modifier le Règlement de Gestion afin de lui donner la teneur suivante:

Vertragsbedingungen des Anlagefonds (im folgenden «Fonds» genannt)

Diese Vertragsbedingungen des Anlagefonds («Fonds commun de placement») SWISSCA PORTFOLIO FUND, sowie deren zukünftige Änderungen, gemäss nachstehendem Artikel 15, regeln die Rechtsbeziehungen zwischen

1) der Verwaltungsgesellschaft SWISSCA PORTFOLIO FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxembourg, 1, place de Metz (im folgenden «Verwaltungsgesellschaft»),

2) der Depotbank BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, einer autonomen Anstalt öffentlichen Rechts mit Sitz in Luxembourg, 1, place de Metz (im folgenden «Depotbank») und

3) den Zeichnern und Inhabern von Anteilen des Fonds (im folgenden «Anteilhaber»),
welche durch Erwerb solcher Anteile des Fonds diesen Vertragsbedingungen beitreten.

Art. 1. Der Fonds.

Der SWISSCA PORTFOLIO FUND (im folgenden «Fonds») ist ein Anlagefonds unter dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg. Der Fonds stellt eine unselbständige Gemeinschaft der Anteilhaber an allen Wertpapieren und anderen Vermögenswerten des Fonds dar. Er wird im Interesse der Anteilhaber von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Das Fondsvermögen wird von der Depotbank gehalten und ist von dem der Verwaltungsgesellschaft getrennt.

Der Fonds ist aufgeteilt in Teilfonds; die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.

Der Fonds wird für die Anteilsinhaber von der Verwaltungsgesellschaft, mit Sitz in Luxemburg, verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist mit den weitestgehenden Rechten, jedoch unter den Beschränkungen des nachstehenden Artikels 4, zur Verwaltung des Fonds für die Anteilsinhaber ausgestattet; sie ist insbesondere berechtigt, jegliche Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen, zu zeichnen, zu tauschen und in Empfang zu nehmen sowie sämtliche Rechte auszuüben, die unmittelbar oder mittelbar mit dem Vermögen des Fonds zusammenhängen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik des Fonds nach Massgabe der im nachfolgenden Artikel 4 festgelegten Beschränkungen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft darf sowohl einen Anlageausschuss, welcher aus Mitgliedern des Verwaltungsrats bestehen kann, als auch andere Personen als Anlageberater hinzuziehen.

Der Verwaltungsrat kann ebenfalls Geschäftsführer oder Angestellte mit der täglichen Ausführung der Anlagepolitik sowie der Verwaltung des Fondsvermögens beauftragen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann generell Informationsdienste, Beratung und andere Dienstleistungen in Anspruch nehmen, deren Honorierung, sofern eine solche anfällt, allein zu Lasten der Verwaltungsgesellschaft geht.

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Frage der Auflegung von neuen Teilfonds zur Zeichnung, deren Auflösung oder Fusion. Diesbezügliche Mitteilungen werden im voraus im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial») und in der übrigen Presse gemäss Artikel 16 der vorliegenden Vertragsbedingungen publiziert.

Der Verwaltungsgesellschaft steht eine Verwaltungsgebühr von höchstens 0,25 % pro Quartal zu, zahlbar am Ende jedes Quartals auf der Basis des durchschnittlichen Gesamtvermögens des Fonds während des entsprechenden Quartals.

Art. 3. Die Depotbank.

Die Verwaltungsgesellschaft bestellte die BANQUE ET CAISSE DEPARAGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, als Depotbank.

Die Verwaltungsgesellschaft sowie die Depotbank können dieses Vertragsverhältnis mit einer Kündigungsfrist von 3 Monaten zu jedem beliebigen Zeitpunkt mittels schriftlicher Mitteilung der einen an die andere Partei beenden. Die Abberufung der Depotbank durch die Verwaltungsgesellschaft ist aber nur zulässig, wenn eine neue Depotbank die in diesen Vertragsbedingungen festgelegten Funktionen und Verantwortlichkeiten einer Depotbank übernimmt. Weiterhin hat auch nach Abberufung die Depotbank ihre Funktionen so lange wahrzunehmen, als es notwendig ist, um das gesamte Fondsvermögen an die neue Depotbank zu übergeben.

Im Falle einer Kündigung durch die Depotbank ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, eine neue Depotbank zu ernennen, welche die Funktionen und Verantwortung der Depotbank gemäss diesen Vertragsbedingungen übernimmt. Auch in diesem Fall bleibt die Depotbank in Funktion, bis das Fondsvermögen an die neue Depotbank übertragen ist.

Das Fondsvermögen, nämlich alle flüssigen Mittel und Wertpapiere, wird von der Depotbank für die Anteilsinhaber des Fonds gehalten. Die Depotbank kann, mit Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft, Banken und Finanzinstituten mit der Aufbewahrung von Wertpapieren, welche nicht üblicherweise in Luxemburg gehandelt werden, beauftragen. Die Depotbank kann Wertpapiere in Sammeldepots bei Depotstellen hinterlegen, welche die Depotbank mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft auswählt. Im Hinblick auf die Konten und Wertpapierdepots erfüllt die Depotbank die banküblichen Pflichten. Die Depotbank kann nur im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft und innerhalb des Rahmens dieser Vertragsbedingungen über das Fondsvermögen verfügen und für den Fonds Zahlungen an Dritte leisten. Ferner übt die Depotbank sämtliche in Artikel 16 und 17 des Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehenen Funktionen aus.

Die Depotbank hat Anspruch auf eine monatliche Gebühr, welche sich nach dem Nettovermögenswert des Fonds berechnet und deren Höhe jeweils den banküblichen Ansätzen entspricht, sowie auf die banküblichen Transaktionsgebühren. Diese Gebühren gehen zu Lasten des Fondsvermögens.

Art. 4. Anlagepolitik.

Die Vermögen der Teilfonds werden nach dem Grundsatz der Risikoverteilung in Wertpapieren und anderen Anlageinstrumenten angelegt. Die Teilfonds unterscheiden sich im wesentlichen durch die unterschiedliche Gewichtung der Anlagen in Aktien. Je höher der Aktienanteil in einem Teilfonds ist, desto grösser werden die möglichen Kursschwankungen. Die Kursschwankungsrisiken sind beim SWISSCA PORTFOLIO FUND INCOME am niedrigsten; beim SWISSCA PORTFOLIO FUND EQUITY sind die Kursschwankungsrisiken und dafür der mögliche Gesamterfolg der Anlage am höchsten. Das Fondsvermögen ist normalen Kursschwankungen ausgesetzt, es kann nicht garantiert werden, dass der Fonds das Anlageziel erreichen wird.

Der SWISSCA PORTFOLIO FUND INCOME legt seine Mittel weltweit in festverzinslichen Wertpapieren an. Es erfolgen keine Anlagen in Aktien.

Der SWISSCA PORTFOLIO FUND YIELD legt seine Mittel weltweit in festverzinslichen Wertpapieren und in Aktien an. Die Anlagen in Aktien betragen höchstens 30 % des Nettovermögens des Teilfonds, mindestens jedoch 10 %.

Die Teilfonds SWISSCA PORTFOLIO FUND BALANCED und SWISSCA PORTFOLIO FUND BALANCED (EURO) legen ihre Mittel weltweit sowohl in Aktien als auch in festverzinslichen Wertpapieren an. Bei diesen beiden Teilfonds betragen die Anlagen in Aktien höchstens 50 % des Nettovermögens des Teilfonds, mindestens jedoch 30 %.

Der SWISSCA PORTFOLIO FUND GROWTH legt seine Mittel weltweit sowohl in Aktien als auch in festverzinslichen Wertpapieren an. Die Anlagen in Aktien betragen mindestens 50 %, höchstens 70 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Der SWISSCA PORTFOLIO FUND EQUITY legt seine Mittel weltweit in Aktien an. Der Aktienanteil beträgt mindestens 90 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Die Anlagen sind hinsichtlich der Währung nicht beschränkt, mit Ausnahme des Teilfonds SWISSCA PORTFOLIO FUND BALANCED (EURO), dessen Vermögen zu mehr als 50 % in Euro angelegt wird.

Daneben kann jeder Teilfonds Liquidität und Geldmarktinstrumente im Rahmen der gesetzlichen und vertraglichen Begrenzungen (Ziff. 4 hinten) halten.

Als «festverzinsliche Wertpapiere» gelten neben Obligationen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen sowie Zero-Bonds) und anderen festverzinslichen Wertpapieren auch variabel verzinsliche Wertpapiere, inklusive auf Diskontbasis begebene Wertpapiere.

Bei den Geldmarktinstrumenten handelt es sich um solche, die von erstklassigen Schuldern ausgegeben oder garantiert werden, namentlich «bankers acceptances» «commercial papers», «Geldmarktbuchforderungen» und andere fest- oder variabel verzinsliche kurzfristige Geldmarktinstrumente.

Unter dem Begriff «Aktien» werden auch Anlagen in anderen Kapitalanteilen verstanden (Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine, Genussscheine, u. a.).

Bei den Anlagen sind in jedem Teilfonds folgende Bestimmungen zu beachten:

1. Zulässige Anlagen

a) Die Wertpapiere müssen an einer Börse zugelassen sein oder an einem anderen anerkannten und dem Publikum offenstehenden, regelmässig stattfindenden geregelten Markt gehandelt werden. Es sind Anlagen weltweit zulässig. Wertpapiere aus Neuemissionen dürfen nur erworben werden, wenn die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, die Zulassung zur amtlichen Notierung an Börsen oder an anderen geregelten anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäss funktionierenden Märkten zu beantragen und sofern diese Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Emission erfolgt.

b) Abweichend von lit. a) dürfen angelegt werden

- höchstens 10 % des Nettovermögens in anderen Wertpapieren,
- höchstens 10 % des Nettovermögens in verbrieften Rechten mit einer Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten wenn diese Rechte Wertpapieren gleichgestellt werden können, weil sie insbesondere übertragen, veräussert und periodisch bewertet werden können.

c) Diese Anlagen dürfen zusammen nicht mehr als 10 % des Nettovermögens des Teilfonds ausmachen.

2. Beschränkung der Anlagen

a) Es dürfen nicht mehr als 10 % des Nettovermögens in Wertpapiere desselben Emittenten angelegt werden; der Gesamtwert der Wertpapiere von Emittenten in denen mehr als 5 % angelegt wird, darf 40 % des Nettovermögens eines Teilfonds nicht übersteigen.

b) Die Anlagen dürfen es nicht erlauben, einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.

c) Ausserdem darf der Fonds nicht mehr als 10 % der stimmrechtlosen Aktien eines Emittenten erwerben. Überdies darf er weder mehr als 10 % der Schuldverschreibungen eines Emittenten, noch 10 % der Anteile an einem Organismus für gemeinsame Anlagen erwerben, sofern sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen und der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile im Zeitpunkt des Erwerbes feststellen lässt.

d) Wenn die Wertpapiere von einem Mitgliedstaat der EU, seinen Gebietskörperschaften, einem Mitgliedstaat der OECD oder von einer internationalen Organisation öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden, gilt folgendes:

- Die in lit. a) genannte Begrenzung von 10 % wird auf 35 % angehoben. Diese Wertpapiere werden bei der Berechnung der 40 %-Begrenzung gemäss lit a) nicht berücksichtigt.

- Die in lit. b) und c) genannten Beschränkungen sind nicht anwendbar.

e) Die Begrenzungen von lit. b) und c) sind überdies nicht anwendbar auf Aktien, durch die der Teilfonds ein Anteil am Kapital einer Gesellschaft mit Sitz in einem Staat ausserhalb der EU erhält, die ihre Aktiva hauptsächlich in Wertpapieren von Emittenten mit Sitz in diesem Staat anlegt, wenn dies aufgrund der nationalen Gesetzgebung dieses Staates die einzige Möglichkeit ist, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahme gilt jedoch nur, wenn die Gesellschaft mit Sitz ausserhalb der EU in ihrer Anlagepolitik die Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds einhält.

3. Anlagen in Fondsanteilen

Es dürfen nicht mehr als 5 % des Nettovermögens in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) des offenen Investmenttyps im Sinne der Investmentrichtlinie der Europäischen Gemeinschaft vom 20. Dezember 1985 (85/611/EU) anlegt werden. Der Erwerb von Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen ist nur zulässig, wenn diese eine ähnliche Anlagepolitik wie der Teilfonds oder einzelne Teilbereiche davon (z.B. Aktien- oder Obligationen-Teil) einhält.

4. Liquidität

Jeder Teilfonds darf flüssige Mittel und Festgelder in unterschiedlichen Währungen halten. Ein Anteil von bis zu 30 % des Wertes des Nettovermögens darf in Bankguthaben und Geldmarktpapieren gehalten werden. Diese dürfen im Zeitpunkt des Erwerbes eine restliche Laufzeit von 12 Monaten nicht überschreiten.

5. Instrumente und Techniken, die Wertpapiere und Devisen zum Gegenstand haben

Jeder Teilfonds darf sich der Instrumente und Techniken bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern deren Einsatz im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens geschieht. Diesbezüglich gelten folgende Begrenzungen:

a) Es dürfen Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere erworben werden. Call-Optionen dürfen nur unter den folgenden Bedingungen verkauft werden: Im Zeitpunkt des Verkaufs von Call-Optionen muss der Teilfonds die Mittel zur angemessenen Deckung der Verpflichtungen, die sich aus den jeweiligen Verträgen ergeben, im Bestand haben, d.h. entweder die zugrundeliegenden Titel oder gleichwertige Call-Optionen oder andere Instrumente, wie etwa

Warrants. Die den verkauften Call-Optionen zugrundeliegenden Titel dürfen solange nicht veräußert werden, wie diese Optionen bestehen, es sei denn, dass diese durch entgegengesetzte Optionen oder andere diesem Zweck dienende Instrumente gedeckt sind. Dies gilt auch für gleichwertige Call-Optionen, die der Teilfonds halten muss, wenn er die zugrundeliegenden Titel zum Zeitpunkt des Verkaufs der betreffenden Optionen nicht besitzt. Es können auch Put-Optionen über Wertpapiere verkauft werden, soweit der Teilfonds während der ganzen Dauer des entsprechenden Vertrages über die notwendigen liquiden Mittel verfügt, um die Titel bezahlen zu können, die ihm im Fall der Optionsausübung durch die Gegenpartei geliefert werden.

b) Zur Absicherung von Kursrisiken dürfen Terminkontrakte, Futures und Call-Optionen auf Börsenindizes verkauft sowie Put-Optionen auf Börsenindizes gekauft werden, wenn dabei die eingegangenen Verpflichtungen den Wert des entsprechenden Wertpapiervermögens nicht übersteigen. Der Absicherungszweck verlangt eine relativ enge Korrelation zwischen der Zusammensetzung des angewandten Index und des abzusichernden Wertpapierbestandes.

c) Zur Absicherung von Zinsrisiken dürfen Terminkontrakte, Futures und Call-Optionen auf Zinssätze verkauft sowie Put-Optionen auf Zinssätze gekauft werden, wenn dabei die eingegangenen Verpflichtungen den Wert des Wertpapiervermögens nicht übersteigen. Diese Regelung gilt auch für Zins-Swaps, welche mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierten Finanzinstituten getätigt werden.

d) Ausser Optionen auf Wertpapiere und Kontrakte, die Devisen zum Gegenstand haben, dürfen zu einem anderen Zwecke als demjenigen der Absicherung der Vermögenswerte, Terminkontrakte, Futures und Optionskontrakte gekauft und verkauft werden, unter der Bedingung, dass die Summe aus solchen Kauf- und Verkaufsverträgen zusammen mit derjenigen von Verpflichtungen aus dem Verkauf von Put-Optionen auf Wertpapieren zu keinem Zeitpunkt den Wert des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds überschreitet.

In diesem Zusammenhang werden die Verpflichtungen aus solchen Geschäften wie folgt berechnet:

- Die Verpflichtung, die sich aus Terminkontrakten ergibt, entspricht dem Wert der Glattstellung der Netto-Positionen aus Verträgen, die über identische Finanzinstrumente lauten (nach Kompensation der Kauf- und Verkaufspositionen), unabhängig von deren Verfallsdaten.

- Die Verpflichtung, die sich aus dem Kauf oder Verkauf von Optionskontrakten ergibt, entspricht dem Total der Ausübungspreise derjenigen Optionen, die jeweils die Netto-Verkaufspositionen über einen und denselben Wert darstellen, unabhängig von deren Verfallsdaten.

e) Die Summe der für den Kauf solcher Put- und Call-Optionen bezahlten Prämien darf, zusammen mit der Summe der für den Kauf von Call- und Put-Optionen auf Wertpapiere bezahlten Preisen, einen Betrag von 15 % des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds nicht übersteigen.

f) Zur Absicherung von Währungsrisiken können Call-Optionen verkauft sowie Put-Optionen gekauft werden, sowie Finanzterminkontrakte auf Devisen abgeschlossen werden, soweit sie an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden. Devisenswaps und Devisenterminverkäufe dürfen mit erstklassigen Finanzinstituten getätigt werden, welche auf solche Geschäfte spezialisiert sind. Das Ziel der Risikodeckung setzt eine direkte Verbindung zwischen diesen Geschäften und dem zu deckenden Fondsvermögen voraus, was bedeutet, dass die Geschäfte, die in einer bestimmten Währung durchgeführt werden, im Prinzip weder den Gesamtwert der in dieser Währung vom Teilfonds gehaltenen Aktiven noch deren Besitzdauer/Restlaufzeit übersteigen dürfen.

