

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° 523**8 juillet 1999****SOMMAIRE**

Alto S.A., Steinfort	page 25085	Middle East Participations S.A., Luxembourg ...	25099
Arden Square Holdings, S.à r.l., Luxembg	25076, 25077	Monex Holding S.A., Luxembourg	25072
Ascender Lease Trade & Finance Holding S.A., Luxembourg	25087	Multinational Investment Corporation S.A., Lu- xembourg	25072
BB Bonds, Sicav, Luxembourg	25099	Norla Holdings S.A., Luxembourg	25073
Blossom Valley Holdings, S.à r.l., Luxembg	25078, 25079	Nouvelle «H-Aarau» S.A., Luxembourg	25073
BNP Guaranteed, Sicav, Luxembourg	25102	Odyssey Internet Financial Solutions S.A.	25071
Bunker Lux S.A., Luxembourg	25089, 25092	Optima Conseil S.A., Luxembourg	25070
Capfut S.A.	25101	OUT Overseas United Trust S.A., Senningerberg	25104
Concept Holding S.A., Luxembourg	25103	Oxford Properties S.A., Luxembourg	25073
Cooper Street Plaza Holdings, S.à r.l., Luxem- bourg	25079, 25080	Parafin S.A., Luxembourg	25074
Dallas Holdings, S.à r.l., Luxembourg	25080, 25081	PARFIMO, Participations Financières & Immobi- lières S.A., Luxembourg	25074
Defa S.A., Bridel	25092	Parnassius S.A., Luxembourg	25087
East Invest S.A., Luxembourg	25104	Pêche Aquarium, S.à r.l., Pétange	25073
El Camino Holdings, S.à r.l., Luxembourg	25081, 25082	Peruvian Investment Company, Luxembourg ...	25089
E.P.P. Holding S.A., Luxembourg	25100	Picamar Services S.A., Luxembourg	25095
(La) Fiduciaire Magellan Luxembourg S.A., Luxem- bourg	25070	Poncellina S.A., Luxembourg	25094
Fixe, Sicav, Luxembourg	25099	Premier Life (Luxembourg) S.A., Luxembourg ..	25096
Friars Mission Holdings, S.à r.l., Luxembg	25082, 25083	Profimolux S.A., Luxembourg	25097
(La) Générale Immobilière, S.à r.l., Luxembourg	25069	Projet Immobilier du Luxembourg S.A., Luxembg	25095
G-Rentifix, Sicav, Luxembourg	25102	Provider Holdings S.A., Luxembourg	25096
Grikat Investment S.A., Luxembourg	25103	Quifin International S.A., Luxembourg	25097
Instacom International S.A., Luxembourg	25100	Rania Holdings S.A., Luxembourg	25097
Julius Baer Multicash, Sicav, Luxembourg	25058	Rawi S.A., Luxembourg	25102
KBL Founder S.A., Luxembourg	25069	Redondo Village Holdings, S.à r.l., Luxbg	25084, 25085
Koryma Holding S.A., Luxembourg	25070	Resurs Reinsurance S.A., Luxembourg	25098
Kuna Invest S.A., Luxembourg	25069	Revu International S.A., Luxembourg	25098
Larchamp S.A., Luxembourg	25070	Sarpa Investment S.A., Luxembourg	25103
Larven S.A., Luxembourg	25071	Scudder Global Opportunities Funds, Luxembourg	25101
Luxembourg Rent Equipment S.A., Luxembourg	25071	Sheffield Holdings, S.à r.l., Luxembourg ..	25075, 25076
Madrid Holdings, S.à r.l., Luxembourg ...	25074, 25075	Société Financière de l'Afrique de l'Ouest S.A., Luxembourg	25097
Management für Vermietung und Verwaltung S.A., Luxembourg	25071	Sofinges S.A., Luxembourg	25097
Massmutual International S.A. (Luxembourg), Luxembourg	25072	Sofipa S.A., Luxembourg	25101
Matlux S.A., Dudelange	25072	Spectrum S.A., Luxembourg	25100
		Stapnorth Investissements S.A., Luxembourg ...	25104
		Star Finance S.A., Luxembourg	25100
		Theorema Holding S.A., Luxembourg	25098

JULIUS BAER MULTICASH, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxemburg, 69, route d'Esch.

H. R. Luxemburg B 36.405.

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, am 11. Mai.

Vor dem Notar Edmond Schroeder im Amtssitze in Mersch.

Fand die ausserordentliche Generalversammlung statt der Anteilseigner von JULIUS BAER MULTICASH, eine Investment Gesellschaft mit veränderlichem Kapital, welche ihren Gesellschaftssitz in 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg hat, («die Gesellschaft»), gegründet in Luxemburg am 15. März 1991 durch Urkunde des Notars Joseph Kerschen, mit dem damaligen Amtssitze in Luxemburg-Eich, welche im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C, Nr. 204 vom 6. Mai 1991 veröffentlicht wurde.

Den Vorsitz der Versammlung führt Frau Eliane Dosé, Beraterin, wohnhaft in Itzig, welche als Sekretär Frau Antonella Di Iorio, Übersetzerin, wohnhaft in Zürich (CH) bestimmt.

Die Generalversammlung wählt als Stimmenzähler Herrn Martin Vogel, Rechtsanwalt, wohnhaft in Horgen (CH).

Der Vorsitzende erklärt und bittet den Notar folgendes zu beurkunden:

1. Die anwesenden oder vertretenen Anteilseigner und die Anzahl der Anteile, welche jeder von ihnen hält, sind aufgezeichnet in einer Anwesenheitsliste, die von den Bevollmächtigten der vertretenen Anteilseigner und von den Mitgliedern des Büros unterzeichnet ist. Diese Anwesenheitsliste und die Vollmachten, paraphiert ne varietur, sind dieser Originalurkunde beigegeben und werden mit ihr einregistriert.

2. Einberufungsschreiben wurden veröffentlicht:

im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C vom:

7. April 1999 und

23. April 1999

in der Zeitung «Luxemburger Wort» vom:

7. April 1999 und

23. April 1999;

in der Zeitung «Tageblatt» vom:

7. April 1999 und

23. April 1999;

in der Zeitung «Schweizerisches Handelsamtsblatt» vom:

7. April 1999 und

23. April 1999;

in der Zeitung «Neue Zürcher Zeitung (NZZ)» vom:

7. April 1999 und

23. April 1999;

in der Zeitung «Börsen-Zeitung» vom:

7. April 1999 und

23. April 1999;

in der Zeitung «Die Presse» vom:

7. April 1999 und

23. April 1999;

in der Zeitung «Bundesanzeiger» vom:

7. April 1999 und

23. April 1999;

in der Zeitung «Il Sole 24 Ore» vom:

7. April 1999 und

23. April 1999;

in der Zeitung «Milano Finanza» vom:

7. April 1999 und

23. April 1999.

Den Eignern von Namensanteilen wurden sie per Post zugesandt vom 25. März 1999.

3. Von 1.019.156,724 Anteilen, welche ausgegeben wurden und in Umlauf sind, sind 47.424 Anteile bei der gegenwärtigen ausserordentlichen Generalversammlung anwesend oder vertreten.

Angesichts der Tatsache, dass bei der ersten Versammlung vom 6. April 1999 das erforderliche Quorum nicht erreicht wurde und diese Versammlung deswegen zum zweiten Mal ordentlich einberufen wurde, ist die gegenwärtige Versammlung ordnungsgemäss zusammengesetzt und kann ohne Quorum wirksam über alle Punkte der Tagesordnung entscheiden.

Die Tagesordnung der Versammlung ist wie folgt:

1. Schaffung der Möglichkeit der Einführung innerhalb einer Anteilsklasse von zusätzlichen Kategorien von Anteilen mit verschiedenen Merkmalen und entsprechende Abänderung der betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 5 der Satzung.

2. Einbeziehung von sog. «variabelverzinslichen Wertpapieren» in die Anlagemöglichkeiten und entsprechende Abänderung der betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 5 und 23 der Satzung.

3. Erweiterung der Definition von «anerkannter Staat», indem nunmehr zusätzlich alle Länder Europas, Nord- und Südamerikas, Asiens, Afrikas und Ozeaniens «anerkannte Staaten» sind, und entsprechende Abänderung der betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 16 der Satzung.

4. Schaffung der Möglichkeit des sog. «Pooling» und Einfügung eines zusätzlichen Artikels nach Artikel 16 der Satzung.

5. Neubestimmung der Dauer einer Aufschiebung der Rücknahme oder des Umtausches von Anteilen, indem diese Dauer nunmehr bis zum siebten darauffolgenden Bewertungstag anhalten kann, für den Fall, dass mehr als 10% der ausstehenden Anteile einer Anteilsklasse betroffen sind und entsprechende Anpassung der betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 21 der Satzung.

6. Neudefinition der maximalen Rücknahmegebühr, welche bis zu 3% des Nettoinventarwertes betragen können soll, und entsprechende Abänderung der betreffenden Bestimmungen der Artikel 21 und 24 der Satzung.

7. Abänderung der Bestimmungen betreffend die Rechtsfolgen, welche eintreten, wenn der Gesamtnettoinventarwert der Gesellschaft oder der Gesamtnettoinventarwert einer Anteilsklasse unter das bestimmte Minimum fällt, insbesondere der Schaffung die Möglichkeit der Verschmelzung von Anteilsklassen oder die Verschmelzung einer Anteilsklasse mit einem anderen luxemburgischen OGAW in diesem Fall und entsprechende Abänderung des Artikels 21 der Satzung.

8. Abänderung der Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwerts der Gesellschaft bzw. der Anteilsklassen und der Anteile in dem diese Berechnung nunmehr täglich erfolgen soll, und entsprechende Anpassung der Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 22 der Satzung.

9. Neudefinition der maximalen Verkaufsgebühr, welche bis zu 5% des Nettoinventarwerts betragen können soll, und entsprechende Abänderung der betreffenden Bestimmungen des Artikels 24 der Satzung.

10. Allgemeine Überarbeitung der Satzung und Neufassung der Satzung.

Nach der Beratung der Punkte der Tagesordnung nehmen die Anleger einstimmig folgende Beschlüsse an:

Erster Beschluss

Die Versammlung beschliesst, die Möglichkeit der Einführung innerhalb einer Anteilsklasse von zusätzlichen Kategorien von Anteilen mit verschiedenen Merkmalen zu schaffen und die betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 5 der Satzung, entsprechend abzuändern.

Zweiter Beschluss

Die Versammlung beschliesst, sog. «variabelverzinsliche Wertpapiere» in die Anlagemöglichkeiten einzubeziehen und die betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 5 und 23 der Satzung entsprechend abzuändern.

Dritter Beschluss

Die Versammlung beschliesst, die Definition von «anerkannter Staat», indem nunmehr zusätzlich alle Länder Europas, Nord- und Südamerikas, Asiens, Afrikas und Ozeaniens «anerkannte Staaten» sind zu erweitern und die betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 16 der Satzung entsprechend abzuändern.

Vierter Beschluss

Die Versammlung beschliesst, die Möglichkeit des sog. «Pooling» zu schaffen und einen zusätzlichen Artikel nach Artikel 16 der Satzung einzufügen.

Fünfter Beschluss

Die Versammlung beschliesst, die Dauer einer Aufschiebung der Rücknahme oder des Umtausches von Anteilen neu zu bestimmen, indem diese Dauer nunmehr bis zum siebten darauffolgenden Bewertungstag anhalten kann, für den Fall, dass mehr als 10% der ausstehenden Anteile einer Anteilsklasse betroffen sind und die betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 21 der Satzung, entsprechend abzuändern.

Sechster Beschluss

Die Versammlung beschliesst, die maximale Rücknahmegebühr neu zu definieren, welche bis zu 3% des Nettoinventarwertes betragen können soll und die betreffenden Bestimmungen der Artikel 21 und 24 der Satzung entsprechend abzuändern.

Siebter Beschluss

Die Versammlung beschliesst, die Bestimmungen betreffend die Rechtsfolgen, welche eintreten, wenn der Gesamtnettoinventarwert der Gesellschaft oder der Gesamtnettoinventarwert einer Anteilsklasse unter das bestimmte Minimum fällt, abzuändern, insbesondere die Möglichkeit der Verschmelzung von Anteilsklassen oder der Verschmelzung einer Anteilsklasse mit einem anderen luxemburgischen OGAW in diesem Fall zu schaffen und Artikel 21 der Satzung entsprechend abzuändern.

Achter Beschluss

Die Versammlung beschliesst, die Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwerts der Gesellschaft bzw. der Anteilsklassen und der Anteile abzuändern, indem diese Berechnung nunmehr täglich erfolgen soll, und die Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 22 der Satzung entsprechend anzupassen.

Neunter Beschluss

Die Versammlung beschliesst, die maximale Verkaufsgebühr, welche bis zu 5% des Nettoinventarwerts betragen können soll, neu zu definieren und die betreffenden Bestimmungen des Artikels 24 der Satzung entsprechend abzuändern.

Zehnter Beschluss

Die Versammlung beschliesst, die Satzung allgemein zu überarbeiten und die Satzung neuzufassen, welche von nun an lautet wie folgt:

«Die Gesellschaft

Art. 1. Unter dem Namen JULIUS BAER MULTICASH (die «Gesellschaft») besteht eine «Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital» (SICAV).

Dauer

Art. 2. Die Gesellschaft besteht für einen unbegrenzten Zeitraum. Sie kann jederzeit durch einen Beschluss der Anleger der Gesellschaft aufgelöst werden, sofern der Beschluss in der Form gemäss Art. 32 der Satzung erfolgt.

Gegenstand

Art. 3. Der ausschliessliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage in übertragbaren Wertpapieren jeder Art und anderen zulässigen Anlagewerten, die einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erlaubt sind, zum Zwecke der Risikostreuung und um den Anlegern das Ergebnis der Verwaltung des Anlagevermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jede Massnahme treffen und alle Geschäfte durchführen, die sie zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks als nützlich erachtet, in dem Umfange, wie es das Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen bzw. dessen spätere Fassung (das «1988 Gesetz») erlaubt.

Geschäftssitz

Art. 4. Der Geschäftssitz der Gesellschaft besteht in der Stadt Luxemburg, im Grossherzogtum Luxemburg. Zweigniederlassungen oder andere Repräsentanten können entweder in Luxemburg oder im Ausland durch Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft (der «Verwaltungsrat») errichtet werden.

Falls der Verwaltungsrat entscheidet, dass Ereignisse höherer Gewalt geschehen sind oder unmittelbar bevorstehen, welche die normalen Geschäftstätigkeiten der Gesellschaft an ihrem Geschäftssitz oder den laufenden Kontakt mit Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, so kann der Geschäftssitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese ausserordentlichen Umstände beendet sind. Derartige vorübergehenden Massnahmen haben keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die eine Luxemburger Gesellschaft bleibt.

Gesellschaftskapital - Aktien

Art. 5. Das Gesellschaftskapital ist durch Anteile ohne Nennwert («Anteile») dargestellt, die zusammen jederzeit dem Inventarwert der Gesellschaft entsprechen, wie in der Folge definiert.

Das Mindestkapital der Gesellschaft ist der Gegenwert in Schweizer Franken von mindestens fünfzig Millionen Luxemburger Franken (50.000.000,- LUF).

Der Verwaltungsrat ist ohne Einschränkung berechtigt, jederzeit Anteile zum Ausgabepreis pro Anteil gem. Artikel 27 auszugeben, ohne den bestehenden Anlegern der Gesellschaft ein Anrecht auf die neuen Anteile zu gewähren. Der Verwaltungsrat kann jedem seiner Mitglieder oder einem Geschäftsführer der Gesellschaft oder jeder rechtmässig ermächtigten Person die Befugnis übertragen, Zeichnungen anzunehmen und Zahlungen für solche neuen Anteile entgegenzunehmen und diese auszuhändigen.

Solche Anteile können gemäss Beschluss des Verwaltungsrates verschiedenen Anlagevermögen («Anteilsklasse») angehören und ebenfalls nach Beschluss des Verwaltungsrates in unterschiedlichen Währungen notiert sein. Der Verwaltungsrat kann ausserdem bestimmen, dass innerhalb einer Anteilsklasse zwei oder mehrere Kategorien von Anteilen («Anteilkategorie») mit unterschiedlichen Merkmalen ausgegeben werden, wie z.B. eine spezifische Ausschüttungs- oder Thesaurierungspolitik, eine spezifische Gebührenstruktur oder andere spezifische Merkmale, wie jeweils vom Verwaltungsrat bestimmt und im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben.

Der Erlös der Ausgabe jeder Anteilsklasse wird gemäss Artikel 3 dieser Satzung in Wertpapiere (Wertrechte etc.; in der Folge «Wertpapiere») bzw. in solche andere zulässigen Anlagenwerte investiert, die den geographischen Regionen, Industriesektoren, Währungsgebieten entsprechen und die Vorschriften betreffend spezielle Formen von Aktien oder fest- oder variabelverzinslichen Wertpapieren berücksichtigen, die der Verwaltungsrat für die betreffenden Anteilsklassen bestimmt.

Zur Bestimmung des Gesellschaftskapitals werden die Inventarwerte jeder Anteilsklasse, die nicht in Schweizer Franken ausgedrückt sind, in Schweizer Franken umgerechnet, so dass das Gesellschaftskapital der Summe aller Inventarwerte aller Anteilsklassen ausgedrückt in Schweizer Franken entspricht.