6. Repos

Es dürfen für nicht mehr als 10 % des Nettovermögens Repos (Pensionsgeschäfte) erworben und verkauft werden. Solche Geschäfte dürfen nur mit erstklassigen Finanzinstituten abgeschlossen werden, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind.

7. Kreditaufnahme

Die Verwaltungsgesellschaft darf keine Kredite aufnehmen, es sei denn für den Ankauf von Devisen mittels eines «back-to-back»-Darlehens oder vorübergehend bis 10 % des Nettovermögens.

8. Securities lending

Bis zur Hälfte des Bestandes der in einem Teilfonds gehaltenen Wertpapiere dürfen ausgeliehen werden, sofern das Geschäft im Rahmen der von CEDEL und EUROCLEAR oder von anderen erstrangigen Finanzinstituten, welche in diesen Aktivitäten spezialisiert sind, festgelegten Bedingungen und Prozeduren abgeschlossen wird. Solche Operationen dürfen sich nicht über eine Periode von mehr als 30 Tagen erstrecken, es sei denn, diese Kontrakte können zu jedem Zeitpunkt aufgelöst und die ausgeliehenen Titel zurückerstattet werden. Ausserdem muss der Fonds grundsätzlich eine Garantie erhalten, welche den Wert der ausgeliehenen Titel im Zeitpunkt der Ausleihe nicht unterschreiten darf. Diese Garantie muss in Form von Liquidität vorhanden sein und/oder in Wertpapieren, welche von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen öffentliche Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organisationen gemeinschaftlicher, regionaler oder universeller Art ausgegeben oder garantiert sind und auf den Namen des Fonds bis zum Ablauf der Ausleihdauer blockiert sind.

9. Unzulässige Anlagen

Die Verwaltungsgesellschaft darf nicht:

a) Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen erwerben, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einer mit ihr verbundenen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden;

b) Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;

c) in Immobilien, Waren und Wertpapieren oder in von der Verwaltungsgesellschaft ausgegebene Wertpapiere anlegen;

d) Leerverkäufe von Wertpapieren tätigen;

e) Vermögenswerte der Teilfonds verpfänden, zur Sicherung übertragen oder abtreten. Die bei Options-, Futures- und Termingeschäften üblichen Margendepots gelten im Sinne dieser Bestimmung nicht als Verpfändung.

Werden die Beschränkungen in den Ziff. 1 bis 8 unbeabsichtigt überschritten, so ist vorrangig das Ziel zu verfolgen, die Prozentsätze zu unterschreiten, unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilseigner.

Die Begrenzungen gelten nicht im Fall der Ausübung von Bezugsrechten.

Die Verwaltungsgesellschaft darf jederzeit im Interesse der Anteilseigner weitere Anlagebeschränkungen festsetzen, soweit diese erforderlich sind, um den Gesetzen und Bestimmungen jener Länder zu entsprechen, wo Anteilscheine des Fonds angeboten und verkauft werden.

Art. 5. Ausgabe von Anteilen.

Die Anteile werden an jedem Bankgeschäftstag durch die Verwaltungsgesellschaft nach Zahlung des Kaufpreises an die Depotbank ausgegeben. Dafür werden Anteilscheine von der Verwaltungsgesellschaft ausgestellt.

Im Zusammenhang mit der Ausgabe von Anteilen kann die Verwaltungsgesellschaft Dritte als Vertriebsstelle benennen oder einen Dritten mit dem Alleinvertrieb beauftragen.

Die Verwaltungsgesellschaft beachtet bei der Ausgabe der Anteile die Gesetze und Bestimmungen der Länder, in welchen die Anteile angeboten werden. Die Verwaltungsgesellschaft darf jederzeit nach ihrem Ermessen gegenüber natürlichen oder juristischen Personen in bestimmten Ländern und Gebieten zeitweise oder endgültig den Verkauf von Anteilen aussetzen oder begrenzen. Die Verwaltungsgesellschaft darf bestimmte natürliche oder juristische Personen vom Erwerb von Anteilen ausschliessen, wenn eine derartige Massnahme zum Schutz der Gesamtheit der Anteilseigner und des Fonds erforderlich ist.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft legt fest, welche die kleinste Anzahl von Anteilen ist, deren Zeichnung durch einen Anleger möglich ist. Weiterhin darf die Verwaltungsgesellschaft:

- a) nach ihrem Ermessen Zeichnungsaufträge zurückweisen,
- b) jederzeit Anteile zurücknehmen, die von Anteilseignern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

Art. 6. Ausgabepreis.

Die Ausgabe von Anteilen erfolgt aufgrund von Zeichnungsaufträgen, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Vertriebsstelle bis 16.00 Uhr an einem luxemburgischen Bankgeschäftstag eingehen, zum Ausgabepreis der dem am darauf folgenden Bewertungstag errechneten Nettovermögenswert entspricht. Zuzüglich werden jegliche anfallenden Ausgabesteuern verrechnet. Es kann zudem eine Vermittlungsgebühr erhoben werden, welche 5 % dieses Nettovermögenswertes nicht übersteigen darf und den Banken und Finanzinstituten zufließt, die mit dem Anteilsvertrieb befasst sind. Die Zahlung des Ausgabepreises erfolgt innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach Eingang des Zeichnungsauftrages; die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch berechtigt, diese Frist auf maximal 5 Tage zu erstrecken, sofern sich die Dreitagesfrist als zu kurz erweist.

Art. 7. Anteilscheine.

Jede natürliche oder juristische Person ist vorbehaltlich der Regelung in Artikel 5 dieser Vertragsbedingungen berechtigt, sich durch Zeichnung eines oder mehrerer Anteilen am Fonds zu beteiligen. Anteilscheine werden als Inhaberpapiere mit Couponsbogen ausgestellt. Die Anteilscheine werden in Stücken zu 1, 10 und 100 Anteilen ausgegeben. Jeder Anteilschein trägt die Unterschrift der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank, welche beide durch Facsimileunterschriften ersetzt werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft darf im Interesse der Anteilseigner die Anteile teilen oder zusammenlegen.

Art. 8. Nettovermögenswert.

Der Nettovermögenswert (NAV) des Anteils wird von der Verwaltungsgesellschaft für jeden einzelnen Teilfonds entsprechend den Vertragsbedingungen an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg auf Basis der letztbekannten Kurse berechnet.

Mit Ausnahme des Teilfonds SWISSCA PORTFOLIO FUND BALANCED (EURO) - dessen Währung der Euro ist - wird der Wert eines Anteils eines jeden Teilfonds in Schweizer Franken (CHF) ausgedrückt und ergibt sich, indem das gesamte Vermögen des Teilfonds durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds dividiert wird. Das Nettovermögen eines jeden Teilfonds entspricht der Differenz zwischen der Summe der Guthaben des Teilfonds und der Summe der den Teilfonds betreffenden Verpflichtungen.

Das Gesamtvermögen des Fonds ist in CHF ausgedrückt und entspricht der Differenz zwischen dem Gesamtguthaben des Fonds und den Gesamtverpflichtungen des Fonds. Zum Zweck dieser Berechnung werden die Nettovermögen eines jeden Teilfonds der nicht auf CHF lautet, in CHF konvertiert und zusammengezählt.

Das Vermögen eines jeden Teilfonds wird folgendermassen bewertet:

a) Börsennotierte Wertpapiere werden zum letztbekannten Geld-Kurs bewertet. Falls ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert ist, ist vom letztbekannten Geld-Kurs an der Börse, an welcher die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere erworben wurden, auszugehen. Bei Wertpapieren, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern besteht, welche marktkonforme Preise anbieten, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere aufgrund so festgesetzter Preise vornehmen.

b) Wertpapiere, welche an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden wie börsennotierte Wertpapiere bewertet.

c) Wertpapiere, welche nicht an einer Börse notiert sind oder nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten erhältlichen Marktpreis bewertet; ist ein solcher nicht verfügbar, wird die Verwaltungsgesellschaft diese Wertpapiere gemäss anderen von ihr zu bestimmenden Grundsätzen auf Basis der voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreise bewerten.

d) Festgelder werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufenen Zinsen bewertet.

e) Nicht auf die Währung des Teilfonds lautende Anlagen werden zum jeweiligen Mittelkurs in diese Währung umgerechnet. Zur Absicherung des Währungsrisikos abgeschlossene Terminkontrakte werden bei der Umrechnung berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere adäquate Bewertungsprinzipien anzuwenden, falls die obenerwähnten Bewertungskriterien aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse nicht angewendet werden können oder als unzumutbar erscheinen.

Bei Vorliegen ausserordentlicher Umstände können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, welche für die Ausgaben oder Rücknahmen dieses Tages massgebend sind.

Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile auf Basis der Kurse, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren getätigt werden, bewerten. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Kaufs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Art. 9. Aussetzung der Bewertung des Nettovermögenswertes sowie der Ausgabe, Konversion und Rücknahme von Anteilen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettovermögenswertes eines Teilfonds und folglich die Ausgabe, Rücknahme und Konversion von Anteilen in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

a) Wenn Börsen oder Märkte, die für die Bewertung eines bedeutenden Anteils des Vermögens eines Teilfonds massgebend sind, oder wenn Devisenmärkte, auf die der Nettovermögenswert oder ein bedeutender Anteil des Guthabens eines Teilfonds lautet, ausser für gewöhnliche Feiertage geschlossen sind oder wenn dort Transaktionen suspendiert oder eingeschränkt sind oder wenn diese kurzfristig starken Schwankungen unterworfen sind.

b) Wenn aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder anderweitiger Notfälle, die ausserhalb der Einflussmöglichkeit der Verwaltungsgesellschaft liegen, sachdienliche Verfügungen über das Vermögen eines Teilfonds nicht möglich sind oder den Interessen der Anteilseigner abträglich wären.

c) Im Fall einer Unterbrechung der Nachrichtenverbindungen oder wenn aus irgendeinem Grund der Nettovermögenswert eines Teilfonds nicht mit genügender Genauigkeit ermittelt werden kann.

d) Wenn durch Beschränkungen des Devisenverkehrs oder sonstiger Übertragungen von Vermögenswerten Geschäfte für einen Teilfonds undurchführbar werden, oder falls Käufe und Verkäufe eines Teilfonds nicht zu normalen Wechselkursen vorgenommen werden können.

Art. 10. Rücknahme von Anteilen.

Anteilseigner können an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg die Rücknahme ihrer Anteile gegen Lieferung ihrer Anteilscheine verlangen. Rücknahmeanträge, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Vertriebsstelle bis 16.00 Uhr an einem luxemburgischen Bankgeschäftstag eingehen, werden mit dem am darauf folgenden Bewertungstag errechneten Nettovermögenswert abgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Fondsvermögen Sorge zu tragen, so dass die Zahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen unter gewöhnlichen Umständen innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach Berechnung des Rücknahmepreises erfolgen kann. Wenn Zertifikate ausgeliefert wurden, sind diese mit dem Rücknahmeantrag einzureichen.

Die Auszahlung erfolgt durch Überweisung des jeweiligen Betrages in der Währung des Teilfonds mittels Bankscheck oder Überweisung.

Die Depotbank ist verpflichtet, Auszahlungen unverzüglich zu leisten, es sei denn, dass gemäss irgendwelcher gesetzlicher Vorschriften, wie Devisenverkehrsbeschränkungen oder aufgrund ausserhalb der Kontrolle der Depotbank liegender Umstände sich die Überweisung des Rücknahmebetrages in das Land, wo die Rücknahme beantragt wurde, als unmöglich erweist. Weiterhin kann die Depotbank bei massiven Rücknahmeanträgen, mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft, den Rücknahmeantrag erst dann abrechnen, wenn die entsprechenden Vermögenswerte, ohne unnötige Verzögerung, verkauft worden sind.

Art. 11. Konversion.

Anteilseigner eines jeden Teilfonds sind jederzeit berechtigt, ihre Anteile in solche eines anderen zur Zeichnung aufgelegten Teilfonds umzuwandeln. Die Konversion erfolgt auf Basis der zuletzt berechneten Nettovermögenswerte. Bei der Konversion hat die vermittelnde Stelle Anspruch auf die halbe Vermittlungsgebühr. Überdies kann die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung des Fonds eine Konversionskommission von 0,25 % des Nettovermögenswertes pro Anteil des ursprünglichen Teilfonds beziehen. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Konversionsbedingungen im Verkaufsprospekt fest.

Art. 12. Kosten des Fonds.

Der Fonds trägt folgende Kosten:

- Alle Steuern, die möglicherweise zu Lasten der Vermögenswerte, der Erträge und der Auslagen des Fonds zu zahlen sind;
- Kommissionen und Gebühren, die auf Wertpapiertransaktionen üblicherweise anfallen;
- die Vergütung für
 - die Verwaltungsgesellschaft (in Höhe von höchstens 0,25 % im Quartal auf dem durch schnittlichen Gesamtvermögen des Fonds während des jeweiligen Quartals),
 - die Depotbank (Depotgebühren, welche auf dem Nettovermögenswert des Fonds berechnet werden, sowie anfallende Transaktionsgebühren zu üblichen Ansätzen) und
 - die Zahlstellen;
 - die Kosten der Buchhaltung und der Berechnung des Nettovermögenswertes;
 - weitere Vergütungen, welche für Anlageberatung, Vertrieb und andere, nicht gesondert erwähnte, für den Fonds geleistete Dienstleistungen anfallen, wobei die Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft um den jeweiligen Betrag dieser weiteren vom Fonds gezahlten Vergütungen gekürzt wird;
- die Kosten aussergewöhnlicher Massnahmen, insbesondere Gutachten, Rechtsberatung und Prozesse zum Schutz der Anteilseigner;

- die Druckkosten für die Anteilscheine;
- die Kosten der Vorbereitung des Drucks sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung der Verträge und anderer Dokumente, die den Fonds betreffen, einschliesslich die Gebühren zur Anmeldung und zur Registrierung bei sämtlichen Regierungsbehörden und Börsen;
- die Kosten der Vorbereitung, der Übersetzung, des Drucks und Vertriebs der periodischen Veröffentlichungen und anderer Dokumente, die durch das Gesetz oder durch Reglemente nötig sind;
- die Kosten der Vorbereitung und der Verbreitung von Mitteilungen an die Anteilseigner,
- die Gebühren der Rechtsberater und der Wirtschaftsprüfer und alle analogen, laufenden Gebühren.

Sämtliche wiederkehrenden Gebühren werden zuerst von den Anlageerträgen, dann von den realisierten Gewinnen aus Wertpapiergeschäften, dann vom Anlagevermögen abgezogen. Andere Kosten können über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben werden.

Das Vermögen des Fonds haftet insgesamt für alle vom Fonds zu tragenden Kosten, jedoch werden diese Kosten den einzelnen Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, angerechnet, ansonsten werden die Kosten den einzelnen Teilfonds gemäss deren Nettovermögen anteilmässig belastet.

Art. 13. Geschäftsjahr, Prüfung.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jährlich am 31. März.

Der Jahresabschluss der Verwaltungsgesellschaft und die Vermögensaufstellung des Fonds werden von unabhängigen öffentlichen Wirtschaftsprüfern geprüft, die von der Verwaltungsgesellschaft bestellt werden.

Art. 14. Verwendung des Reinertrages und der Kapitalgewinne.

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und inwieweit Ausschüttungen aus den Netto-Anlageerträgen des Teilfonds vorgenommen werden. Zudem können Gewinne aus der Veräusserung von Rechten, die zum Teilfonds gehören (realisierte Kursgewinne, Erlös aus dem Verkauf von Bezugsrechten und ähnlichen Zuwendungen), im Teilfonds zur Wiederanlage ganz oder teilweise zurückbehalten oder ganz oder teilweise in der Ertragsrechnung ausgewiesen und den Anlegern ausgeschüttet werden. Dabei werden Netto-Anlageerträge, realisierte Kapitalgewinne und Erlöse aus der Veräusserung von Rechten durch den Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen sowie durch die Ausrichtung dieser Erträge und Gewinne bei Rücknahme von Anteilen korrigiert. Ausschüttungen - falls solche vorgenommen werden - werden innerhalb von zwei Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres getätigt.

Ansprüche auf Ausschüttungen und Zuteilungen, die nicht binnen 5 Jahren ab Fälligkeit geltend gemacht werden, verjähren. Die Vermögenswerte gehen in diesem Fall an den entsprechenden Teilfonds zurück.

Art. 15. Änderung dieser Bestimmungen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Bestimmungen jederzeit im Interesse der Anteilseigner und mit Zustimmung der Depotbank ganz oder teilweise ändern.

Änderungen treten 15 Tage nach ihrer Veröffentlichung im Luxemburger «Mémorial» in Kraft.

Art. 16. Veröffentlichungen.

Der Nettovermögenswert der Anteile sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis je Anteil werden an jedem Bankgeschäftstag am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekanntgegeben. Der jährliche Rechenschaftsbericht des Fonds wird innert 4 Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres publiziert; der Halbjahresbericht innert 2 Monaten nach Abschluss des Semesters. Die Berichte werden den Anteilseignern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle zur Verfügung gestellt.

Jegliche Änderungen dieser Bestimmungen werden im Luxemburger Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht. Die Auflösung des Fonds wird zusätzlich in vier anderen Zeitungen, davon einer Luxemburger Zeitung, publiziert.

Änderungen der Vertragsbedingungen und Mitteilungen an die Anteilseigner, sowie Anzeigen über die Aussetzung der Bewertung und Rücknahme der Anteile werden in Zeitungen von Ländern, in welchen die Anteile des Fonds vertrieben und verkauft werden, veröffentlicht.

Art. 17. Dauer des Fonds, Liquidation.

Der Fonds ist für unbegrenzte Zeit errichtet; er kann im gegenseitigen Einvernehmen zwischen Verwaltungsgesellschaft und Depotbank jederzeit aufgelöst werden. Diese Kündigung ist in drei monatlichen aufeinanderfolgenden Veröffentlichungen gemäss vorstehendem Artikel 16 bekannt zu machen. Vom Tage der Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank an, werden keine Anteile mehr ausgegeben und zurückgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird das Fondsvermögen im besten Interesse der Anteilseigner verwerten, und die Depotbank wird gemäss den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft den Netto-Liquidationserlös (nach Abzug der Liquidationsgebühren und Ausgaben) anteilig an die Anteilseigner ausschütten.

Die Anteilseigner, ihre Erben oder sonstige Berechtigte können die Liquidation oder Teilung des Fonds nicht verlangen.

Art. 18. Verjährung.

Die Ansprüche der Anteilseigner gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren 5 Jahren nach dem Datum des Ereignisses, das diese Ansprüche begründet hat.

Art. 19. Anwendbares Recht, Gerichtsbarkeit und massgebende Sprachen.

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilseignern, der Verwaltungsgesellschaft, deren Anteilseignern und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig, und es findet Luxemburger Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder Depotbank können sich und den Fonds jedoch der Gerichtsbarkeit der Länder, in welchen Fondsanteile angeboten und verkauft werden, im Hinblick auf Ansprüche von Anlegern aus diesen Ländern unterwerfen.

Die deutsche Fassung dieser Vertragsbedingungen ist massgeblich; die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Fondsanteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger in diesen Ländern verkauft wurden.

Diese Vertragsbedingungen ersetzen die früheren Bedingungen und treten in Kraft am 21. Juni 1999.

Luxemburg, den 18. Mai 1999.

SWISSCA PORTFOLIO FUNDS MANAGEMENT
COMPANY S.A.
Unterschriften

BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT
Unterschriften

Pour copie conforme
Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 18 mai 1999, vol. 523, fol. 41, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22950/275/441) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 1999.

GenoEuroClassic, Fonds Commun de Placement.

VERWALTUNGSREGLEMENT

Stand: 7. Mai 1999

Präambel

Dieses Verwaltungsreglement legt allgemeine Grundsätze für von der UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. gemäß Teil 2 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form von «fonds commun de placement» aufgelegte und verwaltete gemischte Wertpapier- und Grundstückssondervermögen fest, soweit die Sonderreglements der jeweiligen Fonds dieses Verwaltungsreglement zum integralen Bestandteil erklären.

Die spezifischen Charakteristika der Fonds werden in den Sonderreglements der jeweiligen Fonds beschrieben, in denen ergänzende und abweichende Regelungen zu einzelnen Bestimmungen des Verwaltungsreglements getroffen werden können. Ergänzend hierzu erstellt die Verwaltungsgesellschaft für jeden Fonds eine Übersicht «Der Fonds im Überblick», die aktuelle und spezielle Angaben enthält. Diese Übersicht ist integraler Bestandteil des Verkaufsprospektes.

An dem jeweiligen Fonds sind die Anteilhaber zu gleichen Rechten und im Verhältnis der Zahl der jeweils gehaltenen Anteile beteiligt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit weitere neue Fonds auflegen oder einen oder mehrere bestehende Fonds auflösen. Fonds können zusammengelegt oder mit anderen Organismen für gemeinsame Anlage verschmolzen werden.

Das Verwaltungsreglement und das jeweilige Sonderreglement bilden gemeinsam als zusammenhängende Bestandteile die für den entsprechenden Fonds geltenden Vertragsbedingungen.

Art. 1. Die Fonds.

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

2. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Inhaber von Anteilen («Anteilhaber»), der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind im Verwaltungsreglement sowie im Sonderreglement des jeweiligen Fonds geregelt, die beide von der Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank erstellt werden.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilhaber das Verwaltungsreglement, das Sonderreglement des jeweiligen Fonds sowie alle Änderungen derselben an.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.

1. Verwaltungsgesellschaft ist die UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet die Fonds im eigenen Namen, jedoch ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des jeweiligen Fonds zusammenhängen. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilhaber gegen die Depotbank geltend zu machen.

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

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuß beraten lassen. Die Kosten hierfür trägt die Verwaltungsgesellschaft, sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds keine anderweitige Bestimmung getroffen wird.

5. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für jeden Fonds einen Verkaufsprospekt, der aktuelle Informationen zu dem Fonds enthält, insbesondere im Hinblick auf Anteilpreise, Vergütungen und Verwaltung des Fonds.

6. Die Verwaltungsgesellschaft darf weder Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge sowie keine Verwaltungsvergütung für die im Fondsvermögen gehaltenen Investmentanteile berechnen, wenn das betreffende Investmentvermögen von ihr oder einer konzernzugehörigen Gesellschaft verwaltet wird.

Art. 3. Die Depotbank.

1. Die Depotbank für einen Fonds wird im jeweiligen Sonderreglement genannt.

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

3. Alle flüssigen Mittel, Investmentanteile und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte des Fonds werden von der Depotbank in gesperrten Konten und Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements und des Sonderreglements verfügt werden darf. Auf Weisung der Verwaltungsgesellschaft dürfen Bankguthaben auf Sperrkonten bei anderen Kreditinstituten unterhalten werden. Die Anlage von Mitteln in Bankguthaben bei anderen Kreditinstituten sowie Verfügungen über diese Bankguthaben bedürfen der Zustimmung der Depotbank. Sie darf einer solchen Anlage oder Verfügung nur zustimmen, wenn diese mit den gesetzlichen Bestimmungen und dem Verwaltungs- sowie dem Sonderreglement vereinbar ist. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten unterhaltenen Bankguthaben zu überwachen.

Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Investmentanteilen beauftragen, sofern die Investmentanteile an einer ausländischen Börse oder an einem anderen im Ausland befindlichen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden oder nur im Ausland lieferbar sind.

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

- Anteile des Fonds auf die Zeichner gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements übertragen;
- aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Investmentanteile, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den jeweiligen Fonds erworben bzw. getätigt worden sind;
- aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse beim Abschluß von Devisenterminkontrakten leisten;
- Investmentanteile, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte, die für einen Fonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen;
- den Rücknahmepreis gemäß Artikel 8 des Verwaltungsreglements gegen Empfang der entsprechenden Anteile auszahlen;
- die Erträge des Vermögens des Fonds auszahlen.

5. Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, daß:

(a) alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere der Rücknahmepreis aus dem Verkauf von Investmentanteilen, der Kaufpreis aus dem Verkauf von sonstigen Vermögenswerten, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabe-preises abzüglich der Verkaufsprovision und jeglicher eventueller Ausgabesteuern, und unverzüglich auf den gesperrten Konten des Fonds verbucht werden;

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

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

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

(e) die Erträge des Fondsvermögens gemäß dem Verwaltungsreglement und dem jeweiligen Sonderreglement verwendet werden;

(f) Investmentanteile höchstens zum Ausgabepreis gekauft und mindestens zum Rücknahmepreis verkauft werden;

(g) sonstige Vermögenswerte höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 7 angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;

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

Die Depotbank überwacht die Festsetzung des Inventarwertes eines Anteils gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements.

6. Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die im Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung. Die Depotbank entnimmt den gesperrten Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 13 des Verwaltungsreglements aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

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

- Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;
- gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Vermögen des Fonds nicht haftet.

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

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

8. Die Depotbank ist berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Falle ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, den Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufzulösen oder innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ebenfalls berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. Eine derartige Kündigung hat notwendigerweise die Auflösung des Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements zur Folge, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht zuvor eine andere Bank mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde zur Depotbank bestellt hat, welche die gesetzlichen Funktionen der vorherigen Depotbank übernimmt.

Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik.

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

1. Notierte Wertpapiere

Ein Fondsvermögen wird grundsätzlich in Wertpapieren angelegt, die an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden geregelten Markt («geregelter Markt») innerhalb der Kontinente von Europa, Nord- und Südamerika, Australien (mit Ozeanien), Afrika oder Asien amtlich notiert bzw. gehandelt werden.

2. Neuemissionen

Ein Fondsvermögen kann Neuemissionen enthalten, sofern diese

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

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

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

3. Nicht notierte Wertpapiere

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

4. Verbriefte Rechte

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

5. Organismen für gemeinsame Anlagen

a) Mindestens 20 % und höchstens 30 % des Wertes des Nettofondsvermögens werden in Anteilen an einem oder mehreren offenen Grundstücks-Sondervermögen angelegt, nach deren Vertragsbedingungen folgende Immobilien-Investitionen vorgesehen sein können: Geschäftsgrundstücke, gemischt-genutzte Grundstücke, Mietwohngrundstücke, Grundstücke im Zustand der Bebauung, unbebaute Grundstücke, Erbbaurechte, Beteiligungen an Grundstücks-Gesellschaften, Rechte in der Form des Wohnungseigentums, Teileigentums, Wohnungserbbaurechts und Teilerbbaurechts sowie andere Grundstücke.

Die vorgenannten Organismen für gemeinsame Anlagen müssen unter Luxemburger oder deutschem Recht errichtet sein.

Ferner gelten nach Ablauf von vier Jahren nach Bildung der Grundstücks-Sondervermögen folgende Restriktionen:

a) Das Grundstücks-Sondervermögen muß aus mindestens zehn Grundstücken bestehen.

b) Keines der Grundstücke darf zur Zeit seines Erwerbs den Wert von 15 % des Wertes des Sondervermögens übersteigen.

c) Als Grundstück im Sinne von Buchstabe a) ist auch eine aus mehreren Grundstücken bestehende wirtschaftliche Einheit anzusehen.

6. Anlagegrenzen

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

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

- Mitgliedstaaten der Europäischen Union («EU») und deren Gebietskörperschaften;

- Staaten, die nicht Mitgliedstaaten der EU sind;

- internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört.

c) Die unter a) genannten Prozentsätze erhöhen sich von 10 % auf 25 % bzw. von 40 % auf 80 % für Schuldverschreibungen, welche von Kreditinstituten, die in einem Mitgliedstaat der EU ansässig sind, begeben werden, sofern

- diese Kreditinstitute aufgrund eines Gesetzes einer besonderen öffentlichen Aufsicht zum Schutz der Inhaber solcher Schuldverschreibungen unterliegen,

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

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

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

e) Die Verwaltungsgesellschaft wird für die Gesamtheit der von ihr verwalteten Fonds stimmberechtigte Aktien insoweit nicht erwerben, als ein solcher Erwerb ihr einen wesentlichen Einfluß auf die Geschäftspolitik des Emittenten gestattet.

f) Die Verwaltungsgesellschaft darf für jeden Fonds höchstens 10 %

- der von einem einzigen Emittenten ausgegebenen stimmrechtlosen Aktien,

- der von einem einzigen Emittenten ausgegebenen Schuldverschreibungen,

- der Anteile eines Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA»)

erwerben.

Die Anlagegrenzen des zweiten und dritten Gedankenstriches bleiben insoweit außer Betracht, als das Gesamtemissionsvolumen der erwähnten Schuldverschreibungen beziehungsweise die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile eines OGA zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht ermittelt werden kann.

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

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

- solche Gesellschaften hauptsächlich Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in diesem Staat erwerben,

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

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

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

7. Optionen

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

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann unter Beachtung der in diesem Absatz erwähnten Anlagebeschränkungen für einen Fonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere, Börsenindices, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.

Darüber hinaus können für einen Fonds Optionen der beschriebenen Art ge- und verkauft werden, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden («over-the-counter»- oder «OTC»-Optionen), sofern die Vertragspartner des Fonds erstklassige, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute sind.

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

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

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

8. Finanzterminkontrakte

a) Finanzterminkontrakte sind gegenseitige Verträge, welche die Vertragsparteien berechtigten beziehungsweise verpflichten, einen bestimmten Vermögenswert an einem im voraus bestimmten Zeitpunkt zu einem im voraus bestimmten Preis abzunehmen beziehungsweise zu liefern.

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds Finanzterminkontrakte als Zinsterminkontrakte sowie als Kontrakte auf Börsenindices kaufen und verkaufen, soweit diese Finanzterminkontrakte an hierfür vorgesehenen Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden.

c) Durch den Handel mit Finanzterminkontrakten kann die Verwaltungsgesellschaft bestehende Aktien- und Rentenpositionen gegen Kursverluste oder Zinsänderungsrisiken absichern. Mit dem gleichen Ziel kann die Verwaltungsgesellschaft Call-Optionen auf Finanzinstrumente verkaufen oder Put-Optionen auf Finanzinstrumente kaufen. Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften, die der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf, in Relation zum Underlying, grundsätzlich den Gesamtwert der abgesicherten Werte nicht übersteigen.

d) Ein Fonds kann Finanzterminkontrakte zu anderen als zu Absicherungszwecken kaufen und verkaufen.

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

9. Wertpapierpensionsgeschäfte

Ein Fonds kann von Zeit zu Zeit Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften (repurchase agreements) kaufen, sofern der jeweilige Vertragspartner sich zur Rücknahme der Wertpapiere verpflichtet sowie Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften verkaufen. Dabei muß der Vertragspartner eines solchen Geschäftes ein erstklassiges Finanzinstitut und auf solche Geschäfte spezialisiert sein. Im Rahmen eines Wertpapierpensionsgeschäftes erworbene Wertpapiere kann der Fonds während der Laufzeit des entsprechenden Wertpapierpensionsgeschäftes nicht veräußern. Im Rahmen des Verkaufs von Wertpapieren in Form von Wertpapierpensionsgeschäften ist der Umfang der Wertpapierpensionsgeschäfte stets auf einem Niveau zu halten, das es dem Fonds ermöglicht, jederzeit seiner Verpflichtung zur Rücknahme von Anteilen nachzukommen.

10. Wertpapierleihe

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

Die Wertpapierleihe kann mehr als 50 % des Wertes des Wertpapierbestandes in einem Fondsvermögen erfassen, sofern dem jeweiligen Fonds das Recht eingeräumt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuverlangen.

Der Fonds muß im Rahmen der Wertpapierleihe grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Gegenwert zur Zeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann in flüssigen Mitteln bestehen oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder Organismen gemeinschaftsrechtlichen, regionalen oder weltweiten Charakters begeben oder garantiert und zugunsten des jeweiligen Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrages gesperrt werden.

Einer Garantie bedarf es nicht, sofern die Wertpapierleihe im Rahmen von CEDEL, der DEUTSCHE BÖRSE CLEARING AG, EUROCLEAR oder einem sonstigen anerkannten Abrechnungsorganismus stattfindet, der selbst zu Gunsten des Verleihers der verliehenen Wertpapiere mittels einer Garantie oder auf andere Weise Sicherheit leistet.

11. Sonstige Techniken und Instrumente

a) Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für einen Fonds sonstiger Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern die Verwendung solcher Techniken und Instrumente im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des jeweiligen Fondsvermögens erfolgt.

b) Dies gilt beispielhaft für Tauschgeschäfte mit Währungen oder Zinssätzen, welche im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften vorgenommen werden können oder für Zinsterminvereinbarungen. Diese Geschäfte sind ausschließlich mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute zulässig und dürfen, zusammen mit den in Ziffer 8d dieser Allgemeinen Richtlinien der Anlagepolitik beschriebenen Verpflichtungen, grundsätzlich den Gesamtwert der von dem jeweiligen Fonds in der entsprechenden Währung gehaltenen Vermögenswerte nicht übersteigen.

12. Flüssige Mittel

Bis zu 49 % des jeweiligen Netto-Fondsvermögens dürfen in flüssigen Mitteln bei der Depotbank oder bei sonstigen Banken gehalten werden. Diese Einlagen müssen nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung von Einlagen gesichert sein. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten unterhaltenen Bankeinlagen zu überwachen. Die Verfügung über solche Einlagen bedarf jeweils der Zustimmung der Depotbank. In besonderen Ausnahmefällen können flüssige Mittel auch einen Anteil von mehr als 49 % vom jeweiligen Netto-Fondsvermögen einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilinhaber geboten erscheint.

13. Devisenkursicherung

a) Zur Absicherung von Devisenkursrisiken kann ein Fonds Devisenterminkontrakte sowie Call- und Put-Optionen auf Devisen kaufen oder verkaufen sofern solche Devisenkontrakte oder Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt oder sofern die erwähnten Optionen als OTC-Optionen im Sinne von Ziffer 7 b) gehandelt werden unter der Voraussetzung, daß es sich bei den Vertragspartnern um erstklassige Finanzinrichtungen handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

b) Ein Fonds kann zu Absicherungszwecken außerdem auch Devisen auf Termin verkaufen beziehungsweise umtauschen im Rahmen freihändiger Geschäfte, die mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierten Finanzinstituten abgeschlossen werden.

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

14. Weitere Anlagerichtlinien

a) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.

b) Ein Fondsvermögen darf nicht zur festen Übernahme von Wertpapieren benutzt werden.

c) Ein Fondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.

d) Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Einverständnis der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen vornehmen, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden beziehungsweise vertrieben werden sollen.

15. Kredite und Belastungsverbote

a) Ein Fondsvermögen darf nicht zur Sicherung verpfändet, oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet bzw. abgetreten oder sonst belastet werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen gem. Buchstabe b).

b) Kredite dürfen in besonderen Fällen bis zu einer Obergrenze von 10 % des jeweiligen Netto-Fondsvermögens aufgenommen werden, sofern diese Kreditaufnahme nur für kurze Zeit und mit Zustimmung der Depotbank erfolgt. Daneben kann ein Fonds Fremdwährungen im Rahmen eines «back-to-back»-Darlehens erwerben.

c) Im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Zeichnung nicht voll einbezahlter Wertpapiere können Verbindlichkeiten zu Lasten eines Fondsvermögens übernommen werden, die jedoch zusammen mit den Kreditverbindlichkeiten gemäß Buchstabe b) 10 % des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

d) Zu Lasten eines Fondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden.