Inhaber und Namensanteile

Art. 6. Der Verwaltungsrat kann entscheiden, Namens- und/oder Inhaberanteile auszugeben. Zertifikate für Inhaberanteile werden in vom Verwaltungsrat zu beschliessenden Stückelungen ausgegeben. Zertifikate über ausschüttende Anteile in Inhaberform müssen mit Ertragsscheinen versehen sein. Wenn ein Anleger von Inhaberanteilen die Zusendung oder den Austausch seiner Zertifikate in diejenigen einer anderen Anteilkategorie bzw. den Umtausch in Namensanteile (oder umgekehrt) wünscht, werden ihm die üblichen Gebühren belastet.

Im Falle von Namensanteilen, oder wenn der Verwaltungsrat beschliesst, dass die Anleger einer Anteilsklasse keine Zertifikate erhalten oder wenn ein Anleger keine Zertifikate zu erhalten wünscht, wird ihm stattdessen eine Bestätigung seines Anteilsbesitzes zugestellt. Wünscht ein Anleger eines Namensanteils, dass ihm Anteilszertifikate oder eine Bestätigung für seine Anteile ausgestellt und zugesandt wird, werden ihm die üblichen Gebühren belastet.

Bei Namensanteilen werden Bruchteile von Anteilen ausgegeben, welche auf zwei Stellen hinter dem Komma auf- oder abgerundet werden. Bei Inhaberanteilen werden keine Bruchteile ausgegeben.

Anteilszertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder einem Verwaltungsratsmitglied und einem rechtmässig vom Verwaltungsrat dazu ermächtigten Bevollmächtigten unterzeichnet.

Unterschriften des Verwaltungsrates können entweder von Hand, in gedruckter Form oder als Faksimile geleistet werden. Die Unterschrift eines Bevollmächtigten ist handschriftlich zu leisten.

Die Gesellschaft kann vorübergehend Anteilzertifikate in einer Form ausstellen, die der Verwaltungsrat jeweils beschliessen wird.

Anteile werden nach Annahme der Zeichnung und vorbehaltlich der Zahlung des Kaufpreises (gem. Artikel 27) ausgegeben. Der Zeichner wird die Lieferung von Anteilszertifikaten bzw. wie oben dargelegt, eine Bestätigung seiner Anteile innerhalb banküblicher Fristen erhalten.

Zahlungen von Dividenden an Anleger erfolgen, soweit es sich um Namensanteile handelt, an ihre Anschrift im Gesellschaftsregister («Register») oder an jene Anschrift, die der Gesellschaft schriftlich angegeben worden ist; bezüglich Inhaberanteile erfolgt die Zahlung von Dividenden gegen Vorlage des jeweiligen Ertragsscheins bei den von der Gesellschaft benannten Zahlstellen.

Die Anleger sämtlicher ausgegebenen Namensanteile der Gesellschaft werden im Register eingetragen, das von der Gesellschaft oder durch eine oder mehrere Personen/Firmen geführt wird, die hierzu vom Verwaltungsrat ernannt werden. In diesem Register sollen der Name jedes Anlegers von Namensanteilen, sein Wohnsitz oder der gewöhnliche Aufenthalt und die Anzahl, die Anteilsklasse und -kategorie der von ihm gehaltenen Anteile eingetragen werden. Die Übertragung und die Rückgabe eines Namensanteils werden in das Register eingetragen nach Zahlung einer üblichen Gebühr, die von der Gesellschaft für eine derartige Registrierung festgelegt wird.

Anteile sind frei von Beschränkungen der Übertragungsrechte und Ansprüchen zu Gunsten der Gesellschaft.

Die Übertragung von Inhaberanteilen erfolgt durch die Aushändigung der entsprechenden Anteilzertifikate.

Die Übertragung von Namensanteilen erfolgt durch Eintragung in das Aktienregister anlässlich der Aushändigung des/der Zertifikate/s über diese Anteile (soweit ausgegeben) zusammen mit solchen Dokumenten für die Übertragung, die der Gesellschaft notwendig erscheinen.

Sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft an die Anleger können an die Adresse geschickt werden, die in das Register eingetragen wurde. Falls ein Anleger diese Anschrift nicht mitteilt, kann eine entsprechende Notiz in das Register eingetragen werden. In der Folge kann die Gesellschaft davon ausgehen, die Anschrift des Anlegers befände sich am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an einer anderen Adresse, wie von der Gesellschaft beschliessen, bis der Anleger der Gesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Der Anleger kann zu jeder Zeit seine in dem Register eingetragene Anschrift korrigieren, durch schriftliche Mitteilung an die Gesellschaft an deren Geschäftssitz oder an eine Anschrift, gemäss Bestimmung der Gesellschaft.

Falls infolge einer von einem Zeichner gemachten Zahlung die Ausgabe von Bruchteilsanteilen erforderlich ist, ist ein solcher Bruchteil in das Register einzutragen. Dieser Bruchteil beinhaltet keine Stimmberechtigung, jedoch berechtigt er, in dem Umfang wie von der Gesellschaft festgelegt, zu einem entsprechenden Anteil an der Dividende und am Liquidationserlös. Bei Inhaberanteilen werden nur Anteilzertifikate, die volle Anteile darstellen, ausgegeben.

Verlorene und zerstörte Zertifikate

Art. 7. Falls ein Anleger von Inhaberanteilen der Gesellschaft in rechtsgenügender Weise nachweisen kann, dass sein Anteilzertifikat verlegt, beschädigt oder zerstört ist, kann ein Duplikat des Anteilzertifikats ausgestellt werden, sofern die von der Gesellschaft verlangten Bedingungen erfüllt sind. Mit der Ausgabe eines neuen Anteilzertifikats mit dem Vermerk «Duplikat» wird das ursprüngliche Anteilzertifikat ungültig. Die Gesellschaft ist berechtigt, nach ihrem Gutdünken, dem Anleger die Kosten für die Beschaffung eines Duplikats oder die Ausstellung eines neuen Anteilszertifikates zu belasten.

Einschränkung des Anteilbesitzes

Art. 8. Der Verwaltungsrat hat das Recht, die Einschränkungen (ausser Einschränkung der Übertragung von Anteilen) zu erlassen, die er für notwendig erachtet, um sicherzustellen, dass keine Anteile der Gesellschaft oder Anteile einer Anteilsklasse und/oder -kategorie von einer Person (im folgenden «ausgeschlossene Person» genannt) erworben oder gehalten werden:

- a) welche die Gesetze oder Vorschriften eines Landes und/oder behördliche Verfügungen verletzt; oder
- b) deren Anteilsbesitz nach Meinung des Verwaltungsrats dazu führt, dass die Gesellschaft Steuerverbindlichkeiten bzw. andere finanzielle Nachteile erleidet, die sie ansonsten nicht erlitten hätte oder erleiden würde.

Die Gesellschaft kann demnach den Besitz von Gesellschaftsanteilen durch eine ausgeschlossene Person einschränken oder untersagen. Hierfür kann die Gesellschaft:

- a) die Ausgabe von Anteilen oder die Registrierung von Anteilsübertragungen ablehnen, bis sie sich vergewissert hat, ob die Ausgabe oder die Registrierung dazu führen könnte, dass dadurch ein tatsächliches Eigentum an solchen Anteilen durch eine Person begründet würde, die vom Besitz von Gesellschaftsanteilen ausgeschlossen ist;

- b) jederzeit von jeder namentlich registrierten Person verlangen, dem Register alle Angaben zu liefern, die sie für notwendig erachtet zwecks Klärung der Frage, ob diese Anteile tatsächlich im Eigentum einer Person stehen oder stehen werden, die vom Besitz von Gesellschaftsanteilen ausgeschlossen ist;

- c) falls die Gesellschaft der Überzeugung ist, dass eine Person, entweder allein oder in Gemeinschaft mit einer anderen Person, tatsächlicher Eigner der Anteile ist, und falls diese Person die Anteile nicht einer berechtigten Person überträgt, kann die Gesellschaft zwangsweise von diesem Anleger alle von demselben gehaltenen Anteile wie folgt kaufen:

(1) die Gesellschaft wird dem Anleger, der als der Eigner der erworbenen Anteile gilt, eine Aufforderung zustellen (nachstehend als «die Rücknahme-Aufforderung» genannt), wobei sie, wie oben beschrieben, die zurückzukaufenden Anteile, den für diese Anteile zu zahlenden Preis und den Ort, wo der Kaufpreis im Hinblick auf diese Anteile zahlbar ist, bestimmt. Jede solche Rücknahme-Aufforderung kann einem solchen Anleger auf dem Postweg zugestellt werden, durch frankiertes Einschreiben an die zuletzt bekannte oder im Anteilsregister der Gesellschaft eingetragene Anschrift des Anlegers. Der Anleger ist daraufhin verpflichtet, der Gesellschaft den oder die Anteilszertifikate, auf die sich die Rücknahme-Aufforderung bezieht, zurückzugeben. Unmittelbar nach Geschäftsschluss am Tag, der in der Rücknahme-

Aufforderung genannt ist, verliert der Anleger sein Eigentumsrecht an den in der Rücknahme-Aufforderung genannten Anteilen, und sein Name wird im Register gelöscht.

(2) Der Preis (nachstehend «Rücknahmepreis» genannt), zu dem die genannten Anteile gemäss Rücknahme-Aufforderung gekauft werden, ist der Betrag, der dem Inventarwert der Anteile je Anteilsklasse und -kategorie entspricht, wie er in Übereinstimmung mit Artikel 25 dieser Satzung berechnet wird, abzüglich einer geltenden Rücknahmegebühr gem. Artikel 23.

(3) Die Zahlung des Rücknahmepreises wird dem Eigentümer solcher Anteile in der Währung der jeweiligen Anteilklasse geleistet und wird durch die Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder sonstwo (wie in der Rückkaufnahme Aufforderung niedergelegt) hinterlegt werden zur Zahlung gegen Aushändigung des Anteilszertifikates oder der Zertifikate, welche die Anteile beurkunden, wie sie in der Rücknahme-Aufforderung benannt sind oder gegen Aushändigung von Zertifikaten, die Namensanteile darstellen, wenn solche Zertifikate ausgegeben worden sind. Nach Hinterlegung dieses Kaufpreises, verliert die Person die Rechte, die sie wie in der Rücknahme-Aufforderung aufgeführt, besass, sowie alle weiteren Rechte an den Anteilen, oder irgendwelche Forderungen gegen die Gesellschaft oder deren Vermögenswerte; ausgenommen ist die Person, die als berechtigter Eigentümer erscheint, und berechtigt ist, den so hinterlegten Rücknahmepreis (ohne Zinsen) seitens der Hinterlegungsstelle gegen tatsächliche Übergabe des Anteilszertifikates oder der Zertifikate zu erhalten.

(4) Die Ausübung der ihr gemäss diesem Artikel zustehenden Rechte durch die Gesellschaft kann in keinem Fall mit der Begründung in Frage gestellt oder als ungültig angesehen werden, dass kein ausreichender Nachweis des Eigentumsrechts von Anteilen einer Person vorgelegen hat, oder dass der tatsächliche Eigner von Anteilen ein anderer war, als es gegenüber der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Rücknahmeaufforderung erschien, vorausgesetzt, dass in jedem Falle die besagten Rechte durch die Gesellschaft in gutem Glauben ausgeübt worden sind;

d) die Stimmabgabe an einer Anlegerversammlung durch irgendeine Person ablehnen, die keine Anteile an der Gesellschaft halten darf.

Rechte der Generalversammlung der Anleger

Art. 9. Jede ordnungsgemäss abgehaltene Generalversammlung der Anleger stellt das oberste Organ der Gesellschaft dar. Deren Beschlüsse sind für alle Anleger verbindlich, unabhängig von der Anteilklasse oder -kategorie, soweit diese Beschlüsse nicht in die Rechte der getrennten Versammlung der Anleger einer bestimmten Anteilklasse oder -kategorie gemäss den nachfolgenden Bestimmungen eingreifen.

Die Generalversammlung der Anleger hat die weitgehendsten Befugnisse, alle Rechtshandlungen, die sich auf die allgemeinen Geschäfte der Gesellschaft beziehen, anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

Generalversammlung

Art. 10. Die jährliche Generalversammlung der Anleger wird in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einladung genannten Ort in Luxemburg abgehalten. Diese findet jeweils am zweiten Dienstag des Monats Mai jeden Jahres statt und wird um 16.00 Uhr abgehalten. Falls dieser Tag kein Bankgeschäftstag in Luxemburg ist, wird die Generalversammlung am nächstfolgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg abgehalten. Die Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, falls aussergewöhnliche Umstände dies gemäss Ermessen des Verwaltungsrats erforderlich machen.

Andere Versammlungen können an dem Ort und zu dem Zeitpunkt abgehalten werden, die in der entsprechenden Einladung bestimmt sind.

Getrennte Versammlungen der Anleger

Art. 11. Getrennte Versammlungen der Anleger einer bestimmten Anteilklasse oder -kategorie können auf Antrag des Verwaltungsrats einberufen werden. Für die Beschlussfähigkeit und Abstimmungen gelten die in Artikel 12 niedergelegten Grundsätze sinngemäss. Eine getrennte Versammlung der Anleger kann bezüglich der betreffenden Anteilsklassen oder -kategorien über alle Angelegenheiten beschliessen, die gemäss Gesetz oder dieser Satzung nicht der Generalversammlung oder dem Verwaltungsrat vorbehalten sind. Beschlüsse von getrennten Versammlungen der Anleger dürfen nicht in die Rechte von Anlegern anderer Anteilsklassen oder -kategorien eingreifen.

Beschlussfähigkeit und Abstimmungen

Art. 12. Die gesetzlichen Fristen und Formalitäten gelten für die Einberufung von Gesellschaftsversammlungen oder von getrennten Versammlungen von Anlegern.

Jeder Anteil einer Anteilklasse oder -kategorie hat, unabhängig vom Inventarwert des jeweiligen Anteils, das Recht auf eine Stimme, vorbehaltlich der durch diese Satzung auferlegten Einschränkungen.

Ein Anleger kann an jeder Versammlung von Anlegern teilnehmen oder sich mittels einer in Schriftform oder durch Telegramm, Fernschreiben oder Fernkopierer erteilten Vollmacht durch einen anderen Anleger oder durch eine andere Person vertreten lassen.

Unter Vorbehalt anderslautender gesetzlicher oder satzungsmässiger Bestimmungen werden Beschlüsse an einer ordnungsgemäss einberufenen Versammlung von Anlegern durch einfache Mehrheit der anwesenden oder durch Vollmacht vertretenen und abgegebenen Stimmen gefasst. Der Verwaltungsrat kann alle weiteren Bedingungen festlegen, die durch die Anleger zu erfüllen sind, um an einer derartigen Versammlung teilnehmen zu können.

Einladungen

Art. 13. Die Generalversammlung bzw. weitere Versammlungen der Anleger werden durch den Verwaltungsrat mittels Einladung einberufen, die die Tagesordnung enthält. Diese erfolgt wenigstens 8 Tage vorher durch einen an die Anleger von Namensanteilen geschickten Brief. Falls Inhaberanteile ausgegeben sind, muss die Einberufung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations in Luxemburg, in einer Luxemburger Zeitung und in einer oder mehreren

Zeitungen von weiteren Ländern, in denen Anteile öffentlich vertrieben werden, nach Wahl des Verwaltungsrats, veröffentlicht werden.

Der Verwaltungsrat

Art. 14. Die Gesellschaft wird durch den Verwaltungsrat geführt, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt, die nicht Anleger sein müssen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Anleger anlässlich der Generalversammlung für eine Dauer von maximal 6 Jahren gewählt und sind wiederwählbar. Sollte die Stelle eines Verwaltungsratsmitglieds infolge von Tod, Rücktritt oder in sonstiger Weise nicht mehr besetzt sein, können die verbliebenen Verwaltungsratsmitglieder auf dem Weg der Nachwahl mit einfacher Stimmenmehrheit ein Verwaltungsratsmitglied wählen, das die unbesetzte Stelle bis zur nächsten Generalversammlung besetzen wird. Ein Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit mit oder ohne Grund durch Beschluss der Anleger abberufen und/oder ersetzt werden.

Interne Organisation des Verwaltungsrates

Art. 15. Der Verwaltungsrat wird aus seiner Mitte einen Vorsitzenden, sowie gegebenenfalls einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann auch einen Sekretär ernennen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats zu sein braucht und für die Protokolle der Verwaltungsratssitzung und der Generalversammlung verantwortlich ist.

Eine Sitzung des Verwaltungsrats kann durch den Vorsitzenden oder durch zwei Mitglieder an dem in der Einladung angegebenen Sitzungsort unter Angabe der Tagesordnung einberufen werden.

Ist ein Vorsitzender gewählt, so führt er den Vorsitz der Verwaltungsratssitzungen. In seiner Abwesenheit ernennen die Verwaltungsratsmitglieder eine andere Person zum vorübergehenden Vorsitzenden durch Mehrheitsbeschluss der Anwesenden.

Schriftliche, telegrafische, elektronische oder Telefaxeinladungen zu den Sitzungen des Verwaltungsrats erfolgen an alle Mitglieder mindestens 24 Stunden vor Beginn einer solchen Sitzung, mit Ausnahme dringender Umstände, in welchem Falle diese in der Einladung anzuführen sind. Aufgrund von Zustimmungserklärungen aller Verwaltungsratsmitglieder kann auf ein Einberufungsschreiben verzichtet werden. Eine Einladung ist nicht erforderlich für Sitzungen, deren Daten durch Verwaltungsratsbeschluss im voraus festgelegt worden sind.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich bei einer Verwaltungsratssitzung durch ein anderes Mitglied des Verwaltungsrats vertreten lassen. Die Vollmachtserteilung erfolgt in Schriftform, Kabel, Telegramm, Fernschreiber oder Fernkopierer.

Der Verwaltungsrat ist nur bei einer ordnungsgemäss erfolgten Einberufung der Sitzung beschlussfähig.

Vorbehaltlich der nachfolgenden Ausnahmen kann der Verwaltungsrat nur rechtsgültig beraten oder beschliessen, wenn mindestens zwei seiner Mitglieder anwesend oder vertreten sind, wobei eine telefonische Teilnahme gestattet ist. Beschlüsse werden durch Mehrheit der Stimmen der an einer Sitzung anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Der Vorsitzende des Verwaltungsrats hat bei Stimmengleichheit den Stichentscheid.

Die Verwaltungsratsmitglieder können auch auf dem Zirkularwege einen Beschluss herbeiführen, durch schriftliche Zustimmung auf einer oder mehreren gleichlautenden Urkunden.

Der Verwaltungsrat kann einen Geschäftsführer und einen stellvertretenden Geschäftsführer sowie weitere Organe oder sonstige Bevollmächtigte ernennen, welche die Geschäfte und die Verwaltung der Gesellschaft ausführen. Derartige Ernennungen können jederzeit vom Verwaltungsrat zurückgenommen werden.

Die Geschäftsführer brauchen nicht Mitglieder des Verwaltungsrats oder Anleger zu sein. Die so ernannten Geschäftsführer erhalten die Vollmachten und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat übertragen werden. Der Verwaltungsrat kann die Vollmacht für die tägliche Führung der Gesellschaft und die Umsetzung der Geschäftspolitik der Geschäftsführung an natürliche Personen oder juristische Personen übertragen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen. Der Verwaltungsrat kann nach freien Ermessen auch seine Vollmachten und Kompetenzen auf ein Gremium übertragen, das aus von ihm ernannten Personen (gleich ob Verwaltungsratsmitglieder oder nicht) besteht.

Protokolle der Verwaltungsratssitzungen

Art. 16. Die Protokolle jeder Verwaltungsratssitzung werden durch den Vorsitzenden derselben und ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder durch den Sekretär des Verwaltungsrats unterzeichnet. Abschriften oder Auszüge solcher Protokolle, die für das Rechtsverfahren oder für andere Rechtszwecke erstellt werden, sind durch den Vorsitzenden des Verwaltungsrats oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder oder durch den Sekretär des Verwaltungsrats und ein Verwaltungsratsmitglied zu unterzeichnen.

Festlegung der Anlagepolitik

Art. 17. Der Verwaltungsrat ist mit den Kompetenzen ausgestattet, alle Verwaltungshandlungen und Verfügungen im Gesellschaftsinteresse auszuführen, welche nicht ausdrücklich durch Gesetz oder durch diese Satzung der Anlegerversammlung vorbehalten sind.

Vorbehaltlich derjenigen Angelegenheiten, die den Anlegern in der Generalversammlung gemäss Satzung zustehen und gemäss den vorstehenden Einschränkungen, ist der Verwaltungsrat befugt, insbesondere die Anlagepolitik für jede Anteilsklasse nach dem Grundsatz der Risikostreuung zu bestimmen, unter Beachtung der Anlagebeschränkungen gemäss Gesetz, Verordnungen sowie Verwaltungsratsbeschlüsse.

Bei der Festlegung und Umsetzung der Anlagepolitik wird der Verwaltungsrat dafür sorgen, dass die Mittel der Anteilsklassen in Wertpapieren und anderen zulässigen Anlageformen angelegt werden, die in einem EU-Staat an der Börse amtlich notiert sind oder an anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum zugänglich und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden oder in Wertpapieren, die an einer Börse in einem anerkannten Staat amtlich notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden.

In diesem Zusammenhang bedeutet «anerkannter Staat» ein Mitgliedsstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung («OECD»), sowie alle anderen Länder Europas, Nord- und Südamerikas, Asiens, Afrikas und Ozeaniens.

Ein «geregelter Markt» bedeutet eine Börse oder ein anderer geregelter Markt im Sinne der obigen Bestimmung in einem anerkannten Staat.

Die Gesellschaft kann bis zu 10% der Anlagewerte des Nettovermögens einer Anteilsklasse in übertragbaren Wertpapieren aus Neuemissionen anlegen, sofern nach den Emissionsbedingungen eine Verpflichtung besteht, in einem anerkannten Staat einen Antrag auf amtliche Notierung an einer Börse oder an einem geregelten Markt zu stellen und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erwirkt wird.

Die Gesellschaft kann bis zu maximal 35% des Nettovermögens einer Anteilsklasse in übertragbaren Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (ein «Mitgliedstaat»), ihren Gebietskörperschaften, einem anderen anerkannten Staat oder einer internationalen Organisation öffentlich-rechtlichen Charakters, zu der ein oder mehrere Mitgliedstaaten zählen, ausgegeben oder garantiert werden.

Die Gesellschaft kann, unter Beachtung der Risikostreuung, bis zu 100% des Nettovermögens einer Anteilsklasse in übertragbaren Wertpapieren anlegen, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, von einem anderen OECD-Mitgliedsstaat oder von einem internationalen Organismus öffentlich-rechtlichen Charakters, ausgegeben wurden oder garantiert werden, zu denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, allerdings mit der Massgabe, dass die betreffenden Anteilsklassen, Wertpapiere von mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten müssen, wobei Wertpapiere aus einer Emission höchstens 30% des Nettovermögens ausmachen dürfen.

Die Gesellschaft kann gemäss den in Artikel 44(3) des 1988 Gesetzes enthaltenen Bedingungen Anteile eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des ersten und zweiten Gedankenstrichs von Artikel 1.2 der EG Richtlinie 85/611 vom 20. Dezember 1985 erwerben.

Pooling

Art. 18. Die Verwaltung der Vermögenswerte einer Anteilsklasse kann mittels «Pooling» erfolgen.

In diesem Fall werden Vermögen verschiedener Anteilsklassen zusammen verwaltet. Derartige Vermögen werden als «Pool» bezeichnet, wobei jedoch solche «Pools» ausschliesslich für interne Verwaltungszwecke verwendet werden. Die «Pools» haben keine eigene Rechtspersönlichkeit und sind nicht direkt zugänglich für die Anleger. Jeder Anteilsklasse, welche zusammen mit anderen Anteilsklassen verwaltet wird, werden ihre spezifischen Vermögen zugeteilt.

Wenn Vermögen einer oder mehrerer Anteilsklassen zusammen verwaltet werden, werden die Vermögen, welche jeder teilnehmenden Anteilsklasse zugeteilt werden, zunächst gemäss ihrer ersten Zuteilung von Vermögen in einen solchen «Pool» bestimmt und werden im Falle von zusätzlichen Zuteilungen oder Zurücknahmen abgeändert.

Die Ansprüche jeder teilnehmenden Anteilsklasse auf die gemeinsam verwalteten Vermögen finden auf all und jede Anlagen jenes «Pools» Anwendung.

Zusätzliche Anlagen, welche im Namen von gemeinsam verwalteten Anteilsklassen gemacht werden, werden diesen Anteilsklassen gemäss ihren respektiven Rechten zugeteilt und Vermögenswerte, welche verkauft werden, werden in der gleichen Art und Weise von den betreffenden Vermögenswerten jeder teilnehmenden Anteilsklasse entnommen.

Soweit die Anlagepolitik der verschiedenen Anteilsklassen dies gestattet, kann der Verwaltungsrat mit Blick auf eine effiziente Verwaltung bestimmen, dass das ganze oder ein Teil des Vermögens einer oder mehrerer Anteilsklassen gemeinsam mit dem Vermögen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen wie im Prospekt beschrieben verwaltet wird.

Unvereinbarkeitsbestimmungen

Art. 19. Kein Vertrag oder sonstige Tätigkeit zwischen der Gesellschaft und irgendeiner anderen Gesellschaft oder Firma wird durch den Umstand beeinträchtigt oder ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Geschäftsführer der Gesellschaft in einer anderen Gesellschaft Verwaltungsratsmitglied, Anleger, Geschäftsführer oder Angestellter oder sonstwie persönlich an einer solchen Gesellschaft oder Firma beteiligt sind.

Jedes Verwaltungsratsmitglied oder jedes andere Organ der Gesellschaft, das als Verwaltungsratsmitglied, Anleger, Geschäftsführer oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma dient, mit der die Gesellschaft vertragliche Beziehungen eingeht oder sonstwie Geschäfte tätigt, ist infolge einer solchen Verbindung mit der anderen Gesellschaften oder Firma, nicht verhindert für die Gesellschaft tätig zu sein und über deren Rechtsgeschäfte zu entscheiden.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied oder ein Geschäftsführer der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft hat, muss er dieses persönliche Interesse dem Verwaltungsrat zur Kenntnis bringen und darf sich nicht mit solchen Geschäften befassen oder darüber abstimmen. Derartige Rechtsgeschäfte und Interessen eines Verwaltungsratsmitglieds oder Geschäftsführers sind bei der nächsten Generalversammlung offenzulegen.

Der hier verwendete Ausdruck «persönliches Interesse» umfasst nicht jedes Interesse, das nur deshalb entsteht, weil das Rechtsgeschäft die BANK JULIUS BÄR & CO. A.G. (bzw. ein mit dieser Bank mittelbar oder unmittelbar verbundenes Unternehmen) oder ein anderes vom Verwaltungsrat bestimmtes Unternehmen betrifft.

Freistellung

Art. 20. Die Gesellschaft wird jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Geschäftsführer, oder deren Erben, Testamentsvollstrecker oder Verwalter von allen vernünftigerweise aufgewandten Kosten im Zusammenhang mit irgendeinem Rechtsstreit/Klage oder gerichtlichen Verfahren freistellen, in das er als Partei einbezogen wurde, als Folge seiner Eigenschaft als aktives oder vormaliges Verwaltungsratsmitglied oder als Geschäftsführer der Gesellschaft oder, auf Verlangen der Gesellschaft, aufgrund einer Funktion bei einem anderen Unternehmen, mit dem die Gesellschaft vertraglich verbunden ist oder dessen Gläubiger sie ist, falls er bei einem solchen Rechtsstreit oder Klage nicht von jeder Verantwortung freigestellt wird. Ausgenommen sind Vorkommnisse, für welche er rechtskräftig aufgrund einer Klage

oder einem Rechtsverfahren wegen grober Fahrlässigkeit oder schlechter Geschäftsführung verurteilt wird. Im Falle eines Vergleichs wird Schadenersatz nur im Zusammenhang mit Angelegenheiten geleistet, die durch den Vergleich gedeckt sind und hinsichtlich welcher die Gesellschaft von ihren Rechtsanwälten eine Bestätigung bekommt, dass die haftungspflichtige Person keine Pflichtverletzung trifft. Die vorstehenden Rechte auf Freistellung schliessen andere Rechte nicht aus, auf die vorgenannte Personen einen berechtigten Anspruch haben.

Vertretung

Art. 21. Die Gesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschriften von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft verpflichtet oder - falls der Verwaltungsrat entsprechende Delegationsbeschlüsse gefasst hat - durch gemeinsame Unterschriften eines Verwaltungsrats mit einem Geschäftsführer, Prokuristen oder anderen Bevollmächtigten bzw. durch die Einzelunterschrift solcher Personen für genau bezeichnete Einzelgeschäfte, denen dazu durch Verwaltungsratsbeschluss oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder die entsprechenden Befugnisse erteilt wurden.

Wirtschaftsprüfer

Art. 22. Die Generalversammlung der Gesellschaft ernannt einen Wirtschaftsprüfer («réviseur d'entreprises agréé»), der die in Artikel 89 des 1988 Gesetzes beschriebenen Pflichten gegenüber der Gesellschaft wahrnimmt.

Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Art. 23. Wie nachfolgend im Einzelnen geregelt, hat die Gesellschaft das Recht, ihre Anteile jederzeit innerhalb der durch das Gesetz vorgesehenen Einschränkung bezüglich des Mindestkapitals zurückzukaufen.

Jeder Anleger kann beantragen, dass die Gesellschaft sämtliche oder einen gegebenenfalls mit einem Minimum versehenen und vom Verwaltungsrat beschlossenen Teil seiner Anteile zurückkauft, unter dem Vorbehalt, dass die Gesellschaft nicht verpflichtet ist, an einem Bewertungstag (wie nachstehend definiert) oder in irgendeinem Zeitraum von sieben aufeinanderfolgenden Bewertungstagen, mehr als 10% der ausstehenden Anteile einer Anteilsklasse zurückzukaufen. Zu diesem Zwecke gilt ein Umtausch von Anteilen irgendeiner Anteilsklasse als Rücknahme.

Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag oder in einem Zeitraum von sieben aufeinanderfolgenden Bewertungstagen Rücknahme- oder Umtauschgesuche für eine grössere als die vorgenannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Gesellschaft vorbehalten, die Rücknahme oder den Umtausch bis zum siebten darauffolgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahme- und Umtauschanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt.

Der Rücknahmepreis wird innerhalb von fünf Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem betreffenden Bewertungstag oder, falls später, nach dem Eingangsdatum der Anteilzertifikate (wenn diese ausgegeben werden) bezahlt. Der Rücknahmepreis wird auf der Grundlage des Inventarwerts pro Anteil der jeweiligen Anteilsklasse in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Artikels 25 dieser Satzung berechnet, abzüglich einer Rücknahmegebühr von bis zu maximal 3 Prozent, insoweit diese vom Verwaltungsrat beschlossen und im Verkaufsprospekt beschrieben ist.

Sollte im Falle von Rücknahmen aufgrund von aussergewöhnlichen Umständen die Liquidität des Anlagevermögens einer Anteilsklasse nicht für die Zahlung innerhalb dieses Zeitraums ausreichen, wird die Zahlung so bald wie möglich durchgeführt werden, jedoch, soweit rechtlich zulässig, ohne Zinsen.

Der Antrag auf Rücknahme der Anteile ist vom Anleger schriftlich direkt an die Gesellschaft oder an eine der Vertriebsstellen bis zu dem im Verkaufsprospekt festgelegten Zeitpunkt vor dem Bewertungstag zu richten, an dem die Anteile zurückgegeben werden sollen. Die Anteilzertifikate müssen mit allen noch nicht fälligen Coupons versehen sein. Ein ordnungsgemäss erteilter Rücknahmeantrag ist unwiderruflich, ausser im Falle und während einer Aussetzung oder Aufschiebung der Rücknahme. Zurückgenommene Anteile werden annulliert.

Jeder Anleger kann grundsätzlich den ganzen oder teilweisen Umtausch seiner Anteile in Anteile einer anderen Anteilsklasse, beziehungsweise in Anteile unterschiedlicher Anteilkategorien beantragen gemäss einer Umtauschformel und Grundsätzen, die jeweils vom Verwaltungsrat festgelegt und im geltenden Verkaufsprospekt der Gesellschaft dargelegt werden.

Der Verwaltungsrat ist jedoch berechtigt, den Umtausch der Anteile einer Anteilsklasse in Anteile einer anderen Anteilsklasse oder innerhalb einer Anteilsklasse in andere Anteilkategorien Einschränkungen und Bedingungen zu unterwerfen, die im geltenden Verkaufsprospekt dargelegt sind. Dabei kann der Verwaltungsrat insbesondere:

- die Frequenz von Umtauschanträgen begrenzen;
- den Umtausch von Anteilkategorien bzw. in Anteile unterschiedlicher Anteilsklassen mit einer Gebühr belasten.

Sollte über einen Zeitraum von 60 aufeinanderfolgenden Tagen der Gesamtwert der Inventarwerte aller ausstehenden Anteile geringer als 25 Millionen Schweizer Franken sein, kann die Gesellschaft innerhalb von 3 Monaten eines solchen Tatbestandes mittels einer schriftlichen Mitteilung unter Wahrung einer Frist von 30 Tagen die Anleger aller Anteile darüber unterrichten, dass nach Ablauf derselben alle (aber nicht nur einige) Anteile zum an dem darauffolgenden Bewertungstag geltenden Inventarwert zurückgenommen werden. Dabei werden allfällige vom Verwaltungsrat beschlossene und/oder geschätzte Handels- und sonstige Gebühren, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, sowie die Liquidationskosten abgezogen.