16. Überschreitung von Anlagebeschränkungen

a) Anlagebeschränkungen dieses Artikels müssen nicht eingehalten werden, sofern sie im Rahmen der Ausübung von Bezugsrechten, die den im jeweiligen Fondsvermögen befindlichen Wertpapieren beigelegt sind, überschritten werden.

b) Neu aufgelegte Fonds können für eine Frist von sechs Monaten ab Genehmigung des Fonds von den Anlagegrenzen in Ziffer 6 a) bis d) und g) dieses Artikels abweichen.

c) Werden die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen unbeabsichtigt oder durch Ausübung von Bezugsrechten überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft vorrangig anstreben, die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber zu erreichen.

Art. 5. Anteile an einem Fonds und Anteilklassen.

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

2. Alle Anteile eines Fonds haben grundsätzlich gleiche Rechte.

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

Das jeweilige Sonderreglement eines Fonds kann auch eine Anteilklasse vorsehen, für die kein Ausgabeaufschlag erhoben wird. Diese enthält den Zusatz «-net-».

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

5. Falls für einen Fonds mehrere Anteilklassen eingerichtet werden, erfolgt die Anteilwertberechnung (Artikel 7) für jede Anteilklasse durch Teilung des Wertes des Netto-Fondsvermögens, der einer Klasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse.

Art. 6. Ausgabe von Anteilen und die Beschränkung der Ausgabe von Anteilen.

1. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Ausgabepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen. Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen eines Fonds die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

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

3. Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages. Zeichnungsanträge, die bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Vertriebsstelle eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

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

5. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt. Im Zusammenhang mit Anlage- und Entnahmeplänen wird der Ausgabeaufschlag nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.

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

7. Schalteraufträge können nach dem in Ziffer 3. bezeichneten Zeitpunkt auf der Grundlage des Anteilwertes des Bewertungstages, an welchem der entsprechende Zeichnungsantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingeht, abgerechnet werden, es sei denn, besondere Umstände lassen auf eine erhebliche Änderung des Anteilwertes schließen.

Art. 7. Anteilwertberechnung.

1. a) Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung («Fondswährung»). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von

ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag («Bewertungstag») berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds.

b) Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich Bankarbeitstag und Börsentag im Großherzogtum Luxemburg und Frankfurt am Main ist.

2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. 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.

Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

b) 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 Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

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

d) Sofern dies im jeweiligen Sonderreglement ausdrücklich bestimmt ist, werden die Bewertungskurse der unter a) oder b) genannten Anlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als 6 Monaten, ausgehend von den jeweiligen Nettoerwerbiskursen, respektive Bewertungskursen 6 Monate vor Fälligkeit, 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.

e) Die Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

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

g) Sofern dies im jeweiligen Sonderreglement ausdrücklich bestimmt ist, werden die Zinserträge bis einschließlich zum zweiten Bewertungstag nach dem jeweiligen Bewertungstag bei Berücksichtigung der entsprechenden Kosten in die Bewertung einbezogen.

h) Anlagen, welche auf eine Währung lauten, die nicht der Währung des jeweiligen Fonds entspricht, werden zum letzten bekannten Devisenmittelkurs in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Gewinne und Verluste aus gemäß Artikel 4 Ziffer 13 abgeschlossenen Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

i) Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

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

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

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

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

4. Für jeden Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

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

6. Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht erscheinen lassen oder falls für die unter Buchstabe a) genannten Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere, von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertete Regeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

7. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Anteilwert im Wege eines Anteilsplittings unter Ausgabe von Gratisanteilen herabsetzen.

Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes.

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für einen Fonds die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

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

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

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

Art. 9. Rücknahme von Anteilen.

1. Die Anteilhaber eines Fonds sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Rücknahmepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag.

2. Die Rücknahme erfolgt grundsätzlich zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Vertriebsstelle eingegangen sind, werden zum Anteilwert dieses Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden zum Anteilwert des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

3. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag, sofern im Sonderreglement nichts anderes bestimmt ist.

4. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Fonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden. Anleger, die ihre Anteile zur Rücknahme angeboten haben, werden von einer Aussetzung der Rücknahme sowie von der Wiederaufnahme der Rücknahme unverzüglich in geeigneter Weise in Kenntnis gesetzt.

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

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

7. Schalteranträge können auch nach dem in Ziffer 2. bezeichneten Zeitpunkt auf der Grundlage des Anteilwertes des Bewertungstages, an welchem der entsprechende Rücknahmeantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingeht, abgerechnet werden, es sei denn, besondere Umstände lassen auf eine erhebliche Änderung des Anteilwertes schließen.

Art. 10. Rechnungsjahr und Abschlußprüfung.

1. Das Rechnungsjahr eines Fonds wird im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

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

Art. 11. Ertragsverwendung.

1. Die Ertragsverwendung eines Fonds wird im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

2. Die Ausschüttung kann bar oder in Form von Gratisanteilen erfolgen.

3. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten («ordentliche Netto-Erträge») sowie netto 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, Ziffer 1., des Verwaltungsreglements sinkt.

4. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen, die zehn Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, sind verjährt.

5. Ausschüttungsberechtigt sind im Falle der Bildung von Anteilklassen gemäß Artikel 5, Ziffer 3., des Verwaltungsreglements ausschließlich die Anteile der Klasse A. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen gemäß Ziffer 2. sind diese Gratisanteile der Anteilklasse A zuzurechnen.

Art. 12. Dauer und Auflösung eines Fonds.

1. Die Dauer eines Fonds ist im jeweiligen Sonderreglement festgelegt.

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

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

a) wenn die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Dauer abgelaufen ist;

b) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne daß eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt;

c) wenn die Verwaltungsgesellschaft in Konkurs geht oder aus irgendeinem Grund aufgelöst wird;

d) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1, Ziffer 1., des Verwaltungsreglements bleibt;

e) in anderen, im Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen oder im Sonderreglement des jeweiligen Fonds vorgesehenen Fällen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann bestehende Fonds auflösen, sofern seit dem Zeitpunkt der Auflegung erhebliche wirtschaftliche und/oder politische Änderungen eingetreten sind oder das Vermögen des Fonds unter den Gegenwert von 500 Millionen Luxemburger Franken sinkt.

In den beiden Monaten, die dem Zeitpunkt der Auflösung eines auf bestimmte Zeit errichteten Fonds vorangehen, wird die Verwaltungsgesellschaft den entsprechenden Fonds abwickeln. Dabei werden die Vermögensanlagen veräußert,

die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt. Die Auflösung bestehender, unbefristeter Fonds wird mindestens 30 Tage zuvor entsprechend Ziffer 5 veröffentlicht. Die in Ziffer 5 enthaltene Regelung gilt entsprechend für sämtliche nicht nach Abschluß des Liquidationsverfahrens eingeforderten Beträge.

5. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung eines Fonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare («Netto-Liquidationserlös»), auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank ernannten Liquidatoren unter die Anteilhaber des jeweiligen Fonds nach deren Anspruch verteilen.

Der Netto-Liquidationserlös, der nicht zum Abschluß des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden ist, wird, soweit dann gesetzlich notwendig, in Luxemburger Franken umgerechnet und von der Depotbank nach Abschluß des Liquidationsverfahrens für Rechnung der Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo dieser Betrag verfällt, soweit er nicht innerhalb der gesetzlichen Frist von dreißig Jahren dort angefordert wird.

6. Die Anteilhaber, deren Erben beziehungsweise Rechtsnachfolger oder Gläubiger können weder die Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

Art. 13. Allgemeine Kosten.

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

a) bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Fonds und für deren Verwahrung sowie bankübliche und investmentfondsspezifische Spesen für Transaktionen in Zielfonds.

Zudem kann es zu einer erhöhten Kostenbelastung für den Anleger kommen, sofern Zielfonds nicht von der Verwaltungsgesellschaft oder einer konzernzugehörigen Gesellschaft verwaltet werden (z.B. durch die im Zielfonds anfallende Verwaltungsvergütung).

b) Kosten der Vorbereitung, der amtlichen Prüfung, der Hinterlegung und Veröffentlichung der Fondsreglements einschließlich eventueller Änderungsverfahren und anderer mit dem Fonds im Zusammenhang stehenden Verträge und Regelungen sowie der Abwicklung und Kosten von Zulassungsverfahren bei den zuständigen Stellen;

c) Kosten für den Druck und Versand der Anteilzertifikate sowie die Vorbereitung, den Druck und Versand der Verkaufsprospekte sowie der Jahres- und Zwischenberichte und anderer Mitteilungen an die Anteilhaber in den zutreffenden Sprachen, Kosten der Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie aller anderen Bekanntmachungen;

d) andere Kosten der Verwaltung;

e) Honorare der Wirtschaftsprüfer;

f) etwaige Kosten von Kurssicherungsgeschäften;

g) ein angemessener Teil an den Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt in Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;

h) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilhaber handeln;

i) Kosten und evtl. entstehende Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

j) Kosten etwaiger Börsennotierung(en) und die Gebühren der Aufsichtsbehörden und/oder Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb in verschiedenen Ländern, sowie der Repräsentanten und steuerlichen Vertretern sowie der Zahlstellen in den Ländern, in denen die Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind;

k) Kosten für das Raten eines Fonds durch international anerkannte Ratingagenturen;

l) Kosten für die Einlösung von Ertragscheinen sowie für den Druck und Versand der Ertragschein-Bogenerneuerung;

m) Kosten der Auflösung einer Fondsklasse oder des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft kann aus den jeweiligen Fonds kalendertäglich eine gegebenenfalls in der Übersicht «Der Fonds im Überblick» geregelte erfolgsabhängige Vergütung erhalten, um den die Wertentwicklung der umlaufenden Anteile die Wertentwicklung eines Referenzindexes übersteigt.

Die als Entgelte und Kosten gezahlten Beträge werden in den Jahresberichten aufgeführt.

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

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

Art. 14. Verjährung und Vorlegungsfrist.

1. Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 12, Ziffer 5, des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

2. Die Vorlegungsfrist für Ertragscheine beträgt fünf Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung. Ausschüttungen, die bis zu diesem Zeitpunkt nicht abgefordert worden sind, verjähren zugunsten des jeweiligen Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, aber nicht verpflichtet, Ausschüttungsbeträge an Anteilhaber, die ihre Ansprüche auf Ausschüttung erst nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend machen, zu Lasten des Fondsvermögens auszusahlen.

Art. 15. Änderungen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Verwaltungsreglement und/oder das Sonderreglement mit Zustimmung der Depotbank jederzeit ganz oder teilweise ändern.

Art. 16. Veröffentlichungen.

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

2. Ausgabe- und Rücknahmepreis können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erfragt werden.

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

4. Die unter Ziffer 3. dieses Artikels aufgeführten Unterlagen eines Fonds sind für die Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich.

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

Art. 17. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache.

1. Das Verwaltungsreglement sowie die Sonderreglements der jeweiligen Fonds unterliegen dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements sowie die Sonderreglements zu den jeweiligen Fonds und der jeweiligen Sonderreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

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

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

Art. 18. Inkrafttreten.

Das Verwaltungsreglement, jedes Sonderreglement sowie jegliche Änderung derselben treten am Tage ihrer Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes im Sonderreglement des jeweiligen Fonds bestimmt ist.

Die Unterschrift der Depotbanken erfolgt bezüglich der von ihnen im Einzelfall übernommenen Depotbankfunktion. Der Name der Depotbank ist jeweils im Sonderreglement genannt.

Luxemburg, den 7. Mai 1999.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. SGZ-BANK INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Die Depotbank

Unterschriften

Unterschriften

SONDERREGLEMENT

Für den GenoEuroClassic ist das am 5. Juni 1999 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Art. 19. Anlagepolitik.

Ziel der Anlagepolitik von GenoEuroClassic (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Aktien und Aktienzertifikaten von europäischen Emittenten sowie in Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapieren (einschließlich Zero-Bonds) internationaler Aussteller angelegt.

Mindestens 20 % und höchstens 30 % des Wertes des Nettofondsvermögens werden in Anteilen an einem oder mehreren offenen Grundstücks-Sondervermögen angelegt, nach deren Vertragsbedingungen folgende Immobilien-Investitionen vorgesehen sein können. Geschäftsgrundstücke, gemischt-genutzte Grundstücke, Mietwohngrundstücke, Grundstücke im Zustand der Bebauung, unbebaute Grundstücke, Erbbaurechte, Beteiligungen an Grundstücks-Gesellschaften, Rechte in der Form des Wohnungseigentums, Teileigentums, Wohnungserbbaurechts und Teilerbbaurechts sowie andere Grundstücke.

Die vorgenannten Organismen für gemeinsame Anlagen müssen unter Luxemburger oder deutschem Recht errichtet sein.

Ferner gelten nach Ablauf von vier Jahren nach Bildung der Grundstücks-Sondervermögen folgende Restriktionen:

a) Das Grundstücks-Sondervermögen muß aus mindestens zehn Grundstücken bestehen.

b) Keines der Grundstücke darf zur Zeit seines Erwerbs den Wert von 15 % des Wertes des Sondervermögens übersteigen.

c) Als Grundstück im Sinne von Buchstabe a) ist auch eine aus mehreren Grundstücken bestehende wirtschaftliche Einheit anzusehen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für den Fonds der Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungsrisiken bedienen.

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

1. Fondswährung ist der Euro.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 3,0 % des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

Art. 21. Anteile.

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sowohl Globalzertifikate als auch Anteilscheine über 1, 10, 100 sowie über jede andere von ihr zu bestimmende Stückelung aus.
2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

Art. 22. Ertragsverwendung.

1. Die im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet.
2. Die Verwaltungsgesellschaft kann neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste, ganz oder teilweise bar oder in Form von Gratisanteilen ausschütten.

Art. 23. Depotbank.

Depotbank ist die SGZ-BANK INTERNATIONAL S.A., Luxemburg.

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

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,50 % auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des durchschnittlichen kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.
2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,05 %, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

Die Depotbank erhält außerdem eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu Euro 125,- je Wertpapiertransaktion, die nicht über sie gehandelt wird.

Daneben werden ihr die an Broker zu zahlenden Kommissionen, Drittverwahrgebühren, ausgenommen soweit sie die im DEUTSCHE BÖRSE CLEARING AG System verwahrfähigen Wertpapiere betreffen, sowie Transaktionskosten, die ihr in Rechnung gestellt werden, erstattet.

Die Depotbank erhält einen Ausgleich für alle Porto- und Versicherungsspesen, die ihr nachweislich durch den Versand effektiver Anteile der Investmentfonds im Rahmen der Abwicklung der Anteilumsätze entstanden sind.

Art. 25. Rechnungsjahr.

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September, erstmals am 30. September 1999.

Art. 26. Dauer des Fonds.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 7. Mai 1999.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. SGZ-BANK INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Die Depotbank

Unterschriften

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1999, vol. 523, fol. 12, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21959/685/692) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**BCL-ROYAL, BANQUE CONTINENTALE DU LUXEMBOURG-ROYAL, Société Anonyme,
(anc. KBC BANK LUXEMBOURG).**

Siège social: Luxembourg.

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

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme KBC BANK LUXEMBOURG, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte notarié en date du 2 septembre 1988, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 309 du 23 novembre 1988 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 15 septembre 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n° 732 du 9 octobre 1998.

L'Assemblée est ouverte à neuf heures trente sous la présidence de Monsieur Pierre Dochen, sous-directeur, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Tanja Dahm, employée privée, demeurant à Filsdorf.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Arlette Siebenaler, employée privée, demeurant à Junglinster.

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:

– Changement de la dénomination de la société en BANQUE CONTINENTALE DU LUXEMBOURG-ROYAL, en abrégé BCL-ROYAL, et modification subséquente de l'article 1^{er} des statuts.

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 par les actionnaires présents, 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.

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 le point porté à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix la résolution suivante:

L'assemblée décide de changer la dénomination de la société en BANQUE CONTINENTALE DU LUXEMBOURG-ROYAL, en abrégé BCL-ROYAL, et de changer en conséquence l'article 1^{er} des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société luxembourgeoise sous la forme de société anonyme.

Elle existera sous la dénomination de BANQUE CONTINENTALE DU LUXEMBOURG-ROYAL, en abrégé BCL-ROYAL.»

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Dochin, T. Dahm, A. Siebenaler, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 1999, vol. 116S, fol. 64, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 19 mai 1999.

F. Baden.

(23174/200/54) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 1999.

BCL-ROYAL, BANQUE CONTINENTALE DU LUXEMBOURG-ROYAL, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 1999.

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

(23175/200/6) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 1999.

ALLTREAM HOLDING S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 65.093.

Les statuts coordonnés suite au conseil d'administration de la société du 21 janvier 1999, ont été 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.

Luxembourg, le 21 janvier 1999.

(15152/024/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

AUXILIM S.A. HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 47, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 17.622.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 26 mars 1999, vol. 521, fol. 37, case 1, a été déposé 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.

Luxembourg, le 29 mars 1999.

FIDUCIAIRE FERNAND KARTHEISER & CIE

Signature

(15160/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

COFFI INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 52.872.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 29 mars 1999, vol. 521, fol. 41, case 5, a été déposé 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.

Luxembourg, le 30 mars 1999.

R. P. Pels.

(15187/724/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

19942

ASSET LIFE ADVISORY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Strassen, 224, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 65.439.

—
EXTRAIT

Le Conseil d'Administration de la société est à ce jour composé comme suit:

Garry Pieters, Président

Gilles de Hennin

Ronald Kerr.

Luxembourg, le 22 mars 1999.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 25 mars 1999, vol. 521, fol. 32, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15156/062/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

ASSET LIFE ADVISORY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Strassen, 224, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 65.439.

Il résulte d'une décision du Conseil d'Administration du 5 mars 1999 que:

Le Conseil d'Administration a nommé provisoirement M. Ronald Kerr, membre du Conseil d'Administration, en remplacement de M. Bratin Sanyal, administrateur démissionnaire.

Ces modifications prennent effet au 15 mars 1999.

La nomination de M. Ronald Kerr sera soumise à ratification lors de la prochaine assemblée des actionnaires.

Luxembourg, le 22 mars 1999.

Pour réquisition - modification

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 25 mars 1999, vol. 521, fol. 32, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15157/062/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

BANQUE NAGELMACKERS 1747 (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2330 Luxembourg, 124, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 30.026.

Les statuts coordonnés, enregistrés à Luxembourg, le 29 mars 1999, vol. 521, fol. 39, case 10, ont été 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.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

BANQUE NAGELMACKERS 1747

(LUXEMBOURG) S.A

Signatures

(15161/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

MOUSEL, BRASSERIES REUNIES DE LUXEMBOURG MOUSEL & CLAUSEN, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg-Clausen.
R. C. Luxembourg B 9.696.

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

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme BRASSERIES REUNIES DE LUXEMBOURG MOUSEL & CLAUSEN, en abrégé MOUSEL, ayant son siège social à Luxembourg-Clausen, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro 9.696, constituée en date du 20 janvier 1898 sous forme d'une société en commandite par actions et transformée en société anonyme le 25 avril 1911.

Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 21 mars 1990, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 353 du 28 septembre 1990.

L'Assemblée est ouverte à dix-sept heures quinze sous la présidence de Margot Libens-Reiffers, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Monsieur Robert Bassing, directeur adjoint, demeurant à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutateurs Messieurs Robert Herriges, ingénieur, demeurant à Luxembourg et Edouard Molitor, docteur en droit, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, Madame la Présidente expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a été convoquée par des avis de convocation publiés:

- a) au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 89 du 12 février 1999, numéro 113 du 23 février 1999
- b) au Luxemburger Wort du 12 février 1999 et du 23 février 1999.

II.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1) Modification des articles 32, alinéas 1 et 32, alinéa 2 des statuts, pour fixer la date de l'assemblée générale ordinaire au quatrième mercredi du mois de mars, en lui donnant le texte suivant:

«L'assemblée générale ordinaire se tiendra de droit chaque année, le quatrième mercredi du mois de mars à cinq heures de relevée au siège social.

Dans le cas où le quatrième mercredi du mois de mars est un jour férié, l'assemblée sera remise au premier jour ouvrable qui suit, à la même heure.»

2) Modification des articles 25, alinéa 3 et 25, alinéa 4 des statuts, pour leur donner la teneur suivante:

«Le solde est à la disposition de l'assemblée générale qui, en ce qui concerne la distribution des dividendes et des tantièmes, et la formation de réserves spéciales, statuera sur les propositions du conseil d'administration, le tantième pour le président du conseil d'administration étant le double de celui d'un administrateur.

Des acomptes sur dividendes pourront être distribués dans les conditions prévues par la loi sur décision du conseil d'administration.»

3) Modification de l'article 14, alinéa 2 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«Il peut constituer un comité dont il détermine la composition, le mode de fonctionnement et les attributions.»

III.- 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 par les actionnaires présents, 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.

IV.- Qu'il résulte de la liste de présence que sur les trente-huit mille cinq cents (38.500) actions représentant l'intégralité du capital social, vingt-sept mille huit cent quatorze (27.814) actions sont présentes ou représentées à la présente Assemblée.

V.- Qu'en conséquence, la présente Assemblée est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur son ordre du jour.

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

Première résolution

L'Assemblée décide de fixer la date de l'assemblée générale ordinaire au quatrième mercredi du mois de mars et ce pour la première fois en mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf. L'assemblée annuelle ordinaire de 1999 se tiendra donc le 24 mars 1999.

Les alinéas 1 et 2 de l'article 32 des statuts sont modifiés et auront désormais la teneur suivante:

«**Art. 32. Alinéas 1 et 2.** L'assemblée générale ordinaire se tiendra de droit chaque année, le quatrième mercredi du mois de mars, à cinq heures de relevée, au siège social.

Dans le cas où le quatrième mercredi du mois de mars est un jour férié, l'assemblée sera remise au premier jour ouvrable qui suit, à la même heure.»

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier les alinéas 3 et 4 de l'article 25 des statuts qui auront désormais la teneur suivante:

«**Art. 25. Alinéas 3 et 4.** Le solde est à la disposition de l'assemblée générale qui, en ce qui concerne la distribution des dividendes et des tantièmes, et la formation de réserves spéciales, statuera sur les propositions du conseil d'administration, le tantième pour le président du conseil d'administration étant le double de celui d'un administrateur.

Des acomptes sur dividendes pourront être distribués dans les conditions prévues par la loi sur décision du conseil d'administration.»

Troisième résolution

L'Assemblée décide de modifier le deuxième alinéa de l'article 14 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 14. Deuxième alinéa.** Il peut constituer un comité dont il détermine la composition, le mode de fonctionnement et les attributions.»

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg-Clausen, au siège de la Société, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: M. Libens-Reiffers, R. Bassing, R. Herriges, E. Molitor, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 5 mars 1999, vol. 115S, fol. 36, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): W. Kerger.

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

Luxembourg, le 16 mars 1999.

F. Baden.

(15165/200/86) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

MOUSEL, BRASSERIES REUNIES DE LUXEMBOURG MOUSEL & CLAUSEN, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg-Clausen.
R. C. Luxembourg B 9.696.

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.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

F. Baden.

(15166/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

BRICKS INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.
R. C. Luxembourg B 37.422.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 49, case 11, a été déposé 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.

BRICKS INTERNATIONAL HOLDING S.A.

Signature
Administrateur

(15167/046/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

BROCKFORD DEVELOPMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 66.799.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the fifth of March.
Before the undersigned Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

Was held:

An Extraordinary General Meeting of Shareholders of BROCKFORD DEVELOPMENTS, S.à r.l., a société à responsabilité limitée, having its registered office in L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on 26 octobre 1998, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, on December 29, 1998 (the «Company»).

The meeting was opened at 2.45 p.m. with Mrs Emer Falvey, lawyer, residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary Ms Maggy Strauss, employee, residing in Garnich.

The meeting elected as scrutineer Mrs Nadia Weyrich, employee, residing in Arlon.

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

I.- That the meeting is held with the following:

Agenda:

1. Amendment of the object of the Company;
2. Subsequent amendment of Article 3 of the Articles of Incorporation;
3. Extension of the appointment of the Managers of the Company for an unlimited period.

II.- 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 shareholders, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

III.- That the whole corporate capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

IV.- That the present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

Then the general meeting, after deliberation, took unanimously the following resolutions:

First resolution

The meeting resolves to amend the object of the Company by the insertion of a new paragraph after the first sentence of Article 3 of the Articles of Incorporation, to read as follows:

Art. 3. Second paragraph. The Company may also acquire direct or indirect interests in real estate, including interests held through interposed companies. It may also acquire shares, debentures, notes or any other securities of other companies or corporations or make loans deemed useful by the Managers for the pursuit of the Company's object. The Company may also give guarantees, pledges, charges or mortgages in respect of obligations of subsidiaries or affiliated companies and against proper consideration may grant guarantees and securities in favour of other companies.

Second resolution

The meeting resolves to extend the appointment of W. Joseph Houlihan, Patrick Despard and Christopher W. House III for an unlimited term of office.

There being no further business, the meeting is terminated.

Whereof 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 texts, the English version will be prevailing.

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 board signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

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

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée BROCKFORD DEVELOPMENTS, S.à r.l., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 25B boulevard Royal, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 26 octobre 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, le 29 décembre 1998 (la «Société»).

L'assemblée est ouverte à 14.45 heures sous la présidence de Madame Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, qui nomme Madame Maggy Strauss, employée privée, demeurant à Garnich comme secrétaire.

L'assemblée élit Madame Nadia Weyrich, employée privée, demeurant à Arlon comme scrutateur.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la Société.
2. Modification subséquente de l'article 3 des statuts de la Société.
3. Prolongation du mandat des gérants de la Société pour une durée illimitée.

II.- Que les associés présents ou représentés, les mandataires des associés représentés, ainsi que le nombre de parts qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les associés présents, les mandataires des associés 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.

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 associés 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 valablement délibérer 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 décide de modifier l'objet de la Société en insérant après la première phrase de l'article 3 des statuts de la Société un nouveau paragraphe ayant la teneur suivante:

Art. 3. Deuxième paragraphe. La Société peut également acquérir des participations directes ou indirectes dans des immeubles, y compris des participations détenues par des sociétés intermédiaires. Elle peut également acquérir des actions, obligations, titres de créance ou toutes autres valeurs mobilières émises par d'autres sociétés ou groupements ou octroyer des prêts que les gérants jugeront utiles à l'accomplissement de l'objet de la Société. La Société peut également octroyer des garanties, gages, nantissements ou hypothèques dans le cadre d'engagements assumés par ses filiales ou ses sociétés affiliées et, à condition de recevoir une compensation adéquate, la Société peut octroyer des garanties et des sûretés à des sociétés tierces.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de prolonger pour une durée illimitée les mandats de W. Joseph Houlihan, Patrick Despard et de Christopher W. House III.

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

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur la demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française; sur la demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Signé: E. Falvey, M. Strauss, N. Weyrich, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1999, vol. 115S, fol. 39, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): W. Kerger.

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

Luxembourg, le 18 mars 1999.

F. Baden.

(15168/200/111) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

BROCKFORD DEVELOPMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 66.799.

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.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

F. Baden.

(15169/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CAIXA LUXEMBOURG, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 62.253.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 25 mars 1999, vol. 521, fol. 29, case 8, a été déposé 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.

Luxembourg, le 29 mars 1999.

Pour CAIXA LUXEMBOURG
Société d'Investissement à Capital Variable
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Société Anonyme

Signature Signature

(15171/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CAPINTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 6, rue Zithe.
R. C. Luxembourg B 44.143.

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

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, Grand-Duché de Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée CAPINTER S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 6, rue Zithe, société constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 9 juin 1993, statuts publiés au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 401 du 3 septembre 1993, société immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous la section B et le numéro 44.143. L'assemblée est ouverte à 11.30 heures sous la présidence de Maître Albert Wildgen, Avocat, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Peggy Olinger, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Maître Tessa Stocklausen, avocat, 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 l'ordre du jour suivant:

- 1) Mise en liquidation de la société,
- 2) Nomination d'un liquidateur,
- 3) Détermination des pouvoirs du liquidateur,
- 4) Fixation de la rémunération du liquidateur.

II.- Que tous les actionnaires sont présents ou représentés ainsi qu'il ressort d'une liste de présence qui restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement, après avoir été signée par les actionnaires présents, respectivement représentés.

III.- Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée, il a pu être fait abstraction des convocations prévues par la loi, 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.

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

Première résolution

L'assemblée générale décide la dissolution anticipée de la société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de nommer comme liquidateur Maître Albert Wildgen, avocat, demeurant à Luxembourg.

Troisième résolution

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis de la loi sur les sociétés commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise.

Il peut dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office, renoncer à tous droits réels, privilèges, hypothèques, actions résolutoires, donner mainlevée avec ou sans paiement de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements.

Le liquidateur est dispensé de dresser un inventaire et peut se référer aux écritures de la société.

Il peut sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

Quatrième résolution

Le liquidateur sera rémunéré conformément aux usages de la place.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 12.00 heures.

Frais

Le montant des frais, rémunérations et charges incombant à la société en raison des présentes, est estimé sans nul préjudice à la somme de vingt-cinq mille francs luxembourgeois (LUF 25.000,-).

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

Et après lecture de tout ce qui précède, donnée à l'assemblée en langue d'elle connue, les membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé le présent procès-verbal avec Nous, Notaire.

Signé: A. Wildgen, P. Olinger, T. Stocklausen, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 9 mars 1999, vol. 115S, fol. 45, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 29 mars 1999.

T. Metzler.

(15172/222/68) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CARPATHIAN GOLD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.

R. C. Luxembourg B 49.253.

Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale en date du 16 février 1999

En remplacement du commissaire aux comptes actuel, a été nommé avec effet au 1^{er} décembre 1998 Monsieur Critchleys, Abingdon, UK-Oxon.

Pour extrait conforme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 mars 1999, vol. 521, fol. 38, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15175/504/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CAPITAL INVESTMENTS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 6, rue Zithe.

R. C. Luxembourg B 30.671.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le neuf mars, à Luxembourg, 6, rue Zithe.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CAPITAL INVESTMENTS HOLDING S.A. avec siège social à Luxembourg, 6, rue Zithe,

constituée suivant acte reçu par-devant Maître Jacques Delvaux, alors notaire de résidence à Esch-sur-Alzette en date du 11 mai 1989, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 297 du 18 octobre 1989,

modifiée par acte reçu par Maître Jacques Delvaux en date du 12 juin 1990, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 457 du 7 décembre 1990, et

modifiée par acte reçu par-devant Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en date du 23 novembre 1992, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 79 du 18 février 1993,

immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous la section B et le n° 30.671.

Bureau

La séance est ouverte à 11.00 heures sous la présidence de Maître Albert Wildgen, avocat, demeurant à Luxembourg. Monsieur le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Peggy Olinger, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Maître Tessa Stocklausen, avocat, demeurant à Luxembourg.

Composition de l'assemblée

Sont présents ou représentés les actionnaires dont les nom, prénom, profession et domicile ou les raison sociale et siège social, ainsi que le nombre de titres de chacun sont repris sur la liste de présence ci-annexée.

Cette liste est arrêtée et signée par les membres du bureau. Elle demeurera ci-annexée après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

Resteront pareillement annexées au présent acte, avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

Exposé de Monsieur le Président

Le Président met à la disposition de l'assemblée:

- 1) les statuts,
- 2) la feuille de présence,
- 3) les pouvoirs donnés par les actionnaires,
- 4) les publications portant convocation.

Monsieur le Président expose et requiert le notaire instrumentant d'acter:

I.- La présente assemblée a été convoquée par avis inséré en langue française aux numéros 105 du 19 février 1999 et 126 du 27 février 1999 du Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, et aux éditions du Letzebuurger Journal, parues les 18 février 1999 et 27/28 février 1999.

II.- La présente assemblée a pour ordre du jour:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du conseil d'administration.
2. Renouvellement de l'autorisation accordée au conseil d'administration d'augmenter le capital social dans le cadre du capital autorisé.
3. Renouvellement de l'autorisation accordée au conseil d'administration pour limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel existant en faveur des anciens actionnaires.
4. Adaptation de l'article 6 des statuts.
5. Divers.

Constatation de la validité de l'assemblée

L'exposé de Monsieur le Président, après vérification par le scrutateur, est reconnu exact par l'assemblée.

Vu que plus de cinquante pour cent (50 %) du capital social est représenté à l'assemblée, celle-ci se reconnaît valablement constituée et apte à délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

Monsieur le Président expose les raisons qui ont motivé les objets à l'ordre du jour.

Monsieur le Président donne lecture du rapport du conseil d'administration dont un extrait est annexé en copie au présent procès-verbal pour en faire partie intégrante.

Le Président ouvre alors les débats; divers propos sont échangés entre les présents, puis, plus personne ne demandant la parole, l'assemblée aborde l'ordre du jour, et après avoir délibéré, elle prend, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide, à l'unanimité, d'autoriser le conseil d'administration d'augmenter le capital social en une ou plusieurs fois dans les limites du capital autorisé pendant une période expirant cinq années après la date de la publication de la présente assemblée générale extraordinaire au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide, à l'unanimité, d'autoriser le conseil d'administration à limiter ou supprimer le droit préférentiel de souscription lors d'une augmentation de capital réalisée dans les limites du capital autorisé.

Cette autorisation est valable pour une durée de cinq ans à partir de la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, de la présente assemblée générale extraordinaire.

Troisième résolution

Suite aux résolutions qui précèdent, l'article 6 aura la teneur suivante:

«Art. 6. Capital social.

Le capital social souscrit est fixé à la somme de quatre millions de dollars américains (4.000.000,- USD), représenté par quarante mille (40.000) actions sans désignation de valeur nominale, intégralement libérées dès la souscription.

Les actions de la société peuvent être représentées par des titres unitaires ou par des titres groupant plusieurs actions.

Le capital autorisé, dont fait partie le capital souscrit et libéré de quatre millions de dollars américains (4.000.000,- USD), est fixé à un total de dix millions de dollars américains (10.000.000,- USD), représenté par cent mille (100.000) actions sans désignation de valeur nominale.

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

Par ailleurs, le Conseil d'administration est autorisé durant une période expirant cinq années après la date de la publication de la décision de l'assemblée générale extraordinaire au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, à augmenter de temps en temps le capital souscrit et libéré pour un total de six millions de dollars américains (6.000.000,- USD) dans les limites du capital autorisé.

Il peut être souscrit à ces augmentations de capital, des actions peuvent être vendues et émises contre paiement en espèces, apports en nature en observant alors les prescriptions légales applicables et par l'incorporation de toutes réserves libres et bénéfiques reportés susceptibles d'incorporation au capital social suivant la loi, avec ou sans prime d'émission, comme le conseil d'administration l'aura déterminé.