Sofern, gleich aus welchem Grund, während eines Zeitraums von 60 aufeinanderfolgenden Tagen der Nettoinventarwert der Vermögenswerte einer Anteilsklasse geringer als 10 Millionen Schweizer Franken oder, wenn die Anteilsklasse in einer anderen Währung als Schweizer Franken denominiert ist, der Gegenwert in dieser anderen Währung, oder, falls der Verwaltungsrat es für angebracht hält, wegen Veränderungen der wirtschaftlichen oder politischen Gegebenheiten, welche für die betreffende Anteilsklasse von Einfluss sind, kann der Verwaltungsrat, nachdem er dreissig Tage im voraus die betreffenden Anleger unterrichtet hat, alle (aber nicht nur einige) Anteile der betreffenden Anteilsklasse an dem dem Fristablauf folgenden Bewertungstag zu einem Rücknahmepreis, welcher die vorweggenommenen Realisations- und Liquidationskosten für die Schliessung der betreffenden Anteilsklasse widerspiegelt, jedoch ohne eine

sonstige Rücknahmegebühr, zurücknehmen oder die Anteilsklasse mit einer anderen Anteilsklasse der Gesellschaft oder mit einem anderen luxemburgischen Organismus für gemeinsame Anlagen verschmelzen.

Die Schliessung einer Anteilsklasse verbunden mit der zwangsweisen Rücknahme aller betreffenden Anteile oder der Verschmelzung mit einer anderen Anteilsklasse der Gesellschaft oder mit einem anderen luxemburgischen Organismus für gemeinsame Anlagen jeweils aus anderen Gründen, als diejenigen des Mindestvolumens seiner Vermögenswerte, oder wegen Veränderungen der wirtschaftlichen oder politischen Gegebenheiten, welche für die betreffende Anteilsklasse von Einfluss sind, kann nur mit dem vorherigen Einverständnis der Anleger diese zu schliessenden oder zu verschmelzenden Anteilsklasse auf einer ordnungsgemäss einberufenen getrennten Versammlung der Anleger der betreffenden Anteilsklasse, welche wirksam ohne Quorum gehalten werden und mit einer Mehrheit von 50% der anwesenden oder vertretenen Anteile entscheiden kann, beschlossen werden.

Eine derart vom Verwaltungsrat beschlossene oder von den Anlegern gutgeheissene Verschmelzung ist für die Anleger der betreffenden Anteilsklasse nach Ablauf einer dreissigtägigen Frist von der diesbezüglichen Unterrichtung der betreffenden Anleger an bindend, ausser im Falle der Verschmelzung mit einem luxemburgischen «fonds commun de placement», welche nur für die dieser Verschmelzung zustimmenden Anleger bindend ist. Ein Antrag eines Anlegers auf Rücknahme seiner Anteile während der Frist darf nicht mit einer Rücknahmegebühr belastet werden. Liquidationserlöse, welche von den Anlegern bei der Beendigung der Liquidation einer Anteilsklasse nicht beansprucht werden, werden bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt und verfallen nach 30 Jahren.

Die Gesellschaft hat die Anleger durch Veröffentlichung einer Rücknahmeankündigung in einer vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitung hierüber zu informieren. Sind alle betroffenen Anleger und ihre Adressen der Gesellschaft bekannt, so erfolgt die Rücknahmeankündigung mittels Brief an diese Adressaten.

Bewertungen und Aussetzungen von Bewertungen

Art. 24. Der Inventarwert der Vermögen der Gesellschaft («Inventarwert»), der Inventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse und, sofern anwendbar, die Inventarwerte der innerhalb einer Anteilsklasse ausgegebenen Anteils-kategorie werden in der betreffenden Währung an jedem Geschäftstag, an dem in Luxemburg und Zürich die Banken arbeiten («Bewertungstag») bestimmt, ausser in den nachstehend beschriebenen Fällen einer Aussetzung.

Die Gesellschaft kann die Berechnung des Inventarwertes einer jeden Anteilsklasse, sowie die Ausgabe, den Umtausch und die Rücknahme von Anteilen dieser Anteilsklasse, ebenso wie den Umtausch von und in Anteile einer Anteilsklasse zeitweilig aussetzen:

- a) wenn ein Markt oder eine Börse, an der ein wesentlicher Teil der Wertpapiere der entsprechenden Anteilsklasse gehandelt wird (ausser an gewöhnlichen Feiertagen), geschlossen, der Handel eingeschränkt oder ausgesetzt ist; oder
- b) wenn es nach Ansicht des Verwaltungsrates aufgrund besonderer Umstände unmöglich ist, Vermögenswerte zu kaufen oder zu bewerten; oder
- c) wenn die normalerweise zur Kursbestimmung eines Wertpapiers der entsprechenden Anteilsklasse eingesetzte Kommunikationstechnik zusammengebrochen oder nur bedingt einsatzfähig ist; oder
- d) wenn die Überweisung von Geldern zum Kauf oder zur Veräusserung von Kapitalanlagen der Gesellschaft unmöglich ist; oder
- e) im Fall einer Entscheidung, die Gesellschaft zu liquidieren, an oder nach dem Tag der Veröffentlichung der ersten Einberufung einer sich mit diesem Thema befassenden Generalversammlung der Anleger zu diesem Zweck.

Bei Eintritt eines Ereignisses, welches die Liquidation der Gesellschaft zur Folge hat, oder nach Eingang einer entsprechenden Anordnung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, wird die Gesellschaft die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Anteilen unverzüglich einstellen.

Anleger, die ihre Anteile zur Rücknahme oder Umtausch angeboten haben, werden innerhalb von sieben Tagen schriftlich über eine solche Aussetzung sowie unverzüglich von der Beendigung derselben benachrichtigt.

Die Aussetzung der Ausgabe bzw. Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen irgendeiner Anteilsklasse hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Inventarwertes, die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Anteilen einer anderen Anteilsklasse.

Festlegung des Inventarwertes

Art. 25. Der Inventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse, und soweit anwendbar, der Inventarwert der innerhalb einer Anteilsklasse ausgegebenen Anteils-kategorien wird in der betreffenden Währung an jedem Bewertungstag bestimmt, indem der gesamte Inventarwert der Aktiva der betreffenden Anteilsklasse oder -kategorie durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilsklasse oder -kategorie dividiert wird. Der gesamte Inventarwert der betreffenden Anteilsklasse oder -kategorie repräsentiert dabei den Marktwert der ihr zugeordneten Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten.

Bewertungsvorschriften

Art. 26. Die Bewertung der Inventarwerte der verschiedenen Anteilsklassen erfolgt in folgender Weise:

(A) Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten folgendes:

- a) sämtliche verfügbaren Kassenbestände bzw. auf Konto, zuzüglich aufgelaufene Zinsen;
- b) alle Wechsel und andere Guthaben auf Sicht (inklusive der Erlöse von Wertpapierverkäufen, die noch nicht gutgeschrieben sind);
- c) alle Wertpapiere (Aktien, fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere, Obligationen, Options- oder Subskriptionsrechte, Optionsscheine und andere Anlagen und Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft);
- d) alle Dividenden und fälligen Ausschüttungen zugunsten der Gesellschaft in bar oder in anderer Form, soweit der Gesellschaft bekannt, unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft die Bewertungsveränderung im Marktwert der Wertpapiere infolge der Handelspraktiken wie z.B. im Handel ex-Dividende bzw. ex-Bezugsrechte anpassen muss;

e) alle aufgelaufenen Zinsen auf verzinsliche Wertpapiere, die die Gesellschaft hält, soweit nicht solche Zinsen in der Hauptforderung enthalten sind;

f) alle finanziellen Rechte, die sich aus dem Einsatz derivativer Instrumente ergeben;

g) die vorläufigen Aufwendungen der Gesellschaft, soweit diese nicht abgeschrieben wurden, unter der Voraussetzung, dass solche vorläufigen Aufwendungen direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden dürfen; und
h) alle anderen Aktiva jeder Art und Zusammensetzung, inklusive vorausbezahlte Aufwendungen.

Der Wert solcher Anlagewerte wird wie folgt festgelegt:

1) Der Wert von frei verfügbaren Kassenbeständen bzw. Einlagen, Wechsel und Sichtguthaben, vorausbezahlte Aufwendungen, Bardividenden und Zinsen gemäss Bestätigung oder aufgelaufen, aber nicht eingegangen, wie oben dargestellt, soll zum vollen Betrag verbucht werden, es sei denn, aus irgendeinem Grund sei die Zahlung wenig wahrscheinlich oder nur zum Teil einbringlich, weshalb der Wert hiervon nach Reduktion eines Abschlages ermittelt werden soll, nach Gutdünken der Gesellschaft, mit dem Zwecke, den effektiven Wert zu ermitteln.

2) Zum Anlagevermögen gehörende Wertpapiere, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt, an dem diese Wertpapiere gehandelt werden, bewertet. Dabei können die Dienste eines von dem Verwaltungsrat genehmigten Kursvermittlers in Anspruch genommen werden. Wertpapiere, deren Kurs nicht marktgerecht ist, sowie alle anderen zulässigen Anlagewerte (einschliesslich Wertpapieren, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden), werden zu ihren wahrscheinlichen Realisierungswerten eingesetzt, die nach Treu und Glauben durch oder unter der Leitung der Geschäftsleitung der Gesellschaft bestimmt werden.

3) Alle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währungen der entsprechenden Anteilsklasse lauten, werden in die jeweilige Währung der betreffenden Anteilsklasse zu dem am Bewertungszeitpunkt von einer Bank oder einem anderen verantwortlichen Finanzinstitut mitgeteilten Wechselkurs umgerechnet.

Wird aufgrund besonderer Umstände, wie zum Beispiel versteckter Kreditrisikos, eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, ist die Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsgrundsätze anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Anlagevermögens zu erzielen.

(B) Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft sollen folgendes beinhalten:

a) alle Kreditaufnahmen, Wechsel und andere fälligen Beträge;

inklusive Sicherheitshinterlagen wie margin accounts etc. im Zusammenhang mit dem Einsatz von derivativen Instrumenten; und

b) alle fälligen bzw. aufgelaufenen administrativen Aufwendungen inklusive der Gründungs- und Registrierungskosten bei den Regierungsstellen wie auch Rechtsberatungsgebühren, Prüfungsgebühren, alle Gebühren der Anlageberater, der Depotstelle, Vertriebsstellen und aller anderen Repräsentanten und Agenten der Gesellschaft, die Kosten der Pflichtveröffentlichungen und des Prospekts, der Geschäftsabschlüsse und anderer Dokumente, die den Anlegern verfügbar gemacht werden. Weichen die zwischen der Gesellschaft und den von ihr beigezogenen Dienstleistungserbringern wie Anlageberater, Vertriebsberater, Depotbank vereinbarte Gebührensätze für solche Dienstleistungen bezüglich einzelner Anteilsklassen voneinander ab, so sind die entsprechenden unterschiedlichen Gebühren ausschliesslich den jeweiligen Anteilsklassen zu belasten. Marketing- und Werbungsaufwendungen dürfen nur im Einzelfall durch Beschluss des Verwaltungsrats gegebenenfalls auf Antrag eines Beirats einer Anteilsklasse belastet werden; und

c) alle fälligen und noch nicht fälligen bekannten Verbindlichkeiten inklusive der erklärten aber noch nicht bezahlten Dividenden; und

d) ein angemessener für Steuer zurückgestellter Betrag, berechnet auf den Tag der Bewertung sowie andere Rückstellungen oder Reserven, die vom Verwaltungsrat genehmigt sind; und

e) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien, wobei jedoch die Verbindlichkeiten irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien vertraglich auf eine oder mehrere Anteilsklassen beschränkt werden können.

Zum Zwecke der Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle administrativen und sonstigen Aufwendungen mit regelmässigem bzw. periodischem Charakter mit einbeziehen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder jede andere Periode bewertet und den sich ergebenden Betrag proportional auf die jeweilige aufgelaufene Zeitperiode aufteilt. Diese Bewertungsmethode darf sich nur auf administrative und sonstige Aufwendungen beziehen, die alle Anteilsklassen gleichmässig betreffen.

(C) Für jede Anteilsklasse wird der Verwaltungsrat in folgender Weise ein Anlagevermögen erstellen:

a) Der Erlös der Zuteilung und die Ausgabe von Anteilen jeder Anteilsklasse sollen in den Büchern der Gesellschaft demjenigen Anlagevermögen zugeordnet werden, für das diese Anteilsklasse eröffnet worden ist und die entsprechenden Anlagewerte und Verbindlichkeiten sowie Einkünfte und Aufwendungen sollen diesem Anlagevermögen gemäss den Richtlinien dieses Artikels zugeordnet werden.

b) Wenn irgendein Anlagewert von einem anderen Aktivum abgeleitet worden ist, sollen derartige abgeleitete Aktiva in den Büchern der Gesellschaft der gleichen Anteilsklasse zugeordnet werden, wie die Aktiva, von denen sie herkommen, und bei jeder neuen Bewertung eines Anlagewerts wird der Wertzuwachs bzw. Wertverlust der betreffenden Anteilsklasse zugeordnet.

c) Falls die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingegangen ist, die in Beziehung zu irgendeinem Aktivum einer bestimmten Anteilsklasse oder zu irgendeiner Aktivität in Zusammenhang mit einem Aktivum irgendeiner Anteilsklasse steht, wird diese Verbindlichkeit der betreffenden Anteilsklasse zugeordnet.

d) Falls ein Anlagewert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht als eine einer bestimmten Anteilsklasse zuzuordnende bestimmte Grösse angesehen werden kann und auch nicht alle Anteilsklassen gleichmässig betrifft, kann der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben solche Anlagewerte oder Verbindlichkeiten zuordnen;

e) Ab dem Tage, an dem eine Dividende für eine Anteilsklasse erklärt wird, ermässigt sich der Inventarwert dieser Anteilsklasse um den Dividendenbetrag, vorbehaltlich jedoch immer der Regelungen für den Verkauf und Rücknahmepreis der Anteile jeder Anteilsklasse, wie in diesen Artikeln dargelegt.

(D) Für den Zweck der Bewertung im Rahmen dieses Artikels gilt folgendes:

a) Anteile, die gemäss Artikel 23 zurückgekauft werden, sollen als bestehend behandelt und eingebucht werden bis unmittelbar nach dem durch den Verwaltungsrat oder dessen Bevollmächtigten festgelegten Zeitpunkt, an dem eine solche Bewertung durchgeführt wird, und von diesem Zeitpunkt an bis der Preis hierfür bezahlt ist, werden sie als eine Verbindlichkeit der Gesellschaft behandelt;

b) alle Anlagen, Kassenbestände und übrigen Aktiva irgendeines Anlagevermögens, die nicht auf die Währung der betreffenden Anteilsklasse lauten, werden unter Berücksichtigung ihres Marktwertes zu dem an dem Tag der Inventarwertberechnung geltenden Wechselkurs umgerechnet; und

c) an jedem Bewertungstag müssen alle Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, die durch die Gesellschaft an eben diesem Bewertungstag kontrahiert wurden, soweit wie möglich in die Bewertung mit einbezogen werden.

Verkaufspreis und Rücknahmepreis

Art. 27. Wann immer die Gesellschaft Anteile zur Zeichnung anbietet, soll der Preis der angebotenen Anteile auf dem Inventarwert (wie oben definiert) basieren für die jeweilige Anteilsklasse, erhöht um eine Verkaufsgebühr von nicht mehr als 5% soweit von der Vertriebsstelle oder der Gesellschaft beschlossen, die ganz oder teilweise an die Vertriebsstellen oder an die Gesellschaft zu zahlen ist, wobei diese Verkaufsgebühren sich nach den jeweiligen Gesetzen richten und ein vom Verwaltungsrat beschlossenes Maximum nicht überschreiten dürfen und für jede Anteilsklasse unterschiedlich sein können, aber innerhalb einer Anteilsklasse müssen alle Zeichnungsanträge an demselben Ausgabetag gleich behandelt werden, soweit die betreffende Verkaufsgebühr der Gesellschaft zusteht. Der so errechnete Preis («Verkaufspreis») ist innerhalb eines vom Verwaltungsrat zu beschliessenden Zeitraums von nicht mehr als sieben Bankarbeitstagen nach Zuteilung der Anteile zahlbar. Ausnahmsweise kann der Verkaufspreis mit Zustimmung des Verwaltungsrats und in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen, insbesondere mittels einer Sonderbewertung der betreffenden Sacheinlagen durch einen zugelassenen Wirtschaftsprüfer derart geleistet werden, dass der Gesellschaft vom Erwerber in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen Wertpapiere übertragen werden.

Bei jeder Rücknahme von Anteilen wird der Anteilspreis, zu dem diese Anteile zurückgenommen werden, aufgrund des Inventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse berechnet, ermässigt um eine Rücknahmegebühr von bis zu 3%, soweit vom Verwaltungsrat beschlossen, die ganz oder teilweise an die vermittelnden Verkaufsagenten zu zahlen ist, wobei diese Rücknahmegebühr für jede Anteilsklasse unterschiedlich sein kann. Der so definierte Preis («Rücknahmepreis») wird gemäss Artikel 23 ausgezahlt.

Der Verwaltungsrat kann festlegen, dass Anteile verschiedener Anteilsklassen eine unterschiedliche maximale Ausgabe-/Rücknahmegebühr haben können.

Rechnungsjahr

Art. 28. Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft erfolgen in Schweizer Franken. Falls gemäss Artikel 5 verschiedene Anteilsklassen bestehen, deren Anteilswerte in anderen Währungen als Schweizer Franken ausgedrückt werden, werden diese in Schweizer Franken umgerechnet und in dem konsolidierten geprüften Jahresabschluss in Schweizer Franken ausgedrückt, einschliesslich der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung, der mit dem Bericht des Verwaltungsrats allen Anlegern 15 Tage vor jeder Generalversammlung zur Verfügung gehalten wird.