19949

Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à ces émissions sans réserver aux actionnaires existants à ce moment un droit préférentiel de souscription pour les actions à émettre. Le conseil d'administration peut donner à un membre du conseil d'administration ou à un employé de la société ou à toute autre personne dûment autorisée, le pouvoir d'accepter les souscriptions et de recevoir les paiements pour les actions représentant une partie ou la totalité du montant de l'augmentation de capital.

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

L'ordre du jour étant expiré et personne ne demandant plus la parole, la séance est levée à 11.30 heures.

Frais

Le montant des frais, rémunérations et charges, incombant à la société en raison des présentes, est estimé sans nul préjudice à la somme de quarante-cinq mille francs luxembourgeois (LUF 45.000,-).

Dont procès-verbal, fait et dressé, date et lieu qu'en tête des présentes.

Et lecture faite et interprétation donnée en langue d'eux connue, aux membres de l'assemblée, les membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé le présent acte avec Nous, notaire.

Signé: A. Wildgen, P. Olinger, T. Stocklausen, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mars 1999, vol. 115S, fol. 52, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 29 mars 1999.

T. Metzler.

(15173/222/114) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CAPITAL INVESTMENTS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 6, rue Zithe.

R. C. Luxembourg B 30.671.

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.

Luxembourg-Bonnevoie, le 29 mars 1999.

T. Metzler.

(15174/222/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CASSANDRE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 43.218.

Acte constitutif publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations
en date du 27 mai 1993.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que toutes informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 47, case 6, ont été 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.

CASSANDRE S.A.
Signature

(15176/255/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

**IKECOM S.A., Société Anonyme,
(anc. CASTERS AND WHEELS S.A.).**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 38.626.

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

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CASTERS AND WHEELS S.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 38.626, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 14 novembre 1991, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 176 du 2 mai 1992.

L'Assemblée est ouverte à neuf heures trente sous la présidence de Monsieur Dimitri Zois, économiste, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Tanja Dahm, employée privée, demeurant à Diekirch.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Viviane Stecker, employée privée, demeurant à Niederfeulen.

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. Modification de la dénomination en IKECOM S.A. et modification afférente de l'article 1^{er} des statuts.

2. Modification de l'objet social et modification subséquente de l'article 4 des statuts, pour lui conférer la teneur suivante:

«La société a pour objet d'entreprendre au Luxembourg et particulièrement à l'étranger, toute sorte de projets de construction, d'achat et de location immobiliers.

Elle peut avoir un rôle de conseiller dans les domaines immobiliers ou autres; elle peut s'engager dans toutes les activités liées au commerce et à l'immobilier, créer des succursales à l'étranger, aussi bien au sein de l'Union Européenne que dans d'autres pays; et signer des contrats de franchise à but d'exploitation commerciale d'enseignes internationales.

La société peut aussi bien prendre des participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et dans des sociétés étrangères que superviser, développer et gérer de telles participations.

La société peut emprunter et procéder à l'émission d'obligations. Elle peut accorder aux sociétés ou projets dans lesquels elle possède un intérêt direct ou indirect tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société peut notamment acquérir par voie d'apport des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

En général, la société pourra faire toutes opérations patrimoniales, commerciales, industrielles ou financières, qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.»

3. Modification de l'article 17 des statuts.

4. Acceptation de la démission des membres du conseil d'administration et nomination de nouveaux membres du conseil d'administration.

5. Transfert du siège social à Luxembourg, 10, avenue Guillaume.

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 par les actionnaires présents, 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.

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.

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

Première résolution

L'assemblée décide de changer la dénomination sociale en IKECOM S.A. et de modifier en conséquence l'article 1^{er} des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«Il existe une société anonyme sous la dénomination de IKECOM S.A.»

Deuxième résolution

L'assemblée décide de changer l'objet social et de modifier en conséquence les articles 4 et 17 des statuts qui auront désormais la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société a pour objet d'entreprendre au Luxembourg et particulièrement à l'étranger, toute sorte de projets de construction, d'achat et de location immobiliers.

Elle peut avoir un rôle de conseiller dans les domaines immobiliers ou autres; elle peut s'engager dans toutes les activités liées au commerce et à l'immobilier, créer des succursales à l'étranger, aussi bien au sein de l'Union Européenne que dans d'autres pays; et signer des contrats de franchise à but d'exploitation commerciale d'enseignes internationales.

La société peut aussi bien prendre des participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises et dans des sociétés étrangères que superviser, développer et gérer de telles participations.

La société peut emprunter et procéder à l'émission d'obligations. Elle peut accorder aux sociétés ou projets dans lesquels elle possède un intérêt direct ou indirect tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société peut notamment acquérir par voie d'apport des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

En général, la société pourra faire toutes opérations patrimoniales, commerciales, industrielles ou financières, qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.»

«**Art. 17.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.»

Troisième résolution

L'assemblée accepte la démission de Messieurs Jean Zeimet, Salah Salhab et de la société EUROPEAN CAPITAL MANAGEMENT LTD de leurs fonctions d'administrateurs de la société et leur donne décharge.

L'assemblée nomme comme nouveaux administrateurs de la société:

a) Monsieur Christian Izorche, homme d'affaires, demeurant à Athènes.

b) Monsieur Alexandros Kotsambopoulos, économiste, demeurant à Athènes.

c) Madame Styliani Tavanli, femme d'affaires, demeurant à Athènes.

Leur mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an deux mille quatre.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de nommer Monsieur Christian Izorche, prénommé, président du conseil d'administration et administrateur délégué de la société.

Il sera chargé de la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de Luxembourg, 35, rue Notre-Dame à Luxembourg, 10, avenue Guillaume.

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: D. Zois, T. Dahm, V. Stecker, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mars 1999, vol. 115S, fol. 66, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 29 mars 1999.

F. Baden.

(15177/200/107) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

**IKECOM S.A., Société Anonyme,
(anc. CASTERS AND WHEELS S.A.).**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 38.626.

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.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

F. Baden.

(15178/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CATON HOLDING S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 65.068.

Les statuts coordonnés suite au conseil d'administration de la société du 21 janvier 1999, 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.

Luxembourg, le 21 janvier 1999.

(15179/024/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CEGEDEL, COMPAGNIE GRAND-DUCALE D'ELECTRICITE DU LUXEMBOURG, Société Anonyme.

Siège social: Strassen.

R. C. Luxembourg B 4.513.

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

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

Ont comparu:

Messieurs Alfred Giuliani, Président du Conseil d'Administration, demeurant à Strassen, et Romain Becker, Président du Comité de Direction, demeurant à Strassen,

agissant en leur qualité de mandataires spéciaux au nom et pour le compte du Conseil d'Administration de la société CEGEDEL, société anonyme, COMPAGNIE GRAND-DUCALE D'ELECTRICITE DU LUXEMBOURG, en abrégé CEGEDEL, ayant son siège social à Strassen,

en vertu d'un pouvoir qui leur a été conféré par le Conseil d'Administration de ladite société en sa réunion du dix février mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf. Un extrait certifié conforme du procès-verbal de cette réunion restera, après avoir été paraphé ne varietur par les comparants et le notaire, annexé aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lequels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant de documenter leurs déclarations comme suit:

1) La société anonyme CEGEDEL a été constituée suivant acte notarié, en date du 27 mars 1928, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 23 du 12 avril 1928 et les statuts en ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 10 décembre 1998.

2) Le capital social de la société est actuellement fixé à trois milliards trois cent cinquante millions neuf cent quarante mille francs (3.350.940.000,-), divisé en six cent soixante-dix mille cent quatre-vingt-huit (670.188) actions sans désignation de valeur nominale, jouissant à tous égards des mêmes droits.

3) Conformément à l'article six des statuts, le capital autorisé est fixé à cinq milliards de francs (5.000.000.000,-).

Le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé aux conditions et modalités qu'il fixera.

4) En exécution des décisions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire du 15 juin 1998, le Conseil d'Administration a, en sa réunion du 10 février 1999, décidé de convertir le capital souscrit de trois milliards trois cent cinquante millions neuf cent quarante mille francs (3.350.940.000,-) en quatre-vingt-trois millions soixante-sept mille six cent trente-deux virgule soixante-dix-neuf euros (83.067.632,79 EUR). Le Conseil d'Administration a, en outre, décidé d'augmenter le capital social à concurrence de sept cent cinq mille huit cent soixante-sept virgule vingt et un euros (705.867,21 EUR), pour le porter à quatre-vingt-trois millions sept cent soixante-treize mille cinq cents euros (83.773.500,- EUR), sans création d'actions nouvelles, par incorporation au capital du montant de sept cent cinq mille huit cent soixante-sept virgule vingt et un euros (705.867,21 EUR) prélevé sur la réserve d'investissement.

Il est justifié au notaire soussigné de l'existence d'une telle réserve d'investissement par une situation intermédiaire de la Société arrêtée au 30 novembre 1998, dont un exemplaire restera annexé aux présentes.

5) Suite aux décisions qui précèdent et à la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 15 juin 1998 en ce qui concerne le splitting des actions, l'article 6 des statuts est modifié comme suit:

Le premier alinéa est modifié comme suit:

«Le capital social est fixé à quatre-vingt-trois millions sept cent soixante-treize mille cinq cents euros (83.773.500,- EUR), divisé en six millions sept cent un mille huit cent quatre-vingts (6.701.880) actions sans désignation de valeur nominale.»

La première phrase du quatrième alinéa est modifiée comme suit:

«Le conseil d'administration est notamment autorisé à émettre au maximum trente-trois mille huit cents (33.800) actions nouvelles en faveur du personnel et à supprimer le droit de souscription préférentiel des anciens actionnaires lors de l'émission de ces actions.»

Le cinquième alinéa est modifié comme suit:

«Suivant acte de constatation d'augmentation de capital du 10 décembre 1998, dix mille six cent quatre-vingts (10.680) actions ont été émises en faveur du personnel.»

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente augmentation de capital, est évalué approximativement à la somme de soixante-quinze mille francs (75.000,-).

Dont acte, fait et passé à Strassen, au siège social de la Société, date qu'en tête.

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

Signé: A. Giuliani, R. Becker, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 5 mars 1999, vol. 115S, fol. 35, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): W. Kerger.

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

Luxembourg, le 22 mars 1999.

F. Baden.

(15180/200/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CEGEDEL, COMPAGNIE GRAND-DUCALE D'ELECTRICITE DU LUXEMBOURG, Société Anonyme.

Siège social: Strassen.

R. C. Luxembourg B 4.513.

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.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

F. Baden.

(15181/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CITY & WEST END PROPERTIES S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 63.633.

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

Before the undersigned Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

Was held:

An Extraordinary General Meeting of Shareholders of CITY & WEST END PROPERTIES S.A., a société anonyme, having its registered office in L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on 6 March, 1998, published in the Mémorial on the 12 June, 1998 (the «corporation»). The Articles of Incorporation have been amended several times and for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary, on 22 January, 1999, not yet published in the Mémorial.

The meeting was opened at 2.30 p.m. with Mrs Emer Falvey, lawyer, residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary Mrs Maggy Strauss, employee, residing in Garnich.

The meeting elected as scrutineer Mrs Nadia Weyrich, employee, residing in Arlon.

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

I.- That the meeting is held with the following:

Agenda:

1. Amendment of the fifth paragraph of Article 8 of the articles of incorporation;
2. Insertion of a new paragraph after the fifth paragraph of Article 8 of the articles of incorporation;
3. Insertion of a new paragraph after the new sixth paragraph of Article 8 of the articles of incorporation;
4. Insertion of a new paragraph after the first paragraph of Article 9 of the articles of incorporation;
5. Insertion of a new paragraph after the new fifth paragraph of Article 9 of the articles of incorporation;
6. Insertion of a new paragraph after the ninth paragraph of Article 10 of the articles of incorporation;
7. Insertion of a new paragraph after the second paragraph of Article 12 of the articles of incorporation;
8. Approval of the remuneration of the non-executive directors of the corporation;
9. Approval of KPMG PEAT MARWICK as auditors of the corporation.

II.- 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 shareholders, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

III.- That the whole corporate capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

IV.- That the present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

Then the general meeting, after deliberation, took unanimously the following resolutions:

First resolution

The meeting resolves to amend the fifth paragraph of Article 8 of the articles of incorporation of the corporation so as to read as follows:

Art. 8. Fifth paragraph. Except as otherwise required by law or stated herein, resolutions at a meeting of shareholders will be passed by a simple majority of those present or represented.

Second resolution

The meeting resolves to insert after the fifth paragraph of Article 8 of the articles of incorporation of the corporation a new paragraph which shall read as follows:

Art. 8. Sixth paragraph. As long as SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY, a corporation organized under the laws of Luxembourg as a société d'investissement à capital fixe, or one of its Affiliates (as defined hereinafter) holds 30 % or more of the issued share capital of the corporation, no resolution on (i) any issuance of shares or other securities convertible into or giving right to shares of the corporation and (ii) any merger or corporate reorganization, involving the corporation, will be passed by any general meeting of shareholders of the corporation, except with the affirmative vote of SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY or, as the case may be, one of its Affiliates upon transfer of all or part of the shares held by SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY to such Affiliate. For the purpose of these articles of incorporation, «Affiliate» means in relation to any company, a subsidiary (which shall mean, in relation to any company, any other company in which such company (its holding company) has, directly or indirectly, a shareholding of 30 % or more) or holding company of that company, or a subsidiary of any such holding company.

Third resolution

The meeting resolves to insert after the new sixth paragraph of Article 8 of the articles of incorporation of the corporation a new paragraph which reads as follows:

Art. 8. Seventh paragraph. Resolutions amending or having as an effect the amendment of the fifth, sixth and seventh paragraphs of Article 8, the second paragraph of Article 9, the tenth paragraph of Article 10 and the third paragraph of Article 12 must be taken by the affirmative vote of shareholders representing at least seventy-one per cent of the issued and outstanding shares of the corporation.

Fourth resolution

The meeting resolves to insert after the first paragraph of Article 9 of the articles of incorporation of the corporation a new paragraph which reads as follows:

Art. 9. Second paragraph. As long as SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY or one of its Affiliates holds 30 % or more of the issued share capital of the corporation, SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY or, as the case may be, one of its Affiliates, upon transfer of all or part of the shares held by SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY to such Affiliate, shall have the right to present to the above-mentioned general meeting of shareholders a list of at least two candidates, among which one person will be elected as director.

Fifth resolution

The meeting resolves to insert after the new fifth paragraph of Article 9 of the articles of incorporation of the corporation a new paragraph which reads as follows:

Art. 9. Sixth paragraph. The corporation shall indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which

he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the corporation or, at its request, of any other company of which the corporation is a shareholder or a creditor and from which he shall not be entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of settlement, indemnification shall only be provided in connection with such matters covered by the settlement as to which the corporation is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled. The corporation shall advance litigation-related expenses to a director if the corporation's legal counsel determines that indemnification by the corporation is likely and if the director agrees to repay any advance if he is determined not to be entitled to indemnification.

Sixth resolution

The meeting resolves to insert after the ninth paragraph of Article 10 of the articles of incorporation of the corporation a new paragraph which reads as follows:

Art. 10. Tenth paragraph. As long as SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY or one of its Affiliates holds 30 % or more of the issued share capital of the corporation, no resolution will be passed on the following matters, except with the affirmative vote, as provided by Article 9 hereof, of the director elected on the list presented by SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY or, as the case may be, one of its Affiliates, upon transfer of all or part of the shares held by SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY to such Affiliate:

- the annual budgets and strategic plans of the corporation and any material changes thereto, as well as any decision which would lead to exceed such budgets and plans;
- the appointment and removal and alterations to the conditions of employment of the secretary of the corporation, any executive officer of the corporation or of any of its Subsidiaries, or of any other employee of the corporation earning in excess of £ 50,000 per annum and any alterations to the conditions of employment of any director of the corporation;
- the acquisition by the corporation or by any of its Subsidiaries of any assets or property at a total cost (including any anticipated development costs) to the corporation or its Subsidiaries (per transaction) of more than £ 5 million;
- the sale or disposition of any assets of the corporation or of any of its Subsidiaries for a total price per transaction of more than £ 5 million;
- the borrowing by the corporation or any of its Subsidiaries of amounts which, when aggregated with all other borrowings (or indebtedness in the nature of borrowings) of the corporation or any of its Subsidiaries, would exceed £ 5 million, or the creation of any charge or other security over any assets or property of the corporation or of any of its Subsidiaries, except for the purpose of securing borrowings from bankers in the ordinary course of business of amounts not exceeding in the aggregate £ 5 million;
- the giving by the corporation or by any of its Subsidiaries of any guarantee or indemnity;
- any other project concerning the corporation or any of its Subsidiaries and involving amounts in excess of £ 5 million;
- within the limits of the authorized capital, any issuance of shares or other securities convertible into or giving right to shares of the corporation;
- any merger, corporate reorganization or bankruptcy filing, involving the corporation or any of its Subsidiaries;
- any action or omission which would cause:
 - * the percentage of the corporation's gross income for any taxable year that is considered «passive income» (within the meaning of Section 1297 (a) (1) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended) to exceed 10 per cent, or
 - * the average percentage of the corporation's assets producing passive income or which are held for the production of passive income (as such term is used in Section 1297 (a) (1) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended), to exceed 10 per cent.

Seventh resolution

The meeting resolves to insert after the second paragraph of Article 12 of the articles of incorporation of the corporation a new paragraph which reads as follows:

Art. 12. Third paragraph. However, special powers concerning the management of the assets of the corporation shall only be granted to officers or employees of the corporation.

Eighth resolution

The meeting resolves to approve the payment to the non-executive directors of the corporation of fees in the amount of GBP 5,000.- (five thousand Pounds Sterling) net of any Luxembourg income taxes in respect of the current financial year.

Ninth resolution

The meeting resolves to terminate the appointment of PricewaterhouseCoopers as auditors of the corporation and to approve the appointment of KPMG PEAT MARWICK, as replacement auditors, as proposed by the board of directors.

There being no further business, the meeting is terminated.

Whereof 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 texts, the English version will be prevailing.

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 board signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

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

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CITY & WEST END PROPERTIES S.A., ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 6 mars 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, en date du 12 juin 1998 (la «société»). Les statuts de la société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois en vertu d'un acte du notaire soussigné passé le 22 janvier 1999, non encore publié au Mémorial.

L'assemblée est ouverte à quatorze heures trente sous la présidence de Madame Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, qui nomme Madame Maggy Strauss, employée privée, demeurant à Garnich comme secrétaire.

L'assemblée élit Madame Nadia Weyrich, employée privée, demeurant à Arlon comme scrutateur.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Modification du cinquième paragraphe de l'Article 8 des statuts;
2. Insertion d'un nouveau paragraphe après le cinquième paragraphe de l'Article 8 des statuts;
3. Insertion d'un nouveau paragraphe après le nouveau sixième paragraphe de l'Article 8 des statuts;
4. Insertion d'un nouveau paragraphe après le premier paragraphe de l'article 9 des statuts;
5. Insertion d'un nouveau paragraphe après le nouveau cinquième paragraphe de l'article 9 des statuts;
6. Insertion d'un nouveau paragraphe après le neuvième paragraphe de l'Article 10 des statuts;
7. Insertion d'un nouveau paragraphe après le deuxième paragraphe de l'Article 12 des statuts.
8. Approbation de la rémunération allouée aux «non-executive directors» de la société;
9. Approbation de la nomination de KPMG PEAT MARVICK comme commissaire aux comptes de la société.

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 par les actionnaires présents, 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.

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 valablement délibérer 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 décide de modifier le cinquième paragraphe de l'Article 8 des statuts de la société, afin de lui donner la teneur suivante:

Art. 8. Cinquième paragraphe. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les présents Statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide d'insérer après le cinquième paragraphe de l'Article 8 des statuts un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

Art. 8. Sixième paragraphe. Aussi longtemps que SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY, une société de droit luxembourgeois ayant la forme d'une société d'investissement à capital fixe, ou l'une de ses Sociétés Affiliées (telles que définies ci-après) détient 30 % ou plus du capital émis de la société, aucune décision relative à (i) une quelconque émission d'actions ou d'autres titres convertibles en ou donnant droit à des actions de la société et (ii) une quelconque fusion ou réorganisation sociale concernant la société ne pourra être prise par une assemblée des actionnaires si ce n'est avec le vote affirmatif de SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY ou, le cas échéant, l'une de ses Sociétés Affiliées en cas de transfert de tout ou partie des actions détenues par SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY à une telle Société Affiliée. Pour les besoins des présents statuts, le terme «Société Affiliée» signifie, en rapport avec une quelconque société, une filiale (ce terme signifiant, en rapport avec une quelconque société, toute autre société dans laquelle cette société (sa société de participation) détient, directement ou indirectement, 30 % ou plus du capital social) ou une société de participation de cette société, ou une filiale d'une telle société de participation.

Troisième résolution

L'Assemblée décide d'insérer, après le nouveau sixième paragraphe de l'Article 8 des statuts, un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

Art. 8. Septième paragraphe. Les décisions de l'assemblée des actionnaires modifiant ou ayant comme conséquence une modification des cinquième, sixième et septième paragraphes de l'Article 8, du deuxième paragraphe de l'Article 9, du dixième paragraphe de l'Article 10 et du troisième paragraphe de l'Article 12 doivent être prises avec le vote affirmatif des actionnaires détenant au moins soixante et onze pour cent des actions émises et en circulation de la société.

Quatrième résolution

L'Assemblée décide d'insérer après le premier paragraphe de l'Article 9 des statuts un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

Art. 9. Deuxième paragraphe. Aussi longtemps que SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY ou l'une de ses Sociétés Affiliées détient 30 % ou plus du capital émis de la société, SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY ou, le cas échéant, l'une de ses Sociétés Affiliées, en cas de transfert de tout ou partie des actions détenues par SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY à une telle Société Affiliée, aura le droit de présenter à l'assemblée des actionnaires susmentionnée une liste d'au moins deux candidats, dont un sera élu comme administrateur.

Cinquième résolution

L'Assemblée décide d'insérer après le nouveau cinquième paragraphe de l'Article 9 des statuts un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

Art. 9. Sixième paragraphe. La société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et autres ayants droit, des dépenses raisonnablement occasionnées par tous actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, de directeur ou de fondé de pouvoir de la société ou pour avoir été, à la demande de la société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société, dont la société est actionnaire ou créditrice et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf au cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise gestion; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la société est informée par son avocat-conseil que la personne en question n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans son chef. La société avancera à l'administrateur ou au fondé de pouvoir les frais en relation avec tout procès, si l'avocat-conseil de la société décide que l'indemnisation par la société est probable et si l'administrateur ou le fondé de pouvoir consent à repayer toute avance s'il est finalement établi qu'il n'a pas droit à cette indemnification.

Sixième résolution

L'Assemblée décide d'insérer après le neuvième paragraphe de l'Article 10 des statuts un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

Art. 10. Dixième paragraphe. Aussi longtemps que SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY ou l'une de ses Sociétés Affiliées détient 30 % ou plus du capital émis de la société, aucune décision relative aux questions suivantes ne pourra être prise si ce n'est avec le vote affirmatif, tel que décrit à l'Article 9 des présents statuts, de l'administrateur élu sur la liste présentée par SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY ou, le cas échéant, l'une de ses Sociétés Affiliées, en cas de transfert de tout ou partie des actions détenues par SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY à une telle Société Affiliée:

- le budget annuel et les plans stratégiques de la société et tous changements matériels de ceux-ci, de même que toute décision qui aurait pour effet que ce budget ou ces plans seraient dépassés;
- la nomination, le licenciement et les changements aux conditions d'emploi du secrétaire de la société, de tout agent de la société ou d'une de ses Sociétés Affiliées, ou de tout autre employé de la société gagnant plus de £ 50.000 par an et toutes modifications aux conditions d'emploi d'un quelconque administrateur de la société;
- l'acquisition par la société ou par l'une de ses Sociétés Affiliées d'avoirs ou de propriétés dont le coût total (y compris les frais prévus de développement) pour la société ou pour l'une de ses Sociétés Affiliées (par transaction) dépasse £ 5 millions;
- la vente ou la disposition de tout avoir de la société ou d'une de ses Sociétés Affiliées dont le prix total par transaction dépasse £ 5 millions;
- l'emprunt par la société ou par l'une de ses Sociétés Affiliées de montants qui, ensemble avec tous les autres emprunts (ou dettes ayant la nature d'emprunts) de la société ou d'une de ses Sociétés Affiliées dépasse £ 5 millions, ou la création de tout nantissement ou de toute autre sûreté sur les avoirs ou propriétés de la société ou d'une de ses Sociétés Affiliées, si ce n'est afin de garantir des emprunts bancaires dans le cadre des affaires ordinaires qui n'excèdent pas au total £ 5 millions;
- l'octroi par la société ou par l'une de ses Sociétés Affiliées d'une garantie ou d'une indemnité;
- tout autre projet concernant la société ou l'une de ses Sociétés Affiliées s'élevant à plus de £ 5 millions;
- dans les limites du capital autorisé, toute émission d'actions ou d'autres titres convertibles en ou donnant droit à des actions de la société;
- toute fusion, réorganisation sociale ou procédure de faillite concernant la société ou l'une de ses Sociétés Affiliées;
- toute action ou omission qui aurait comme conséquence:
 - * que le pourcentage du revenu brut de la société pour une quelconque année fiscale, qui est considéré comme «revenu passif» (au sens de la section 1297 (a) (1) de l'Internal Revenue Code de 1986 des États-Unis d'Amérique, tel que modifié), excéderait 10 pour cent, ou
 - * que le pourcentage moyen des avoirs de la société, produisant des revenus passifs ou qui sont détenus en vue de la production de revenus passifs (au sens de la section 1297 (a) (1) de l'Internal Revenue Code de 1986 des États-Unis d'Amérique, tel que modifié), excéderait 10 pour cent.

Septième résolution

L'Assemblée décide d'insérer après le troisième paragraphe de l'Article 12 des statuts un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

Art. 12. Quatrième paragraphe. Cependant, des pouvoirs spéciaux concernant la gestion des avoirs de la société ne pourront être conférés qu'à des agents ou employés de la société.

19957

Huitième résolution

L'Assemblée décide d'approuver le paiement aux «non-executive directors» de la société d'une rémunération d'un montant de cinq mille livres Sterling (GBP 5.000,-) net de tout impôt luxembourgeois sur le revenu en rapport avec l'exercice social en cours.

Neuvième résolution

L'Assemblée décide de résilier la nomination de PricewaterhouseCoopers comme commissaire aux comptes de la société et d'approuver la nomination de KPMG PEAT MARVICK comme nouveau commissaire aux comptes, proposée par le conseil d'administration.

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

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur la demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur la demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Signé: E. Falvey, M. Strauss, N. Weyrich, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1999, vol. 115S, fol. 39, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): W. Kerger.

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

Luxembourg, le 18 mars 1999.

F. Baden.

(15183/200/306) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CITY & WEST END PROPERTIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 63.633.

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.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

F. Baden.

(15184/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CGD LUXEMBURGO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 62.254.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 25 mars 1999, vol. 521, fol. 29, case 8, a été déposé 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.

Luxembourg, le 29 mars 1998.

Pour CGD LUXEMBURGO S.A., Société Anonyme
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Société Anonyme

Signature Signature

(15182/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

COMPAGNIE DE CONSTRUCTION - CDC, Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 16.861.

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

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

S'est réunie

L'assemblée générale des associés de la société à responsabilité limitée COMPAGNIE DE CONSTRUCTION - CDC, société à responsabilité limitée, avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous le numéro B 16.861, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden en date du 1^{er} août 1979, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 204 du 4 septembre 1979, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 11 février 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 369 du 20 mai 1998.

L'assemblée est présidée par Monsieur Camille Diederich, ingénieur civil E.P.Z.F., demeurant à Bridel, qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Tanja Dahm, employée privée, demeurant à Diekirch.

L'assemblée désigne comme scrutateur Monsieur Jean Feyereisen, ingénieur civil E.P.A., demeurant à Luxembourg.

Le Président constate que tous les associés sont présents ou représentés à la présente Assemblée et que dès lors, celle-ci peut délibérer valablement.

La liste de présence renseignant tous les associés ainsi que les procurations des associés représentés resteront annexées aux présentes.

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

Première résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 5 des statuts suite à différentes cessions de parts intervenues suite au départ de Monsieur Pierre Bohler, pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à la somme de dix millions de francs luxembourgeois (10.000.000,- LUF). Il est représenté par mille (1.000) parts sociales de dix mille francs luxembourgeois (10.000,- LUF) chacune, réparties comme suit:

1. Monsieur Camille Diederich, cent quatre-vingt-treize parts	193
2. Monsieur Jean Feyereisen, cent quatre-vingt-douze parts	192
3. Monsieur Carlo Valentiny, cent soixante-dix-neuf parts	179
4. Monsieur Henri Toss, cent soixante-dix-neuf parts	179
5. Monsieur Claude Didier, cent soixante-dix-neuf parts	179
6. Monsieur François Braun, quarante-sept parts	47
7. Monsieur Pierre Priester, vingt-trois parts	23
8. Monsieur Marc Frior, huit parts	8

Toutes les parts sociales ont été entièrement libérées en espèces.»

Deuxième résolution

L'assemblée décide que le comité de direction se compose des membres suivants à partir du 1^{er} janvier 1999.

Président: Monsieur Camille Diederich, ingénieur civil E.P.Z.F., demeurant à Bridel.

Vice-Président: Monsieur Jean Feyereisen, ingénieur civil E.P.A., demeurant à Luxembourg.

Membre: Monsieur Carlo Valentiny, ingénieur civil E.P.A. demeurant à Luxembourg.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. Diederich, T. Dahm, J. Feyereisen, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 17 mars 1999, vol. 115S, fol. 62, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 29 mars 1999.

F. Baden.

(15189/200/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

COMPAGNIE DE CONSTRUCTION - CDC, Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 16.861.

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.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

F. Baden.

(15190/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CITY & WEST END PROPERTY HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 66.963.

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

Before the undersigned Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

Was held:

An Extraordinary General Meeting of Shareholders of CITY & WEST END PROPERTY HOLDINGS, S.à r.l., a société à responsabilité limitée, having its registered office in L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on 26 October 1998, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, on January 15th, 1999 (the «Company»).

The meeting was opened at 3.15. p.m. with Mrs Emer Falvey, lawyer, residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary Mrs Maggy Strauss, employee, residing in Garnich.

The meeting elected as scrutineer Mrs Nadia Weyrich, employee, residing in Arlon.

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

I.- That the meeting is held with the following:

Agenda:

1. Amendment of the object of the Company;
2. Subsequent amendment of Article 3 of the Articles of Incorporation;
3. Extension of the appointment of the Managers of the Company for an unlimited period.

II.- 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 shareholders, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

III.- That the whole corporate capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

IV.- That the present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

Then the general meeting, after deliberation, took unanimously the following resolutions:

First resolution

The meeting resolves to amend the object of the Company by the insertion of a new paragraph after the first sentence of Article 3 of the Articles of Incorporation, to read as follows:

Art. 3. Second paragraph. The Company may also acquire direct or indirect interests in real estate, including interests held through interposed companies. It may also acquire shares, debentures, notes or any other securities of other companies or corporations or make loans deemed useful by the Managers for the pursuit of the Company's object. The Company may also give guarantees, pledges, charges or mortgages in respect of obligations of subsidiaries or affiliated companies and against proper consideration may grant guarantees and securities in favour of other companies.

Second resolution

The meeting resolves to extend the appointment of W. Joseph Houlihan, Patrick Despard and Christopher W. House III for an unlimited term of office.

There being no further business, the meeting is terminated.

Whereof 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 texts, the English version will be prevailing.

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 board signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

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

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée CITY & WEST END PROPERTY HOLDINGS, S.à r.l., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 26 octobre 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, le 15. janvier 1999 (la «Société»).

L'assemblée est ouverte à 15.15 heures sous la présidence de Madame Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, qui nomme Madame Maggy Strauss, employée privée, demeurant à Garnich comme secrétaire.

L'assemblée élit Madame Nadia Weyrich, employée privée, demeurant à Arlon comme scrutateur.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la Société.

2. Modification subséquente de l'article 3 des statuts de la Société.

3. Prolongation du mandat des gérants de la Société pour une durée illimitée.

II.- Que les associés présents ou représentés, les mandataires des associés représentés, ainsi que le nombre de parts qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les associés présents, les mandataires des associés 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.

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 associés 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, peut valablement délibérer 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 décide de modifier l'objet de la Société en insérant après la première phrase de l'article 3 des statuts de la Société un nouveau paragraphe ayant la teneur suivante:

Art. 3. Deuxième paragraphe. La Société peut également acquérir des participations directes ou indirectes dans des immeubles, y compris des participations détenues par des sociétés intermédiaires. Elle peut également acquérir des actions, obligations, titres de créance ou toutes autres valeurs mobilières émises par d'autres sociétés ou groupements

ou octroyer des prêts que les gérants jugeront utiles à l'accomplissement de l'objet de la Société. La Société peut également octroyer des garanties, gages, nantissements ou hypothèques dans le cadre d'engagements assumés par ses filiales ou ses sociétés affiliées et, à condition de recevoir une compensation adéquate, la Société peut octroyer des garanties et des sûretés à des sociétés tierces.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de prolonger pour une durée illimitée les mandats de W. Joseph Houlihan, Patrick Despard et de Christopher W. House III.

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

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur la demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française; sur la demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Signé: E. Falvey, M. Strauss, N. Weyrich, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1999, vol. 115S, fol. 39, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): W. Kerger.

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

Luxembourg, le 18 mars 1999.

F. Baden.

(15185/200/109) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CITY & WEST END PROPERTY HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 66.963.

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.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

F. Baden.

(15186/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

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

Capital social: 12.500,00 EUR.

Siège social: Luxembourg, 19, avenue des Archiducs.

R. C. Luxembourg B 66.021.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 29 mars 1999, vol. 521, fol. 38, case 5, a été déposé 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.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(15188/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

**DAULBY S.A., Société Anonyme,
(anc. DAULBY HOLDING S.A.).**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 48.201.

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

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

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme DAULBY HOLDING S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte du notaire instrumentant, alors de résidence à Mersch, en date du 27 juin 1994, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 445 du 9 novembre 1994.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Hans De Graaf, managing directeur, demeurant à Mamer, qui désigne comme secrétaire Madame Anja Lenaerts, employée privée, demeurant à B-Aubange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Arlette Dostert, employée privée, demeurant à Gonderange.

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. Changement de la dénomination de DAULBY HOLDING S.A. en DAULBY S.A.
2. Changement du statut de Holding 1929 en Soparfi.
3. Conversion du capital social de USD en EUR.
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 de changer la dénomination de DAULBY HOLDING S.A. en DAULBY S.A., de sorte que l'article 1^{er} des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il est formé une société anonyme sous la dénomination de DAULBY S.A.»

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier l'objet social de Holding 1929 en Soparfi, de sorte que l'article 4 des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société pourra accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

La société a en outre pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.»