Gewinnverteilung

Art. 29. Die getrennten Versammlungen der Anleger der jeweiligen Anteilsklassen beschliessen auf Antrag des Verwaltungsrats über die Verwendung des Nettogewinnes der jeweiligen Anteilsklassen. Die Ergebnisse der Gesellschaft können ausgeschüttet werden, insoweit das wie unter Artikel 5 oben definierte Mindestkapital der Gesellschaft nicht berührt wird.

Zwischendividenden können durch Verwaltungsratsbeschluss zu jeder Zeit an Anleger einer Anteilsklasse ausgezahlt werden.

Dividenden können für die ausschüttenden Anteile jeder Anteilsklasse erklärt werden; die Verkaufs- und Rücknahmepreise der ausschüttenden Anteile einer Anteilsklasse sind bei einer Dividendenausschüttung entsprechend anzupassen. Bei den thesaurierenden Anteilen erfolgen keine Ausschüttungen. Vielmehr verbleiben die den thesaurierenden Anteilen zugeordneten Werte zugunsten ihrer Anleger reinvestiert.

Falls Dividenden erklärt werden, werden diese grundsätzlich in der Währung des Inventarwertes der betreffenden Anteilsklasse bezahlt, können jedoch auch in einer anderen, vom Verwaltungsrat zu beschliessenden Währung, an den von demselben festgelegten Orten und Zeiten bezahlt werden. Der Verwaltungsrat kann den zur Umrechnung der Dividendenbeträge in die Währung ihrer Zahlung anwendbare Wechselkurs festlegen.

Namensgebung der Gesellschaft

Art. 30. Die Gesellschaft kann Verträge mit Gesellschaften der JULIUS BÄR GRUPPE abschliessen, im Rahmen derer diese der Gesellschaft bei der Führung ihrer Geschäfte umfassende Dienste leistet. Falls diese Verträge aus irgendeinem Grunde gekündigt werden und die JULIUS BÄR GRUPPE aufhört für die Gesellschaft Dienstleistungen zu erbringen oder sie zu unterstützen, ist die Gesellschaft verpflichtet, auf erste Aufforderung der JULIUS BÄR GRUPPE hin, ihren Namen in eine Firmenbezeichnung zu ändern, die das Wort «JULIUS BÄR» oder die Buchstaben «JB» nicht mehr enthält.

Ausschüttung bei Auflösung

Art. 31. Falls die Gesellschaft aufgelöst wird, erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren, die von der Generalversammlung benannt werden, die eine solche Auflösung beschliesst und Vollmachten und Entgelte festlegt. Der Nettoerlös der Liquidation bezogen auf jede Anteilsklasse bzw. Anteilskategorie wird durch die Liquidatoren unter den Anlegern jeder Anteilsklasse und -kategorie im Verhältnis ihrer Anteile in den bezüglichen Anteilsklassen bzw. Anteilskategorien aufgeteilt.

Satzungsänderung

Art. 32. Diese Satzung kann jederzeit durch Beschluss der Anleger der Gesellschaft abgeändert oder ergänzt werden, vorausgesetzt, dass die im Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 in seiner jeweils neuesten Fassung (das «1915 Gesetz») vorgesehenen Bedingungen über die Beschlussfähigkeit und die Mehrheiten in der Abstimmung eingehalten werden. Alle Änderungen der Rechte von Anlegern einer Anteilsklasse im Verhältnis zu denjenigen einer anderen Anteilsklasse können nur erfolgen, falls diese mit den im 1915 Gesetz für Satzungsänderungen vorgesehenen Bedingungen auch in der betroffenen Anteilsklasse erfüllt sind.

Allgemein

Art. 33. Alle nicht durch diese Satzung geregelten Angelegenheiten werden gemäss den Gesetzen vom 10. August 1915 und 30. März 1988 festgelegt.»

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, wurde diese Versammlung beendet und dieses Protokoll unterzeichnet. Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

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

Gezeichnet: E. Dosé, M. Vogel, A. Di Iorio, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 20 mai 1999, vol. 409, fol. 66, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Mersch, den 26. Mai 1999.

E. Schroeder.

(25907/228/758) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 1999.

KBL FOUNDER S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 43, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 31.403.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 11 mai 1999.

KBL FOUNDER S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(21871/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

LA GENERALE IMMOBILIERE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4042 Esch-sur-Alzette, 62, rue du Brill.

R. C. Luxembourg B 14.349.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 6 mai 1999, vol. 313, fol. 7, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Pour extrait conforme

Pour LA GENERALE

IMMOBILIERE, S.à r.l.

Signature

(21876/597/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

KUNA INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 52.698.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 11 mai 1999.

KUNA INVEST S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(21873/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

KORYMA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.
R. C. Luxembourg B 36.099.

—
*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire
tenue à Luxembourg en date du 7 mai 1999*

Il résulte dudit procès-verbal que:

* les administrateurs Messieurs Emile Wirtz, Georg Garcon et Albert Schumacker sont remplacés par CARDALE OVERSEAS INC., KELWOOD INVESTMENTS LTD. et TASWELL INVESTMENTS LTD., ayant leur siège social à Tortola, British Virgin Island.

* le commissaire aux comptes, la société TREUHAND REVISIONS UND WIRTSCHAFTSDIENST A.G., est remplacée par Monsieur Lex Benoy, réviseur d'entreprises agréé, demeurant à Luxembourg.

Leurs mandat prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 1997.

* Le siège social a été transféré du 11, rue Pierre d'Aspelt, Luxembourg au 13, rue Bertholet, L-1233 Luxembourg.
Luxembourg, le 7 mai 1999.

Pour la société
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 1999, vol. 523, fol. 19, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21872/614/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

LA FIDUCIAIRE MAGELLAN LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 2, rue Jean Monnet.
R. C. Luxembourg B 65.290.

—
Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue à Luxembourg en date du 8 mars 1999 que:

Le siège social de la société a été transféré du 18, rue de l'Eau à L-1449 Luxembourg au 2, rue Jean Monnet à L-2180 Luxembourg.

Pour extrait conforme
Pour la société
Signature
Un Mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 1999, vol. 523, fol. 15, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21875/294/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

LARCHAMP S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 60.483.

—
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 11 mai 1999.

LARCHAMP S.A.

J.-R. Bartolini
Administrateur

J.-E. Lebas
Administrateur

(21877/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

OPTIMA CONSEIL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 2, rue Jean Monnet.
R. C. Luxembourg B 61.454.

—
Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue à Luxembourg en date du 9 mars 1999 que:

Le siège social de la société a été transféré du 18, rue de l'Eau à L-1449 Luxembourg au 2, rue Jean Monnet à L-2180 Luxembourg.

Pour extrait conforme
Pour la société
Signature
Un Mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 1999, vol. 523, fol. 15, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21898/294/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

LARVEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 67.735.

Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration tenue le 22 avril 1999

Il résulte dudit procès-verbal que les 1.250 actions de la société représentant le capital social de 1.250.000,- Flux ont été libérés à concurrence de 100% chacune.

Luxembourg, le 10 mai 1999.

Pour extrait conforme
A. Schmitt
Mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 1999, vol. 523, fol. 15, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21878/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

LUXEMBOURG RENT EQUIPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 1, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 30.475.

Le bilan au 30 septembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 11 mai 1999.

LUXEMBOURG RENT EQUIPMENT S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(21883/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

MANAGEMENT FÜR VERMIETUNG UND VERWALTUNG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 45.672.

Les comptes annuels au 31 décembre 1996, enregistrés à Luxembourg, le 10 mai 1999, vol. 523, fol. 11, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(21888/576/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

ODYSSEY INTERNET FINANCIAL SOLUTIONS S.A., Société Anonyme.

Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue au siège social en date du 13 juin 1997

La séance est ouverte à 18.00 heures.

L'assemblée procède à l'installation de son bureau:

Président: Dave White;

Secrétaire: Guy Eggermont;

Scrutateur: Hugues Vandepuette.

Monsieur le Président expose et l'assemblée constate:

- qu'il appert de la liste de présence (annexe n° 1), dûment signée et clôturée par les membres du bureau, que les 2 actionnaires sont présents ou représentés, détenant ensemble 100% des actions,

- que la présente assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points figurant à l'ordre du jour.

Ordre du Jour:

1. Modification du Conseil d'Administration

Résolutions

Suite au transfert des titres de INTERNET NETWORK HOLDINGS en faveur de ODYSSEY S.A., l'assemblée a reçu la démission des administrateurs suivants:

- M. Karl Horsburgh;

- M. Simon Baker;

- M. Anthony Nightingale.

Après en avoir délibéré, l'assemblée prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. Les administrateurs démissionnaires ne sont pas remplacés.

2. Les nouveaux pouvoirs bancaires sont définis comme suit:

Groupe A: M. Guy Eggermont;

Groupe B: M. David White;

M. Antoine Duchateau;

M. Hugues Vandepuette.

- jusqu'à LUF 500.000,-: - une signature du Groupe A.

- illimité: - deux signatures du Groupe A ou du Groupe B.

Les procurations à KPMG dans le cadre des règlements de salaires, charges sociales et impôts des personnes demeurant inchangées.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à 19.00 heures.

Luxembourg, le 13 juin 1997.

Le Bureau

H. Vandepuette

G. Eggermont

D. White

Scrutateur

Secrétaire

Président

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 1999, vol. 523, fol. 15, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21897/000/41) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

MASSMUTUAL INTERNATIONAL S.A. (LUXEMBOURG), Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 26.334.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 11 mai 1999, vol. 523, fol. 18, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

Signature.

(21889/250/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

MONEX HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 7, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 34.394.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 11 mai 1999.

MONEX HOLDING S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(21893/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

MULTINATIONAL INVESTMENT CORPORATION, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 11.315.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 11 mai 1999.

**MULTINATIONAL INVESTMENT
CORPORATION**

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(21894/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

MATLUX, Société Anonyme.

Siège social: L-3493 Dudelange, 1, rue Batty Weber.

Procès-verbal du Conseil d'Administration urgent tenue le mardi 20 avril 1999 à 19.00 heures

Sont présents:

Madame Françoise Mayne, administratrice de la société;

Monsieur Edgard Malschlack, administrateur de la société.

Le nombre d'administrateurs requis par les statuts étant atteint, le Conseil est apte à délibérer valablement sur l'objet de la réunion.

Débats

En séance extraordinaire tenue ce jour les deux administrateurs présents font état de la carence observée par les actionnaires quant à la tenue d'une Assemblée Générale Extraordinaire en vue d'acter les démissions des administrateurs ci-dessus malgré plusieurs demandes, et ce, depuis la mi-janvier 1999.

En conséquence, les deux administrateurs présents et prénommés prennent les décisions suivantes:

1. De démissionner séance tenante avec effet rétroactif au 31 janvier 1999.
2. De déclarer qu'en aucun cas ils ne pourront être tenus pour responsables des actes et engagements pris par la société, ultérieurement au 31 janvier 1999.
3. D'informer par lettre recommandée, comme les obligations légales en cette matière le commandent, les instances de la société de cette décision et des conséquences qui en découlent notamment en ce qui concerne le nombre d'administrateurs qui est réduit à un seul membre.
4. De faire publier les présents débats au Mémorial du Grand Duché de Luxembourg, avec en annexe la copie du courrier recommandé.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée après lecture du présent procès-verbal.

F. Mayne E. Malschalck
Les Administrateurs démissionnaires

Enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1999, vol. 522, fol. 74, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(21890/000/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

NORLA HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1330 Luxembourg, 54, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 36.620.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 11 mai 1999, vol. 523, fol. 16, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 mai 1999.

G. Ludovissy
Avocat-avoué

(21895/309/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

NOUVELLE «H-AARAU» S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 58.622.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 mai 1999.

NOUVELLE «H-AARAU» S.A.
F. Mesenburg H. Hansen
Administrateur Administrateur

(21896/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

OXFORD PROPERTIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1330 Luxembourg, 54, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 36.740.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 11 mai 1999, vol. 523, fol. 16, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 mai 1999.

G. Ludovissy
Avocat-avoué

(21899/309/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

PECHE AQUARIUM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4702 Pétange, Zone Industrielle.
R. C. Luxembourg B 57.836.

Les comptes annuels au 31 décembre 1996, enregistrés à Luxembourg, le 10 mai 1999, vol. 523, fol. 11, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 12 mai 1999.

*Pour la Gérance
Signature*

(21903/576/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

PARAFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 41.667.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 mai 1999.

PARAFIN S.A.

Signature
Administrateur

Signature
Administrateur

(21900/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

PARFIMO, PARTICIPATIONS FINANCIERES & IMMOBILIERES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.543.

Le bilan aux 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 mai 1999.

PARFIMO, PARTICIPATIONS
FINANCIERES & IMMOBILIERES S.A.

G. Lammar
Administrateur

F. Mesenburg
Administrateur

(21901/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**MADRID HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIII, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Registered office: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 68.207.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twentieth day of April.
Before Us Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., a public limited company (société anonyme), having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

duly represented by Ms Emer Falvey, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given on April 19th,

The said proxy, initialled ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing person, acting in its capacity as sole shareholder of SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIII, S.à r.l., a limited liability company, having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.207), incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of the undersigned notary on December 30th, 1998, not yet published in the Mémorial, takes the following resolution:

Sole resolution

The sole shareholder decides to amend the Company's name from SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIII, S.à r.l. into Madrid Holdings S.à r.l. and to subsequently amend Article 2 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The Company assumes the name of MADRID HOLDINGS, S.à r.l.»

There being no further business, the meeting is terminated. Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg in the office of the undersigned notary, 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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the person appearing signed together with the notary the present deed.

Follows the French translation:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf; le vingt avril.

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

A comparu:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., une société anonyme, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

dûment représentée par Mademoiselle Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 19 avril 1999.

La procuration signée ne varietur par la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité de seule et unique associée de SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIII, S.à r.l, une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.207), constituée sous la loi du Grand-Duché de Luxembourg suivant acte du notaire soussigné, en date du 30 décembre 1998, non encore publié au Mémorial, prend la résolution suivante:

Unique résolution

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la Société de SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIII, S.à r.l. en MADRID HOLDINGS, S.à r.l. et de modifier en conséquence l'Article 2 des Statuts de la Société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La Société prend la dénomination de MADRID HOLDINGS, S.à r.l.»

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.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: E. Falvey et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1999, vol. 116S, fol. 31, case 6. – 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 6 mai 1999.

F. Baden.

(21917/200/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

MADRID HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.207.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

F. Baden.

(21918/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**SHEFFIELD HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIV, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Registered office.: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.310.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twentieth day of April.

Before Us Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., a public limited company (société anonyme), having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

duly represented by Ms Emer Falvey, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given on April 19th, 1999.

The said proxy, initialled ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing person, acting in its capacity as sole shareholder of SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIV, S.à r.l., a limited liability company, having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.310), incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of the undersigned notary on January 15th, 1999, not yet published in the Mémorial, takes the following resolution:

Sole resolution

The sole shareholder decides to amend the Company's name from SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIV, S.à r.l. into SHEFFIELD HOLDINGS, S.à r.l. and to subsequently amend Article 2 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The Company assumes the name of SHEFFIELD HOLDINGS, S.à r.l.»

There being no further business, the meeting is terminated.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg in the office of the undersigned notary, 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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the person appearing signed together with the notary the present deed.

Follows the French translation:

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

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

A comparu:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., une société anonyme, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

dûment représentée par Mademoiselle Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 19 avril 1999.

La procuration signée ne varietur par la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité de seule et unique associée de SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIV, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.310), constituée sous la loi du Grand-Duché de Luxembourg suivant acte du notaire soussigné, en date du 15 janvier 1999, non encore publié au Mémorial, prend la résolution suivante:

Unique résolution

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la Société de SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIV, S.à r.l. en SHEFFIELD HOLDINGS, S.à r.l. et de modifier en conséquence l'Article 2 des Statuts de la Société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La Société prend la dénomination de SHEFFIELD HOLDINGS, S.à r.l.»

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.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: E. Falvey et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1999, vol. 116S, fol. 31, case 7. – 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 6 mai 1999.

F. Baden.

(21919/200/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**SHEFFIELD HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL HOLDINGS INVESTMENT XIV, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.310.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

F. Baden.

(21920/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**ARDEN SQUARE HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Registered office: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.140.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twentieth day of April.

Before Us Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., a public limited company (société anonyme), having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

duly represented by Ms Emer Falvey, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given on April 19th, 1999.

The said proxy, initialled ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing person, acting in its capacity as sole shareholder of SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER I, S.à r.l., a limited liability company, having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.140), incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of the undersigned notary on December 30th, 1998, not yet published in the Mémorial, takes the following resolution:

Sole resolution

The sole shareholder decides to amend the Company's name from SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER I, S.à r.l. into ARDEN SQUARE HOLDINGS, S.à r.l. and to subsequently amend Article 2 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The Company assumes the name of ARDEN SQUARE HOLDINGS.»

There being no further business, the meeting is terminated. Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg in the office of the undersigned notary, 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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the person appearing signed together with the notary the present deed.

Follows the French translation:

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

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

A comparu:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., une société anonyme, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

dûment représentée par Mademoiselle Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 19 avril 1999.

La procuration signée ne varietur par la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité de seule et unique associée de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER I, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.140), constituée sous la loi du Grand-Duché de Luxembourg suivant acte du notaire soussigné, en date du 30 décembre 1998, non encore publié au Mémorial, prend la résolution suivante:

Unique résolution

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la Société de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER I, S.à r.l. en ARDEN SQUARE HOLDINGS, S.à r.l. et de modifier en conséquence l'Article 2 des Statuts de la Société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La Société prend la dénomination de ARDEN SQUARE HOLDINGS, S.à r.l.»

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.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: E. Falvey et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1999, vol. 116S, fol. 31, case 8. – 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 6 mai 1999.

F. Baden.

(21921/200/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**ARDEN SQUARE HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.140.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

F. Baden.

(21922/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**BLOSSOM VALLEY HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER II, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Registered office: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 68.141.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twentieth day of April.
Before Us Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., a public limited company (société anonyme), having its registered office at 25B, Boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,
duly represented by Ms Emer Falvey, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given on April 19th, 1999.

The said proxy, initialled ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing person, acting in its capacity as sole shareholder of SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER II, S.à r.l., a limited liability company, having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.141), incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of the undersigned notary on December 30th, 1998, not yet published in the Mémorial, takes the following resolution:

Sole resolution

The sole shareholder decides to amend the Company's name from SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER II, S.à r.l. into BLOSSOM VALLEY HOLDINGS, S.à r.l. and to subsequently amend Article 2 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The Company assumes the name of BLOSSOM VALLEY HOLDINGS.»

- There being no further business, the meeting is terminated.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg in the office of the undersigned notary, 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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the person appearing signed together with the notary the present deed.

Follows the French translation:

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

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

A comparu:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., une société anonyme, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

dûment représentée par Mademoiselle Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 19 avril 1999.

La procuration signée ne varietur par la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité de seule et unique associée de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER II, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.141), constituée sous la loi du Grand-Duché de Luxembourg suivant acte du notaire soussigné, en date du 30 décembre 1998, non encore publié au Mémorial, prend la résolution suivante:

Unique résolution

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la Société de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER II, S.à r.l. en BLOSSOM VALLEY HOLDINGS, S.à r.l. et de modifier en conséquence l'Article 2 des Statuts de la Société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La Société prend la dénomination de BLOSSOM VALLEY HOLDINGS, S.à r.l.»

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.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: E. Falvey et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1999, vol. 116S, fol. 31, case 9. – 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 6 mai 1999.

F. Baden.

(21923/200/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**BLOSSOM VALLEY HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER II, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 68.141.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

F. Baden.

(21924/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**COOPER STREET PLAZA HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER III, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Registered office: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 68.142.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twentieth day of April.

Before Us Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., a public limited company (société anonyme), having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

duly represented by Ms Emer Falvey, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given on April 19th, 1999.

The said proxy, initialled ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing person, acting in its capacity as sole shareholder of SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER III, S.à r.l., a limited liability company, having its registered office at boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.142), incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of the undersigned notary on December 30th, 1998, not yet published in the Mémorial, takes the following resolution:

Sole resolution

The sole shareholder decides to amend the Company's name from SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER III, S.à r.l. into COOPER STREET PLAZA HOLDINGS, S.à r.l. and to subsequently amend Article 2 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The Company assumes the name of COOPER STREET PLAZA HOLDINGS S.A.»

- There being no further business, the meeting is terminated. Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg in the office of the undersigned notary, 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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the person appearing signed together with the notary the present deed.

Follows the French translation:

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

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

A comparu:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., une société anonyme, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

dûment représentée par Mademoiselle Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 19 avril 1999.

La procuration signée ne varietur par la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité de seule et unique associée de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER III, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.142), constituée sous la loi du Grand-Duché de Luxembourg suivant acte du notaire soussigné, en date du 30 décembre 1998, non encore publié au Mémorial, prend la résolution suivante:

Unique résolution

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la Société de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER III, S.à r.l. en COOPER STREET PLAZA HOLDINGS, S.à r.l. et de modifier en conséquence l'Article 2 des Statuts de la Société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La Société prend la dénomination de COOPER STREET PLAZA HOLDINGS, S.à r.l.»

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.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: E. Falvey et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1999, vol. 116S, fol. 31, case 10. – 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 6 mai 1999.

F. Baden.

(21925/200/63) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**COOPER STREET PLAZA HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER III, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.142.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

F. Baden.

(21925/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**DALLAS HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER IV, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Registered office: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.143.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twentieth day of April.

Before Us Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., a public limited company (société anonyme), having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

duly represented by Ms Emer Falvey, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given on April 19th, 1999.

The said proxy, initialled ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing person, acting in its capacity as sole shareholder of SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER IV, S.à r.l., a limited liability company, having its registered office at 25B, boulevard Royal L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg 68.143), incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of the undersigned notary on December 30th, 1998, not yet published in the Mémorial, takes the following resolution:

Sole resolution

The sole shareholder decides to amend the Company's name from SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER IV, S.à r.l. into DALLAS HOLDINGS, S.à r.l. and to subsequently amend Article 2 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The Company assumes the name of DALLAS HOLDINGS, S.à.r.l.»

There being no further business, the meeting is terminated. Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg in the office of the undersigned notary, 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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the person appearing signed together with the notary the present deed.

Follows the French translation:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf; le vingt avril.

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

A comparu:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., une société anonyme, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

dûment représentée par Mademoiselle Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 19 avril 1999.

La procuration signée ne varietur par la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité de seule et unique associée de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER IV, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.143), constituée sous la loi du Grand-Duché de Luxembourg suivant acte du notaire soussigné, en date du 30 décembre 1998, non encore publié au Mémorial, prend la résolution suivante:

Unique résolution

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la Société de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER IV, S.à r.l. en DALLAS HOLDINGS, S.à r.l. et de modifier en conséquence l'Article 2 des Statuts de la Société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La Société prend la dénomination de DALLAS HOLDINGS, S.à r.l.»

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.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: E. Falvey et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1999, vol. 116S, fol. 31, 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 6 mai 1999.

F. Baden.

(21927/200/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**DALLAS HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER IV, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.143.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

F. Baden.

(21928/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**EL CAMINO HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER V, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

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

R. C. Luxembourg B 68.144.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twentieth day of April.

Before Us Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., a public limited company (société anonyme), having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

duly represented by Ms Emer Falvey, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given on April 19th, 1999.

The said proxy, initialled ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing person, acting in its capacity as sole shareholder of SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER V, S.à r.l., a limited liability company, having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.144 incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of the undersigned notary on December 30th, 1998, not yet published in the Mémorial, takes the following resolution:

Sole resolution

The sole shareholder decides to amend the Company's name from SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER V, S.à r.l. into EL CAMINO HOLDINGS, S.à r.l. and to subsequently amend Article 2 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The Company assumes the name of EL CAMINO HOLDINGS, S.à r.l.»

There being no further business, the meeting is terminated. Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg in the office of the undersigned notary, 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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the person appearing signed together with the notary the present deed.

Follows the French translation:

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

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

A comparu:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., une société anonyme, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

dûment représentée par Mademoiselle Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 19 avril 1999.

La procuration signée ne varietur par la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité de seule et unique associée de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER V, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.144), constituée sous la loi du Grand-Duché de Luxembourg suivant acte du notaire soussigné, en date du 30 décembre 1998, non encore publié au Mémorial, prend la résolution suivante:

Unique résolution

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la Société de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER V, S.à r.l. en EL CAMINO HOLDINGS, S.à r.l. et de modifier en conséquence l'Article 2 des Statuts de la Société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La Société prend la dénomination de EL CAMINO HOLDINGS, S.à r.l.»

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.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: E. Falvey et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1999, vol. 116S, fol. 31, case 12. — 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 6 mai 1999.

F. Baden.

(21929/200/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**EL CAMINO HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER V, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

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

R. C. Luxembourg B 68.144.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

F. Baden.

(21930/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**FRIARS MISSION HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Registered office: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.145.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twentieth day of April.

Before Us Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., a public limited company (société anonyme), having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

duly represented by Ms Emer Falvey, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given on April 19th, 1999.

The said proxy, initialled ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing person, acting in its capacity as sole shareholder of SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VI, S.à r.l., a limited liability company, having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.145), incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of the undersigned notary on December 30th, 1998, not yet published in the Mémorial, takes the following resolution:

Sole resolution

The sole shareholder decides to amend the Company's name from SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VI, S.à r.l. into FRIARS MISSION HOLDINGS S.à r.l. and to subsequently amend Article 2 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The Company assumes the name of FRIARS MISSION HOLDINGS, S.à r.l.»

There being no further business, the meeting is terminated. Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg in the office of the undersigned notary, 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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the person appearing signed together with the notary the present deed.

Follows the French translation:

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

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

A comparu:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., une société anonyme, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

dûment représentée par Mademoiselle Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 19 avril 1999.

La procuration signée ne varietur par la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité de seule et unique associée de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VI, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.145), constituée sous la loi du Grand-Duché de Luxembourg suivant acte du notaire soussigné, en date du 30 décembre 1998, non encore publié au Mémorial, prend la résolution suivante:

Unique résolution

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la Société de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VI, S.à r.l. en FRIARS MISSION HOLDINGS, S.à r.l. et de modifier en conséquence l'Article 2 des Statuts de la Société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La Société prend la dénomination de FRIARS MISSION HOLDINGS, S.à r.l.»

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.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: E. Falvey et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1999, vol. 116S, fol. 32, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 6 mai 1999.

F. Baden.

(21931/200/65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**FRIARS MISSION HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.145.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

F. Baden.

(21932/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**REDONDO VILLAGE HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VII, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Registered office: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 68.311.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twentieth day of April.
Before Us Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

SECURITY CAPITAL HOLDINGS S.A., a public limited company (société anonyme), having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,
duly represented by Ms Emer Falvey, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy under private seal, given on April 19th, 1999.

The said proxy, initialled ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing person, acting in its capacity as sole shareholder of SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VII, S.à r.l., a limited liability company, having its registered office at 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.311) incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of the undersigned notary on January 15th, 1999, not yet published in the Mémorial, takes the following resolution:

Sole resolution

The sole shareholder decides to amend the Company's name from SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VII, S.à r.l. into REDONDO VILLAGE HOLDINGS, S.à r.l. and to subsequently amend Article 2 of the Articles of Incorporation of the Company which shall henceforth read as follows:

«The Company assumes the name of REDONDO VILLAGE HOLDINGS, S.à r.l.»

There being no further business, the meeting is terminated.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg in the office of the undersigned notary, 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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the person appearing signed together with the notary the present deed.

Follows the French translation:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf; le vingt avril.

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

A comparu:

SECURITY CAPITAL HDDINGS S.A., une société anonyme, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg,

dûment représentée par Mademoiselle Emer Falvey, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 19 avril 1999.

La procuration signée ne varietur par la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en sa qualité de seule et unique associée de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VII, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 25B, boulevard Royal, L-2447 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 68.311), constituée sous la loi du Grand-Duché de Luxembourg suivant acte du notaire soussigné, en date du 15 janvier 1999, non encore publié au Mémorial, prend la résolution suivante:

Unique résolution

L'associée unique décide de modifier la dénomination de la Société de SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VII, S.à r.l. en REDONDO VILLAGE HOLDINGS, S.à r.l. et de modifier en conséquence l'Article 2 des Statuts de la Société qui aura dorénavant la teneur suivante:

«La Société prend la dénomination de REDONDO VILLAGE HOLDINGS, S.à r.l.»

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.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: E. Falvey et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1999, vol. 116S, fol. 32, case 2. – 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 6 mai 1999.

F. Baden.

(21933/200/66) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

**REDONDO VILLAGE HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SECURITY CAPITAL SHOPPING CENTER VII, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: L-2447 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 68.311.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

F. Baden.

(21934/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

ALTO, Société Anonyme.

Siège social: Steinfort, rue des 3 Cantons.

—
STATUTS

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

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1. - La société anonyme STAR PARTICIPATIONS S.A., avec siège social à L-8287 Kehlen, Zone Industrielle, ici représentée par son administrateur-délégué Monsieur Marcel Ehlinger, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg,

2. - La société anonyme SERMELUX S.A., avec siège social à L-8287 Kehlen, Zone Industrielle, ici représentée par son administrateur-délégué Monsieur Robert Schintgen, employé privé, demeurant à Bereldange. Lesquelles comparantes, représentées comme il est dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte des statuts d'une société anonyme, qu'elles vont constituer entre elles.

Art. 1^{er}. Il est formé par la présente une société anonyme sous la dénomination de ALTO.

Le siège social est établi à Steinfort.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision du Conseil d'Administration.

La durée de la société est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet la gestion et la mise en valeur de tous biens immeubles et meubles.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Art. 3. Le capital social est fixé à cinq cent mille Euro (€ 500.000,-), représenté par mille actions (1.000) d'une valeur nominale de cinq cents Euro (€ 500,-) chacune.

Art. 4. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

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

La société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi de 1915.

Art. 5. La société est administrée par un conseil composé de quatre membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui peut dépasser six ans; il sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 6. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le conseil d'administration peut désigner son président, en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télécopieur ou télex, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopieur ou télex.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante. Le conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

Il peut leur confier tout ou partie de l'administration courante de la société, de la direction technique ou commerciale de celle-ci.

La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

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

La première personne à qui sera déléguée la gestion journalière peut être nommée par la première assemblée générale des actionnaires.

La société se trouve engagée par les signatures conjointes d'un administrateur de la catégorie «A» et d'un administrateur de la catégorie «B» ou par la seule signature de l'administrateur-délégué.

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 8. L'année sociale commence le premier janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 9. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le quatrième mercredi du mois de juin à 14.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 10. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil d'administration peut décider que, pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 11. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Art. 12. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi de 1915 le conseil d'administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 13. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1. - Le premier exercice commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 1999.

2. - La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2000.

Souscription et libération

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

1. - STAR PARTICIPATIONS S.A., préqualifiée, deux cent cinquante actions	250
2. - SERMELUX S.A., préqualifiée, cent vingt-six actions	126
3. - Monsieur Robert Schintgen, préqualifié, cent vingt-quatre actions	124
Total: cinq cents actions	500

Toutes les actions ont été entièrement libérées en numéraire de sorte que la somme de cinq cent mille Euro (€ 500.000,-) est à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Constatation

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

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution est évalué à environ deux cent soixante-dix mille francs (270.000,-).

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, ès qualités qu'ils agissent, représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et à l'unanimité ils ont pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre des administrateurs est fixé à quatre.

Sont nommés administrateurs:

Catégorie «A»

- Monsieur Robert Schintgen, employé privé, demeurant à Bereldange;

- Mademoiselle Léa Beissel, employée privée, demeurant à Bereldange.

Catégorie «B»

- Monsieur Marcel Ehlinger, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg;

- Madame Rita Brimeyer, sans état, demeurant à Luxembourg.

Deuxième résolution

Le nombre de commissaires est fixé à un.

Est nommé commissaire aux comptes:

Monsieur Frank Nimax, conseil fiscal, demeurant à Ettelbruck.

Troisième résolution

Le mandat des administrateurs et du commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statutaire qui se tiendra en 2004.

Le mandat des administrateurs et du commissaire est renouvelable.

Quatrième résolution

L'adresse de la société est fixée à Steinfort, Wandhaff, rue des 3 Cantons.

Cinquième résolution

Le Conseil d'Administration est autorisé à nommer administrateur-délégué un ou plusieurs de ses membres.

Dont acte, passé à Strassen, 204, route d'Arlon, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec Nous Notaire le présent acte.

Signé: M. Ehlinger, R. Schintgen, Kessler

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 10 mai 1999, vol. 850, fol. 32, case 6. – Reçu 201.700 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 12 mai 1999.

F. Kessler.

(21972/219/137) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1999.

PARNASSIUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 51.583.

Le bilan aux 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 11 mai 1999.

PARNASSIUS S.A.

J.-R. Bartolini

H. Hansen

Administrateur

Administrateur

(21902/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

ASCENDER LEASE TRADE & FINANCE HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal.

STATUTEN

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, den vierten Mai.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger, mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1. - Herr Franciscus Krans, Geschäftsmann, wohnhaft in NL-1317 PA Almere (Niederlande).

2. - Herr Johannes Bernardus De Wit, Geschäftsmann, wohnhaft in NL-2405 Alphen aan de Rijn (Niederlande);

hier vertreten durch Herrn Franciscus Krans, vorgenannt,

auf Grund einer ihm erteilten Vollmacht unter Privatschrift. Welche Vollmacht von dem Komparenten und dem Notar ne varietur paraphiert, bleibt gegenwärtiger Urkunde beigegeben, um mit derselben zur Einregistrierung zu gelangen.

Welche Komparenten, handelnd wie erwähnt, erklärten hiermit eine Aktiengesellschaft zu gründen und ihre Satzung wie folgt festzulegen:

Art. 1. Es wird unter den Komparenten sowie zwischen allen, die später Aktienbesitzer werden sollten, eine luxemburgische Aktiengesellschaft gegründet, unter der Bezeichnung ASCENDER LEASE TRADE & FINANCE HOLDING S.A.