Troisième résolution

L'assemblée décide de convertir la monnaie d'expression actuelle du capital de dollars US (USD) en Euro (EUR) au taux de change égal à 1,091 USD pour 1,- EUR applicable à la date de ce jour et, sur base du cours préindiqué.

L'assemblée décide également de changer tous les comptes dans les livres de la société de dollars US en Euro.

L'assemblée décide encore de supprimer la valeur nominale des actions.

Quatrième résolution

En conséquence de la résolution 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 trente-six mille six cent soixante-quatre Euros (36.664,- EUR), représenté par quatre cents (400) actions sans valeur nominale.»

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: H. De Graaf, A. Lenaerts, A. Dostert, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 9 mars 1999, vol. 115S, fol. 43, case 2. – Reçu 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 24 mars 1999.

G. Lecuit.

(15194/220/76) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

**DAULBY S.A., Société Anonyme,
(anc. DAULBY HOLDING S.A.).**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 48.201.

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.

Hesperange, le 24 mars 1999.

G. Lecuit.

(15195/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

19962

CONSART INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1126 Luxembourg, 7, rue d'Amsterdam.
R. C. Luxembourg B 56.923.

—
EXTRAIT

Transfert de siège

Il résulte d'une réunion du conseil d'administration en date du 8 février 1999, enregistrée à Luxembourg, le 9 mars 1999, vol. 521, fol. 8, case 12, décidant le transfert du siège social au sein de la même commune, que la rubrique suivante doit être modifiée:

Adresse du siège social

A remplacer par: L-1126 Luxembourg, 7, rue d'Amsterdam.

Pour extrait conforme, délivré aux fins de la publication au Mémorial C.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

J. Elvinger.

(15191/211/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CURRENCY MANAGEMENT FUND ADVISORY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Strassen, 224, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 47.634.

—
EXTRAIT

Le Conseil d'Administration de la société est à ce jour composé comme suit:

Garry Pieters, Président

Gilles de Hennin

Ronald Kerr.

Luxembourg, le 22 mars 1999.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 25 mars 1999, vol. 521, fol. 32, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15192/062/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

CURRENCY MANAGEMENT FUND ADVISORY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Strassen, 224, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 47.634.

Il résulte d'une décision du Conseil d'Administration du 5 mars 1999 que:

Le Conseil d'Administration a nommé provisoirement M. Ronald Kerr, membre du Conseil d'Administration, en remplacement de M. Bratin Sanyal, administrateur démissionnaire.

Ces modifications prennent effet au 15 mars 1999.

La nomination de M. Ronald Kerr sera soumise à ratification lors de la prochaine assemblée des actionnaires.

Luxembourg, le 22 mars 1999.

Pour réquisition - modification

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 25 mars 1999, vol. 521, fol. 32, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15193/062/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

EAGLE REINSURANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 35.027.

Il résulte de la réunion du Conseil d'Administration de la société EAGLE REINSURANCE S.A. qui s'est tenue en date du 20 janvier 1999 au siège social que:

M. W. Nakatsu ayant présenté sa démission d'administrateur de la société, il est décidé de pourvoir à son remplacement par la nomination de M. T. Kumakura, demeurant à Toshima-ku Tokyo (Japon).

La ratification de la nomination de M. T. Kumakura, nommé en remplacement de M. W. Nakatsu ainsi que la question de la décharge à M. W. Nakatsu seront mises à l'ordre du jour de la plus proche Assemblée des Actionnaires.

Pour extrait conforme

Administrateurs

Signature

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 49, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15197/520/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

19963

ERIK JUSTESEN HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 18.603.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 24 mars 1999, vol. 521, fol. 25, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 9 mars 1999

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 1999:

– AUDIEX S.A., société anonyme, 57, avenue de la Faïencerie, Luxembourg.

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

Luxembourg, le 25 mars 1999.

Signature.

(15198/534/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

KOUDOURROU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4646 Niederkorn, 64, rue Saint-Pierre.
R. C. Luxembourg B 55.348.

Acte de constitution publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations en date du 24 septembre 1996.

Depuis l'assemblée générale du 25 mars 1999, le conseil d'administration de la société est composé de la façon suivante:

- Monsieur Fernand Zeutzius, employé privé, demeurant à Luxembourg
- Monsieur Fabio Marochi, employé privé, demeurant à Niederkorn
- Monsieur Guy Lorent, ingénieur-technicien, demeurant à Moutfort
- Madame Sandra Feyder, sans état particulier, demeurant à Niederkorn.

Lors de la même assemblée générale il a été décidé de remplacer le commissaire actuel par la société FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l., avec siège social à L-5365 Munsbach, 2, Parc d'Activités du Syrdall.

Conformément à l'article 10 des statuts, le conseil d'administration a décidé lors de sa réunion du 25 mars 1999, de déléguer la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion aux personnes suivantes qui auront la qualité d'administrateur-délégué de la société:

- Monsieur Fernand Zeutzius, préqualifié, administrateur-délégué
- Monsieur Fabio Marochi, préqualifié, administrateur-délégué.

KOUDOURROU S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 69, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15247/255/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

MARVUS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 65.084.

Les statuts coordonnés suite au conseil d'administration de la société du 21 janvier 1999, ont été 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.

Luxembourg, le 21 janvier 1999.

(15256/024/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

NATIONALE NEDERLANDEN ADVISORY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Luxembourg, 224, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 59.290.

EXTRAIT

Le Conseil d'Administration de la société est à ce jour composé comme suit:

Garry Pieters, Président

Gilles de Hennin

Ronald Kerr

Luxembourg, le 22 mars 1999.

Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 25 mars 1999, vol. 521, fol. 32, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15270/062/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

19964

NATIONALE NEDERLANDEN ADVISORY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Luxembourg, 224, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 59.290.

Il résulte d'une décision du Conseil d'Administration du 5 mars 1999 que:

Le Conseil d'Administration a nommé provisoirement M. Ronald Kerr, membre du Conseil d'Administration, en remplacement de M. Bratin Sanyal, administrateur démissionnaire.

Ces modifications prennent effet au 15 mars 1999.

La nomination de M. Ronald Kerr sera soumise à ratification lors de la prochaine assemblée des actionnaires.

Luxembourg, le 22 mars 1999

Pour réquisition - modification
Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 25 mars 1999, vol. 521, fol. 32, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15271/062/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

LE CLIN D'OEIL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1750 Luxembourg, 8, avenue Victor Hugo.
R. C. Luxembourg B 63.786.

Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 23 mars 1999

Résolutions

- Mademoiselle Sylvie Gales, gérante actuelle de la société, est nommée gérante administrative de la société;
- Monsieur François Dickes, employé privé, demeurant à L-7240 Bereldange, 80, route de Luxembourg, est nommé gérant technique de la société.

La société est engagée en toutes circonstances par la signature individuelle de la gérante administrative pour des opérations ne dépassant pas la somme de cent mille francs (100.000,- frs.).

Pour toutes opérations dépassant cette somme la signature conjointe des deux gérants est requise.

Junglinster, le 30 mars 1999.

Pour copie conforme
J. Seckler

Enregistré à Grevenmacher, le 26 mars 1999, vol. 166, fol. 67, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): M.-J. Steffen.

(15253/231/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

LES RESIDENCES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1638 Senningerberg, 94, rue du Golf.
R. C. Luxembourg B 35.243.

1) Il résulte d'une décision du conseil d'administration du 28 juin 1993 qu'après avoir été autorisé par l'assemblée générale du même jour que Monsieur Louis Marie Piron est nommé administrateur-délégué de la société. Il a été autorisé à engager par sa seule signature la société pour toutes les opérations de gestion journalière; les pouvoirs ainsi conférés sont notamment valables pour toutes les opérations d'acquisition, de promotion et de vente dont question dans l'objet social de la société (décrit dans l'article 4 des statuts). Cette décision a été prise à l'unanimité et conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés et les articles 11 et 12 des statuts.

2) Il résulte d'une décision de l'assemblée générale du 29 mars 1999 qu'à partir de ce jour le conseil d'administration de LES RESIDENCES S.A. se compose comme suit:

Monsieur Louis Marie Piron, Administrateur de sociétés, demeurant à Our Paliseul.

Madame Jeanine Martin, Administrateur de sociétés, demeurant à Our Paliseul.

La société anonyme THOMAS & PIRON S.A. LUXEMBOURG, 94, rue du Golf, Senningerberg.

Il résulte d'une décision de l'assemblée générale du 29 mars 1999 que

Monsieur Romain Thillens, demeurant à Wiltz, 10, avenue Nic Kreins

a été nommé commissaire aux comptes de LES RESIDENCES S.A.

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes sont valables pour une durée de six ans, c'est-à-dire jusqu'à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2004.

Il résulte d'une décision du conseil d'administration du 29 mars 1999 qu'après en avoir été autorisé par l'assemblée générale du même jour que Monsieur Louis Marie Piron est nommé administrateur-délégué de la société pour la durée de son mandat. Les pouvoirs de signature qui lui avaient été confiés par l'assemblée générale et le conseil du 28 juin 1993, ont été renouvelés pour la durée de son mandat d'administrateur-délégué.

Luxembourg, le 30 mars 1999.

Pour réquisition
LES RESIDENCES S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 49, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15254/771/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

19965

LES RESIDENCES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1638 Senningerberg, 94, rue du Golf.
R. C. Luxembourg B 35.243.

1) Il résulte d'une décision de l'assemblée générale du 29 mars 1999 statuant sur le bilan de l'exercice 1998 qu'à partir de ce jour, le conseil d'administration de LES RESIDENCES S.A. se compose comme suit:

Monsieur Louis Marie Piron, Administrateur de sociétés, demeurant à Our Paliseul.

Madame Jeanine Martin, Administrateur de sociétés, demeurant à Our Paliseul.

La société anonyme THOMAS & PIRON S.A. LUXEMBOURG, 94, rue du Golf, Senningerberg.

Il résulte d'une décision de la même assemblée générale que:

Monsieur Romain Thillens

a été nommé commissaire aux comptes de LES RESIDENCES S.A.

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes sont valables pour une durée de six ans, c'est-à-dire jusqu'à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2004.

Il résulte d'une décision du conseil d'administration du 29 mars 1999 qu'après en avoir été autorisé par l'assemblée générale du même jour que Monsieur Louis Marie Piron est nommé administrateur-délégué de la société pour une durée de six ans. Il a été autorisé pour la durée de son mandat à engager par sa seule signature la société pour toutes les opérations de gestion journalière; les pouvoirs ainsi conférés sont notamment valables pour toutes les opérations d'acquisition, de promotion et de vente dont question dans l'objet social de la société (décrit dans l'article 4 des statuts). Cette décision a été prise à l'unanimité et conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés, et les articles 11 et 12 des statuts.

Luxembourg, le 30 mars 1999.

Pour réquisition
LES RESIDENCES S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 49, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15255/771/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

MEASH HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 65.085.

Les statuts coordonnés suite au conseil d'administration de la société du 21 janvier 1999, ont été 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.

Luxembourg, le 21 janvier 1999.

(15259/024/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

MULTI-FUNDS ADVISORY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Luxembourg, 224, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 61.874.

EXTRAIT

Le Conseil d'Administration de la société est à ce jour composé comme suit:

Garry Pieters, Président

Gilles de Hennin

Ronald Kerr

Luxembourg, le 22 mars 1999.

Pour la société
Signature
Un mandataire

Il résulte d'une décision du Conseil d'Administration du 5 mars 1999 que:

Le Conseil d'Administration a nommé provisoirement M. Ronald Kerr, membre du Conseil d'Administration, en remplacement de M. Bratin Sanyal, administrateur démissionnaire.

Ces modifications prennent effet au 15 mars 1999.

La nomination de M. Ronald Kerr sera soumise à ratification lors de la prochaine assemblée des actionnaires.

Luxembourg, le 22 mars 1999

Pour réquisition - modification

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 25 mars 1999, vol. 521, fol. 32, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15264/062/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

19966

MASER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.700.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 49, case 7, a été déposé 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.

Luxembourg, le 31 mars 1999.

Signature.

(15257/740/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

MASER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.700.

A l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 15 décembre 1998 les organes se composent comme suit:

Conseil d'administration:

- MM. Ragazzoni Valerio, comptable en indépendant, demeurant à Bertrange, Administrateur-Délégué.
Nellinger Gerhard, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg, Administrateur.
Gatto Raymond, employé privé, demeurant à Bertrange, Administrateur.

Commissaire aux comptes:

Mme Claudine Van Hal, employée privée, demeurant à Lenningen.

Luxembourg, le 30 mars 1999.

Pour extrait sincère et conforme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 49, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15258/740/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 56.450.

Il résulte de la décision de l'associé unique en date du 24 mars 1999 que:

1. Suite à la démission de Monsieur Benoît Sirot, démissionnaire, est appelé aux fonctions de Gérant, Monsieur Frédéric Noël, demeurant à L-Sanem, pour une durée illimitée.
 2. Décharge est donnée au Gérant sortant de la société pour l'exercice de son mandat.
- Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

MINUS, S.à r.l.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 50, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(15263/058/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

NAFCOD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 8.770.

Les comptes annuels ainsi que l'affectation du résultat au 31 décembre 1996, enregistrés à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 47, case 2, ont été 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.

Luxembourg, le 29 mars 1999.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.
Signature

(15265/657/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

NAFCOD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 8.770.

Les comptes annuels ainsi que l'affectation du résultat au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 47, case 2, ont été 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.

Luxembourg, le 29 mars 1999.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.
Signature

(15266/657/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

19967

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

Siège social: L-1456 Luxembourg, 50, rue de l'Egalité.
R. C. Luxembourg B 68.602.

Il résulte d'une cession de parts sociales en date du 19 mars 1999 que la répartition des parts est la suivante:

- MOLUX HOLDING S.A., Luxembourg 869 parts
- M. Juri Solowjew, Bridel 1 part

Pour réquisition et publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 22 mars 1999.

FIDUCIAIRE WEBER + CAHEN
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 24 mars 1999, vol. 521, fol. 22, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15274/502/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

PEC HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 50.965.

Le bilan au 30 septembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 45, case 10, a été déposé 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.

Pour le Conseil d'Administration
Signature

(15278/535/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

PEC HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 50.965.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 5 février 1999 que le mandat des organes sociaux sortants a été reconduit pour une nouvelle période d'une année expirant à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2000.

Luxembourg, le 25 mars 1999.

Pour extrait conforme
Pour le Conseil d'Administration
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 mars 1999, vol. 521, fol. 45, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15279/535/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

PODS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 65.089.

Les statuts coordonnés suite au conseil d'administration de la société du 21 janvier 1999, 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.

Luxembourg, le 21 janvier 1999.

(15281/024/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

PAMECO SerAssur S.A., Société Anonyme.

Siège social: Strassen.
R. C. Luxembourg B 42.333.

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

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

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme PAMECO SerAssur S.A., avec siège social à Strassen, constituée sous la dénomination de Merial SerAssur S.A. par acte notarié en date du 28 décembre 1992, publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 51 du 3 février 1993, et dont les statuts furent modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 3 mars 1998, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 429 du 15 juin 1998.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Alain Dufraisie, general manager, demeurant à Hesperange, qui désigne comme secrétaire Madame Myriam Schmit, employée privée, demeurant à Kehlen.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Annick Braquet, employée privée, demeurant à B-Chantemelle.

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 du capital social à concurrence de cent quarante-six mille huit cent vingt dollars US (146.820,- USD) pour le porter de son montant actuel de un million trois cent cinquante-trois mille cent quatre-vingts dollars US (1.353.180,- USD) à un million cinq cent mille dollars US (1.500.000,- USD).

2. Modification de l'article 5 des statuts en vue de l'adapter à la décision ci-dessus.

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 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.

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

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de cent quarante-six mille huit cent vingt US dollars (146.820,- USD) pour le porter de son montant actuel de un million trois cent cinquante-trois mille cent quatre-vingts US dollars (1.353.180,- USD) à un million cinq cent mille US dollars (1.500.000,- USD) par versement sur chaque action par les actionnaires actuels du montant nécessaire de façon à ce que la valeur nominale sera, après l'augmentation, de trente US dollars (30,- USD).

Preuve a été donnée au notaire instrumentant qui constate expressément que la somme de cent quarante-six mille huit cent vingt US dollars (146.820,- USD) a été entièrement libérée de sorte que ladite somme est à la disposition de la société à partir de ce jour.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de modifier par conséquent l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5. Capital social.** Le capital social de la Société est fixé à un million cinq cent mille US dollars (1.500.000,- USD) divisé en cinquante mille (50.000) actions d'une valeur nominale de trente US dollars (30,- USD) chacune.»

Suit la traduction anglaise:

«**Art. 5. Subscribed capital.** The subscribed capital is fixed at one million five hundred thousand US dollars (1,500,000.- USD), represented by fifty thousand (50,000) shares with a par value of thirty US dollars (30.- USD) each.»

Frais

Pour les besoins de l'enregistrement, le montant de cent quarante-six mille huit cent vingt US dollars (146.820,- USD) est évalué à 89.036,- EUR = 3.591.703,- LUF.

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 quatre-vingt mille francs (80.000,-).

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

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

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

Signé: A. Dufraisse, M. Schmit, A. Braquet, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 9 mars 1999, vol. 115S, fol. 43, case 4. – Reçu 54.615 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 26 mars 1999.

G. Lecuit.

(15276/220/65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.

PAMECO SerAssur S.A., Société Anonyme.

Siège social: Strassen.

R. C. Luxembourg B 42.333.

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.

Hesperange, le 26 mars 1999.

G. Lecuit.

(15277/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 1999.