Art. 2. Die Gesellschaftsdauer ist unbegrenzt.

Art. 3. Der Sitz der Gesellschaft ist Luxemburg.

Wenn ausserordentliche Ereignisse militärischer, politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art den normalen Geschäftsbetrieb der Gesellschaft an ihrem Sitz behindern sollten oder zu behindern drohen kann der Sitz der Gesellschaft durch einfache Entscheidung des Verwaltungsrates in jeden anderen Ort des Grossherzogtums Luxemburg, ja selbst des Auslandes verlegt werden, dies gilt bis zu dem Zeitpunkt, an dem diese Umstände nicht mehr vorliegen.

Art. 4. Zweck der Gesellschaft ist eine in ihrer Form beliebige Beteiligung an beliebigen Handels-, Industrie-, Finanz- und anderen luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaften, der Erwerb beliebiger Wertpapiere auf dem Weg einer Beteiligung, Einbringung, Zeichnung, festen Übernahme oder Kaufoption, Verwertung oder jeder anderen beliebigen Form; insbesondere kann sie Patente und Lizenzen erwerben, verwalten und verwerten sowie Unternehmen, an denen sie beteiligt ist, jede Art von Hilfe - Darlehen, Vorschüsse und Bürgschaften - angedeihen lassen; schliesslich ist sie zu sämtlichen Tätigkeiten und Geschäften ermächtigt, die sich mittel- oder unmittelbar auf ihren Gesellschaftszweck beziehen und in den Grenzen des Gesetzes vom 31. Juli 1929 über die Finanzbeteiligungsgesellschaften halten.

Art. 5. Das gezeichnete Kapital wird auf LUF 1.250.000,- (eine Million zweihundertfünfzigtausend Luxemburger Franken) festgesetzt, eingeteilt in 100 (einhundert) Aktien mit einem Nennwert von je LUF 12.500 (zwölftausendfünfhundert Luxemburger Franken), wobei jede einzelne Aktie auf den Hauptversammlungen über je eine Stimme verfügt.

Bei den Aktien handelt es sich je nach Wahl des Aktionärs um Namens- oder Inhaberaktien.

Das gezeichnete Gesellschaftskapital kann durch Satzungsänderungsbeschluss der Generalversammlung der Aktionäre erhöht oder herabgesetzt werden.

Die Gesellschaft kann zum Rückkauf ihrer eigenen Aktien schreiten unter den durch das Gesetz vorgesehenen Bedingungen.

Art. 6. Geleitet wird die Gesellschaft von einem Verwaltungsrat, dem mindestens drei Mitglieder angehören müssen, die den Vorsitzenden aus ihrer Mitte wählen.

Art. 7. Der Verwaltungsrat ist mit weitestgehenden Vollmachten ausgestattet, um den Betrieb der Gesellschaft zu verwalten sowie sämtliche Anordnungen treffen und Verwaltungshandlungen vornehmen zu können, die im Rahmen des Gesellschaftszweckes anfallen. Grundsätzlich alles, was durch die vorliegende Satzung beziehungsweise durch das Gesetz nicht der Hauptversammlung vorbehalten bleibt, fällt in seinen Zuständigkeitsbereich. Insbesondere kann er schiedsgerichtliche Entscheidungen vereinbaren, sich vergleichen sowie jedem Verzicht und jeder Aufhebung eines richterlichen Beschlags mit und ohne Zahlung zustimmen.

Der Verwaltungsrat kann zur Zahlung von Zwischendividenden schreiten unter den durch das Gesetz vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten.

Der Vorstand kann weiterhin die Arbeit der täglichen Gesellschaftsverwaltung ganz oder teilweise sowie die Vertretung der Gesellschaft im Hinblick auf diese Verwaltung einem oder mehreren Verwaltern, Direktoren, Geschäftsführern und/oder Bevollmächtigten übertragen, die ihrerseits nicht unbedingt Gesellschafter sein müssen.

Die Gesellschaft kann Verbindlichkeiten entweder eingehen durch die gemeinsame Unterschrift zweier Vorstandsmitglieder oder durch die einzige Unterschrift der vom Vorstand dazu bestimmten Person, oder aber durch die einzige Unterschrift des geschäftsführenden Direktors oder eines der geschäftsführenden Direktoren.

Art. 8. In sämtlichen Rechtssachen wird die Gesellschaft, sei es als Klägerin, sei es als Beklagte, von einem Vorstandsmitglied oder einer vom Vorstand dazu beauftragten Person, die in ihrem Namen auftritt, vertreten.

Art. 9. Der Betrieb der Gesellschaft wird von einem Prüfer überwacht. Die Amtszeit der genannten Personen darf sechs Jahre nicht überschreiten.

Art. 10. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreissigsten Dezember jeden Jahres. Abweichend von dieser Regelung beginnt das erste Geschäftsjahr am heutigen Tage und wird am 31. Dezember 1999 zu Ende gehen.

Art. 11. Die jährliche Generalversammlung tritt automatisch am zweiten Werktag des Monats Mai um 15.00 Uhr am Gesellschaftssitz oder jedem anderen Ort zusammen, der in den Einberufungen zu erscheinen hat. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag, so findet die Generalversammlung am nächstfolgenden Werktag statt.

Art. 12. Um an der Hauptversammlung teilnehmen zu können, müssen die Besitzer von Inhaberaktien letztere fünf volle Tage vor dem festgelegten Sitzungstag hinterlegen.

Jeder Aktionär kann selbst abstimmen oder durch einen Vertreter abstimmen lassen der selbst nicht Aktionär zu sein braucht.

Art. 13. Die Hauptversammlung ist mit den weitesten Vollmachten ausgestattet, um alle für die Gesellschaft wichtigen Handlungen durchführen oder ratifizieren zu können. Sie beschliesst auch über die Verwendung des Reingewinns.

Die Generalversammlung kann beschliessen Gewinne und verteilbare Reserven zur Rückzahlung des Gesellschaftskapitals zu benutzen ohne, dass das Nennkapital hierdurch vermindert wird.

Art. 14. Bei allen anderen, in der vorliegenden Satzung nicht geregelten Angelegenheiten, unterwerfen sich die vertragsschliessenden Partner den Vorschriften des Gesetzes vom 10. August 1915 und seinen späteren Änderungen.

Zeichnung der Aktien

Sodann wurden die Aktien von den Erschienenen wie folgt gezeichnet:

1. - Herr Franciscus Krans, vorgenannt, fünfzig Aktien	50
2. - Herr Johannes De Wit, vorgenannt, fünfzig Aktien	50
Total: einhundert Aktien	100

Die hiervor gezeichneten Aktien wurden voll in bar eingezahlt, so dass der Gesellschaft ASCENDER LEASE TRADE & FINANCE HOLDING S.A. die Summe von LUF 1.250.000,- (eine Million zweihundertfünfzigtausend Luxemburger Franken) ab heute zur Verfügung steht, worüber dem unterzeichneten Notar der Nachweis erbracht wurde.

Feststellung

Der unterzeichnete Notar stellt fest, dass alle Voraussetzungen nach Artikel 26 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften gegeben sind und vermerkt ausdrücklich die Einhaltung der vorgeschriebenen Bedingungen.

Kosten

Der Gesamtbetrag aller Unkosten, Ausgaben, Vergütungen und Abgaben, die der Gesellschaft im Zusammenhang mit ihrer Gründung erwachsen oder berechnet werden, wird auf fünfundfünfzigtausend Luxemburger Franken abgeschätzt.

Ausserordentliche Generalversammlung

Sodann haben die Erschienen sich zu einer ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen betrachten, zusammengefunden und einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. - Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wurde auf drei festgesetzt.

Zu Verwaltungsratsmitgliedern wurden ernannt:

- a) Herr Franciscus Krans, Geschäftsmann, wohnhaft in NL-1317 PA Almere (Niederlande)
- b) Herr Johannes Bernardus De Wit, Geschäftsmann, wohnhaft in NL-2405 Alphen aan de Rijn (Niederlande).
- c) Herr Jan Jaap Geusebroek, Berater, wohnhaft in L-2449 Luxemburg, 15, Boulevard Royal.

Herr Franciscus Krans, vorgenannt, wird zum geschäftsführenden Direktor, angestellt.

II. - Die Zahl der Kommissare wird auf einen festgesetzt.

Zum Kommissar wurde ernannt:

Die Aktiengesellschaft DE RAADSLIJN (LUXEMBURG) A.G., mit Sitz in L-2449 Luxemburg, 15, boulevard Royal.

III. - Das Mandat der hiervor genannten Verwaltungsratsmitglieder und des Kommissars endet mit der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2005.

IV. - Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in L-2449 Luxemburg, 15, boulevard Royal.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, im Jahre, Monate und am Tage wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erläuterung durch den instrumentierenden Notar, haben die vorgenannten Komparenten zusammen mit dem Notar die vorliegende Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: F. Krans, J. Elvinger

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 1999, vol. 116S, fol. 53, case 5. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 12. Mai 1999.

J. Elvinger.

(21973/211/123) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1999.

PERUVIAN INVESTMENT COMPANY.

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

R. C. Luxembourg B 43.274.

Faisant suite à l'assemblée générale du 22 avril 1999, sont nommés administrateurs:

The Hon. James Ogilvy;

Juan Pardo Escandon;

Jose Picasso Salinas;

André Elvinger;

Roberto Seiler;

Karen Clarke.

Est nommée commissaire aux comptes:

PricewaterhouseCoopers.

Pour STATE STREET BANK
LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 1999, vol. 523, fol. 7, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21904/051/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

BUNKER LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.

STATUTS

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

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

Ont comparu:

1. - LUXEMBOURG MARINE SERVICES S.A. en abrégé L.M.S., une société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen, ici représentée par Monsieur Raymond Van Herck, directeur de société, demeurant à L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen,

agissant en sa qualité d'administrateur-délégué de la prédite société avec pouvoir de signature individuelle.

2. - Monsieur Raymond Van Herck, prénommé, agissant en son nom personnel.

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

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

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

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être créé par simple décision du conseil d'administration des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

La société aura une durée illimitée.

Art. 2. La société a pour objet l'achat, la vente, l'affrètement, le frètement et la gestion de navires de mer, ainsi que les opérations financières et commerciales s'y rattachant directement ou indirectement.

Art. 3. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

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

En cas d'augmentation de capital social les droits attachés aux actions nouvelles seront les mêmes que ceux dont jouissent les actions anciennes.

Le capital autorisé de la société est fixé à cinquante millions de francs luxembourgeois (50.000.000,- LUF).

Le conseil d'administration est autorisé et mandaté:

- à réaliser cette augmentation de capital en une seule fois ou par tranches successives par émission d'actions nouvelles, à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, par transformation de créances ou encore, sur approbation de l'assemblée générale annuelle par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves au capital;
- à fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles;
- à supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission ci-dessus mentionnée d'actions supplémentaires contre apports en espèces ou en nature.

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de la publication au présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui d'ici là n'auront pas été émises par le Conseil d'Administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le Conseil d'Administration ou par toute personne qu'il aura mandatée à ces fins.

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

Titre II. Administration, Surveillance

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

Art. 5. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale. Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si tous ses membres sont présents ou représentés, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télex ou téléfax étant admis.

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

Art. 6. Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents.

Vis-à-vis des tiers, la société sera engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs, ou par la signature conjointe ou par la signature individuelle de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

Art. 7. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par le conseil d'administration agissant par son président ou un administrateur-délégué.

Art. 8. Le conseil d'administration est autorisé à procéder à des versements d'acomptes sur dividendes conformément aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Art. 9. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, ils sont nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans. Ils sont rééligibles.

Titre III. Assemblée générale et Répartition des bénéfices

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

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

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

Art. 11. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le 12 mai à 14.00 heures.

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

Art. 12. Par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tout ou partie des bénéfices et réserves autres que ceux que la loi ou les statuts interdisent de distribuer peuvent être affectés à l'amortissement du capital par voie de remboursement au pair de toutes les actions ou d'une partie de celles-ci désignées par tirage au sort, sans que le capital exprimé ne soit réduit. Les titres remboursés sont annulés et remplacés par des actions de jouissance qui bénéficient des mêmes droits que les titres annulés, à l'exclusion du droit au remboursement de l'apport et du droit de participation à la distribution d'un premier dividende attribué aux actions non amorties.

Titre IV. Exercice social, Dissolution

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

Art. 14. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Titre V. Disposition générale

Art. 15. La loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1. - Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf.

2. - La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2000.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire aux actions du capital social comme suit:

1. - LUXEMBOURG MARINE SERVICES S.A., prénommée mille deux cent quarante-neuf actions	1.249
2. - Monsieur Raymond Van Herck, prénommé, une action	1
Total: mille deux cent cinquante actions	1.250

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

Constatation

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions exigées par l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de cinquante mille francs luxembourgeois (50.000,- LUF).

Assemblée générale extraordinaire

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

Première résolution

L'adresse de la société est fixée à L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.

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

Deuxième résolution

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

Troisième résolution

Sont nommés administrateurs:

- a) Monsieur Raymond Van Herck, directeur de sociétés, L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen;
- b) Monsieur Leo Staut, directeur de sociétés, L-8077 Bertrange, 200 A, rue de Luxembourg;
- c) Monsieur André Mathieu, capitaine au long cours, L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.

Quatrième résolution

Est nommée commissaire:

- Mademoiselle Angela Cuciniello, employée privée, L-1342 Luxembourg, 44, rue de Clausen.

Cinquième résolution

Les mandats des administrateurs et du commissaire expireront immédiatement après l'assemblée générale statutaire de 2004.

Sixième résolution

L'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs membres du conseil d'administration.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par ses nom, prénom, état et demeure, le comparant a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: R. Van Herck, E. Schroeder

Enregistré à Mersch, le 20 avril 1999, vol. 409, fol. 26, case 6. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Mersch, le 23 avril 1999.

E. Schroeder.

(21974/228/163) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1999.

BUNKER LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.

Procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 15 avril 1999

1. Conformément à l'article 6 des statuts et la sixième résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 15 avril 1999, le Conseil décide unanimement de déléguer la gestion journalière ainsi que la représentation de la Société à Monsieur Raymond Van Herck. Il portera le titre d'administrateur-délégué avec pouvoir de signature individuelle.

2. Dans le cadre de la loi maritime, le Conseil d'administration décide de nommer Monsieur Raymond Van Herck comme dirigeant maritime de l'entreprise.

3. Le Conseil autorise Monsieur Raymond Van Herck d'ouvrir un compte en banque auprès de la CEL, 52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg.

Luxembourg, le 15 avril 1999.

Capt. A. Mathieu

L. Staut

R. van Herck

Enregistré à Mersch, le 20 avril 1999, vol. 409, fol. 26, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21975/228/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1999.

DEFA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8140 Bridel, 88C, rue de Luxembourg.

STATUTS

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

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, soussigné.

Ont comparu:

1. - Monsieur Carlo Fischbach, commerçant, demeurant à L-2510 Strassen, 20, rue des Tilleuls;

2. - Monsieur Nico Arend, administrateur de sociétés, demeurant à L-7531 Mersch, 13, rue Dr. Ernest Felten, ici représenté par Monsieur Carlo Fischbach, préqualifié, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée;

3. - Monsieur Maurice Elz, commerçant, demeurant à L-8119 Bridel, 24, rue Paul Binsfeld;

4. - Monsieur Serge Dentier, ingénieur-diplômé, demeurant à L-7670 Reuland, 19, um Beschelchen.

La prédite procuration, signée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

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

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

Le siège social est établi à Bridel.

Il peut être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision du Conseil d'Administration. La durée de la société est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet l'achat et la vente, la mise en valeur d'immeubles ainsi que la promotion dans le domaine immobilier.

La société pourra effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rapportant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus et susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

Art. 3. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF), divisé en mille (1.000) actions de mille deux cent cinquante francs luxembourgeois (1.250,- LUF) chacune.

Art. 4. Les actions sont nominatives.

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

Les actions de la société ne peuvent être cédées à un tiers sans le consentement préalable du conseil d'administration de la société. Les actions sont librement cessibles entre actionnaires proportionnellement au nombre des actions qu'ils détiennent au moment de la cession. Si une cession à un tiers est envisagée, cette intention doit être notifiée au conseil d'administration qui devra informer les autres actionnaires. Ces actions sont censées être offertes au rachat par les autres actionnaires qui ont ainsi un droit de préemption, lequel devra être exercé endéans les 30 jours, faute de quoi le conseil d'administration donnera son accord à la cession à des tiers.

La société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi de 1915.

Art. 5. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 6. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le conseil d'administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télécopieur ou télex, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopieur ou télex.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité de 3/4 des voix. Le conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la

gestion journalière ainsi que la représentation à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

Il peut leur confier tout ou partie de l'administration courante de la société, de la direction technique ou commerciale de celle-ci.

La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La société se trouve engagée par la signature conjointe d'un administrateur avec pouvoir de signature de type A et d'un administrateur avec pouvoir de signature de type B.

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 8. L'année sociale commence le premier janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 9. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le dernier mardi du mois de mai à 14.30 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 10. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil d'administration peut décider que, pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

L'assemblée statue valablement sur tous les points de l'ordre du jour et ses décisions sont prises à la majorité de 3/4 des voix des actionnaires présents ou représentés, chaque action donnant droit à une voix.

Art. 11. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Art. 12. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi de 1915 le conseil d'administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

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

Art. 13. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 1999.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2000.

Souscription et libération

Les comparants précités ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1. - Monsieur Carlo Fischbach, préqualifié, deux cent cinquante actions	250
2. - Monsieur Nico Arend, préqualifié, deux cent cinquante actions	250
3. - Monsieur Maurice Elz, préqualifié, deux cent cinquante actions	250
4. - Monsieur Serge Dentzer, préqualifié, deux cent cinquante actions	250
Total: mille actions	1.000

Toutes les actions ont été entièrement libérées en numéraire de sorte que la somme d'un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF) est à la disposition de la société ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

Frais

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

Assemblée générale extraordinaire

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

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à quatre, et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
 1. - Monsieur Carlo Fischbach, commerçant, demeurant à L-2510 Strassen, 20, rue des Tilleuls, pouvoir de signature de type A;
 2. - Monsieur Nico Arend, administrateur de sociétés, demeurant à L-7531 Mersch, 13, rue Dr. Ernest Felten, pouvoir de signature de type A;
 3. - Monsieur Maurice Elz, commerçant, demeurant à L-8119 Bridel, 24, rue Paul Binsfeld, pouvoir de signature de type B;
 4. - Monsieur Serge Dentzer, ingénieur-diplômé, demeurant à L-7670 Reuland, 19, um Beschelchen, pouvoir de signature de type B.
- 3) Est appelé aux fonctions de commissaire:
Monsieur Frank Wagner, économiste, demeurant à L-2713 Luxembourg, 12, rue René Weimerskirch.
- 4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2004.
- 5) Le siège social est établi à L-8140 Bridel, 88c, rue de Luxembourg.
- 6) Le conseil d'administration est autorisé à nommer un ou plusieurs de ses membres aux fonctions d'administrateur-délégué.

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

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

Signé: C. Fischbach, M. Elz, S. Dentzer, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 27 avril 1999, vol. 506, fol. 5, case 1. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Thull.

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

Junglinster, le 12 mai 1999.

J. Seckler.

(21978/231/134) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1999.

PONCELLINA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2240 Luxembourg, 31, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 47.339.

Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 mars 1999 à 10.00 heures du matin

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le 22 mars à 10.00 heures du matin.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société PONCELLINA S.A., établie et ayant son siège social à L-2240 Luxembourg, 31, rue Notre-Dame, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 47.339.

La séance est ouverte sous la présidence de M. Ricardo Portabella Peralta, Administrateur-délégué de sociétés, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire, M. Joë Lemmer, juriste, demeurant à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutateur, Mme Sandra Pasti, employée privée, demeurant à F-Hettange-Grande.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente Assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacune d'eux ont été portées sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'Assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau a été annexée au présent procès-verbal.

L'Assemblée prend connaissance du rapport du Conseil d'Administration.

Le Président expose et l'Assemblée constate:

A) Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1.- Démission de M. Rafael Marcos Prieto comme Administrateur de la société PONCELLINA S.A. avec décharge de ses fonctions.

2.- Absence du remplacement de M. Rafael Marcos Prieto au sein du Conseil d'Administration.

3.- Divers.

b) que la présente Assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objet portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, 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 en préalable.

D) ensuite l'Assemblée aborde l'ordre du jour et après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide d'accepter la démission de M. Rafael Marcos Prieto comme Administrateur de la société et de lui accorder pleine et entière décharge pour l'exécution de son mandat.

Deuxième résolution

Le Conseil d'Administration comptait avant la démission de M. Rafael Marcos Prieto quatre membres.

Après la démission de M. Rafael Marcos Prieto, le Conseil d'Administration de la société PONCELLINA S.A. compte trois membres. Ce nombre suffit aux exigences légales et statutaires, de sorte qu'il n'y a pas lieu au remplacement de M. Rafael Marcos Prieto au sein du Conseil d'Administration.

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

Dont procès-verbal.

R. Portabella Peralta S. Pasti J. Lemmer

Enregistré à Luxembourg, le 7 avril 1999, vol. 521, fol. 78, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21906/801/52) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

PICAMAR SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 40.392.

Le bilan aux 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 11 mai 1999.

PICAMAR SERVICES S.A.

A. Renard

Administrateur

J.-P. Reiland

Administrateur

(21905/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

PROJET IMMOBILIER DU LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 48.637.

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme PROJET IMMOBILIER DU LUXEMBOURG S.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 48.637, constituée suivant acte notarié en date du 1^{er} septembre 1994, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 516 du 10 décembre 1994.

L'Assemblée est ouverte à neuf heures quarante-cinq sous la présidence de Monsieur Laurent Jacquemart, employé privé, demeurant à Daverdise,

qui désigne comme secrétaire Madame Arlette Siebenaler, employée privée, demeurant à Junglinster.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Cécile Niederleidner, employée privée, demeurant à F-54350 Mont-Saint-Martin (France).

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) Dissolution et mise en liquidation de la Société.

2) Nomination du liquidateur et définition de ses pouvoirs.

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 la dissolution de la Société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de nommer comme liquidateur:

- UNIVERSALIA (FIDUCIAIRE) S.A., société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, 124, route d'Arlon.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis des lois coordonnées 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 inventaire et peut s'en 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.

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: L. Jacquemart, A. Siebenaler, C. Niderleidner et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1999, vol. 116S, fol. 30, case 6. – 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 5 mai 1999.

F. Baden.

(21909/200/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

PROVIDER HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 68/70, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 40.480.

Le bilan au 30 juin 1998, enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1999, vol. 523, fol. 10, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

(21910/631/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

PROVIDER HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 68/70, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 40.480.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire ajournée du 7 mai 1999:

- Les comptes annuels au 30 juin 1998 sont approuvés à l'unanimité.

- Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes sont renouvelés jusqu'à la date de la prochaine assemblée générale statutaire.

Luxembourg, le 7 mai 1999.

Pour extrait conforme

Signature

Secrétaire de l'Assemblée

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1999, vol. 523, fol. 10, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21911/631/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

PREMIER LIFE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 13A, rue de Bitbourg.

R. C. Luxembourg B 7.470.

Le bilan au 30 septembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 11 mai 1999, vol. 523, fol. 18, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Pour la société

N. Schaeffer

Son mandataire

(21907/535/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

PROFIMOLUX, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 39.317.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 mai 1999.

PROFIMOLUX

Signature
Administrateur

Signature
Administrateur

(21908/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

QUIFIN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 41.267.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1999, vol. 522, fol. 97, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 12 mai 1999.

QUIFIN INTERNATIONAL S.A.

Signature

(21912/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

RANIA HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 17.784.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 mai 1999.

RANIA HOLDINGS S.A.

Signature
Administrateur

Signature
Administrateur

(21913/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Gesellschaftssitz: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.
H. R. Luxemburg B 28.150.

Auszug aus dem Protokoll der Ausserordentlichen Generalversammlung vom 5. Mai 1999

- Die Hauptversammlung hat beschlossen, den Gesellschaftssitz von 10, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, nach 10, avenue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg, zu verlegen.

Luxemburg, den 5. Mai 1999.

Für den Verwaltungsrat
Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1999, vol. 523, fol. 11, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21936/576/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

SOFINGES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 2, rue Jean Monnet.
R. C. Luxembourg B 39.784.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenu à Luxembourg en date du 9 mars 1999 que:
Le siège social de la société a été transféré du 18, rue de l'Eau à L-1449 Luxembourg au 2, rue Jean Monnet à L-2180 Luxembourg.

Pour extrait conforme
Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 1999, vol. 523, fol. 15, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21939/294/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

RESURS REINSURANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 34.310.

Les comptes annuels au 31 août 1997, tels qu'approuvés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires et enregistrés à Luxembourg, le 10 mai 1999, vol. 523, fol. 13, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, 12 mai 1999.

Pour la société RESURS
REINSURANCE S.A.
SINSER (LUXEMBOURG), S.à r.l.
Signature

(21914/682/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

RESURS REINSURANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 34.310.

Conseil d'Administration:

M. Thomas Paulson, Managing Directeur, AB RESURS RADIO & TV, demeurant à Berghemsvägen 1, à Helsingborg, Suède.

M. Hans Westin, Managing Director, ONOFF AB, demeurant à Karlsvägen 16, à Åkerberga, Suède.

M. Bengt Bengtsson, Managing Director, AB SIBA RADIO & TV, demeurant à Fjodvägen à Hovås, Suède.

Commissaire aux Comptes:

FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG, 21, rue Glesener, Luxembourg.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale du 22 décembre 1997

L'assemblée Générale du 22 décembre 1997 a réélu comme administrateurs:

M. Thomas Paulson, Managing Directeur, AB RESURS RADIO & TV, demeurant à Helsingborg, Suède.

M. Hans Westin, Managing Director, ONOFF AB, demeurant à Upplands-Väsby, Suède.

M. Bengt Bengtsson, Managing Director, AB SIBA RADIO & TV, demeurant à Göteborg, Suède.

Le mandat des administrateurs prendra fin après l'Assemblée Générale qui statuera sur l'exercice 1998.

La FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG a été élue comme réviseur d'entreprise. Son mandat prendra fin immédiatement après l'Assemblée Générale qui statuera sur l'exercice 1998.

Luxembourg, 12 mai 1999.

Pour la société RESURS
REINSURANCE S.A.
SINSER (LUXEMBOURG), S.à r.l.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1999, vol. 523, fol. 13, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21915/682/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

REVU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 56.215.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1999, vol. 522, fol. 68, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 11 mai 1999.

REVU INTERNATIONAL S.A.
J.-R. Bartolini C. Hermes
Administrateur Administrateur

(21916/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

THEOREMA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 42.032.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1999, vol. 522, fol. 97, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

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

Luxembourg, le 12 mai 1999.

THEOREMA HOLDING S.A.
Signature

(21944/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 1999.

FIXE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 28.740.

Il est porté à la connaissance des actionnaires que par décision adoptée le 15 juin 1999 par le Conseil d'Administration, les compartiments FIXE DM, FIXE F. FRANC, FIXE GUILDER, FIXE LIT et FIXE PESETAS, seront fusionnés dans le compartiment FIXE EURO.

Cette fusion est dictée par l'avènement de l'EURO.

Les actionnaires des compartiments concernés par la fusion auront la possibilité pendant un délai d'un mois à dater du jour de la publication de cet avis, c'est-à-dire à partir du 8 juillet 1999 de demander le rachat sans frais de leurs actions, étant entendu qu'à expiration de la période susmentionnée, la décision de fusion liera tous les actionnaires des compartiments concernés par la fusion qui n'ont pas demandé le rachat.

Les actionnaires sont également informés qu'à l'expiration de la période d'un mois, la fusion deviendra effective c'est-à-dire à la date du 9 août 1999 et qu'il sera procédé à l'échange des actions respectives des compartiments absorbés en actions du compartiment absorbant à savoir FIXE EURO dans un ratio basé sur la valeur nette d'inventaire par action des compartiments concernés au dernier jour d'évaluation précédant immédiatement la date de la réalisation de la fusion.

La principale différence entre d'une part les compartiments FIXE DM, FIXE F. FRANC, FIXE GUILDER, FIXE LIT et FIXE PESETAS et d'autre part le compartiment FIXE EURO réside dans la zone géographique d'investissement qui est plus étendue dans le cas du compartiment FIXE EURO et s'étend à la zone euro alors que la zone géographique d'investissement des compartiments FIXE DM, FIXE F. FRANC, FIXE GUILDER, FIXE LIT et FIXE PESETAS s'étendait respectivement à la zone deutsche mark, la zone franc français, la zone guilder, la zone lire et la zone pesetas.

Suit à la réalisation de la fusion, des prospectus actualisés reflétant ces changements seront disponibles au siège social de la Société.

Luxembourg, le 8 juillet.
(03078/755/26)

La Société.

BB BONDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 45.617.

BEARBULL souhaite réduire le nombre de ses prestataires intervenant pour les sociétés dont il est le promoteur et domiciliées à Luxembourg et ce afin de réaliser des économies d'échelle. Dans cette perspective, le Conseil d'Administration de la Société a l'honneur de vous informer des décisions suivantes prises à l'unanimité en date du 16 juin 1999:

1. Les fonctions de Banque Dépositaire, d'Administration Centrale et d'Agent Financier ne seront plus assumées par BANQUE DE LUXEMBOURG.

A dater du 12 juillet 1999 et, en vertu de nouvelles conventions signées entre les parties, CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG reprendra en lieu et place de BANQUE DE LUXEMBOURG les fonctions mentionnées ci-dessus.

2. La fonction d'Agent de Cotation auprès de la Bourse de Luxembourg ne sera plus assurée par la BANQUE DE LUXEMBOURG mais par le CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG avec effet au 12 juillet 1999.
3. Le Siège Social de la Société sera transféré au 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg avec effet au 12 juillet 1999.
4. Un prospectus d'émission reflétant ces changements sera mis à la disposition des actionnaires au nouveau siège social de la Société, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
5. EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG), auditeur de la Société a reçu mandat spécial de CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG de mener une mission aux fins de s'assurer que tous les actes devant accompagner ces changements seront faits dans le respect de la législation applicable et aux fins d'assurer le respect des intérêts des actionnaires de la Société.

6. Les frais de transfert sont pris en charge par la Société.

(03263/755/23)

MIDDLE EAST PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 20.190.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 28 juillet 1999 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mars 1999.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Nomination d'un Administrateur suppléantaire.
6. Divers.

I (02794/795/17)

Le Conseil d'Administration.

STAR FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 31.739.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 26 juillet 1999 à 11.00 heures, au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes,
2. Approbation des bilans et comptes de profits et pertes au 31 décembre 1997 et au 31 décembre 1998,
3. Affectation du résultat,
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
5. Divers.

I (02971/716/15)

Le Conseil d'Administration.

E.P.P. HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 26.074.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 9 août 1999 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale du 4 juin 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03071/795/15)

Le Conseil d'Administration.

SPECTRUM S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 12.279.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will be held on August 9, 1999 at 2.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.

The Annual General Meeting of June 7, 1999 could not deliberate in due form on this item of the agenda as the quorum required by law was not attained.

I (03072/795/15)

The Board of Directors.

INSTACOM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 4, rue de l'Avenir.
R. C. Luxembourg B 21.072.

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société anonyme INSTACOM INTERNATIONAL, sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 26 juillet 1999 à 11.00 heures à l'étude de Maître Paul Decker, notaire, 11, place Dargent, L-1050 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 1^{er} des statuts:

Art. 1^{er}. La Société prend la dénomination de INSTACOM INTERNATIONAL HOLDING S.A.

2. Modification de l'article 3 des statuts, en vue de porter la valeur nominale d'une action de 10.000,- USD à 100.000,- USD et de porter le capital social de USD 5.000.000,- à USD 10.000.000,-;

1^{ère} modification:

Art. 3. Alinéa 1^{er}. Le capital social est fixé à USD 5.000.000,- (cinq millions de dollars des Etats-Unis), représenté par 50 (cinquante) actions d'une valeur nominale de USD 100.000,- (cent mille dollars des Etats-Unis) chacune entièrement libérée.

Les alinéas 4 et suivants relatifs au capital autorisé de USD 5.000.000,- sont rayés.

2^{ième} modification:

Art. 3. alinéa 1^{er}. Le capital social est fixé à USD 10.000.000,- (dix millions de dollars des Etats-Unis), représenté par 100 (cent) actions d'une valeur nominale de USD 100.000,- (cent mille dollars des Etats-Unis) chacune entièrement libérées.

3. Modification de l'article 8:

L'article 8 est rayé.

Les résolutions des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Ordinaire seront votées à la majorité qualifiée des actions présentes ou représentées, le tout dans les conditions de l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 telle qu'elle a été modifiée. Chaque action donne droit à une voix. Tout actionnaire peut se faire représenter.

I (03166/000/31)

Le Conseil d'Administration.

SCUDDER GLOBAL OPPORTUNITIES FUNDS.

Registered office: L-2012 Luxembourg, 47, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 43.017.

We have the pleasure of inviting you to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders, which will be held on *July 26, 1999* at 10.00 a.m. at the offices of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A., 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, with the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Auditor.
2. Approval of the balance sheet, profit and loss accounts as of March 31, 1999 and the allocation of the net profits.
3. Discharge to be granted to the Directors and to the Auditor for the financial year ended March 31, 1999.
4. Action on the election of Directors and Auditor for the ensuing year.
5. Disclosure regarding the Director's recommendation for the distribution of dividends according to the prospectus and the Articles of Incorporation.
6. Any other business which may be properly brought before the meeting.

The shareholders are advised that no quorum for the items of the agenda is required, and that the decisions will be taken at the majority vote of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

I (03205/950/22)

By order of the Board of Directors.

CAPFUT S.A., Société Anonyme.

Il a été décidé de la convocation de

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de la société CAPFUT S.A. en date du *lundi 26 juillet 1999* à 14.00 heures en l'étude de Maître Paul Decker, notaire, 11, place Dargent, à L-1413 Luxembourg, avec pour ordre du jour la liquidation de la société.

Pour le Conseil d'Administration

I (03206/318/9)

(s.) M^e Lex Thielen

SOFIPA, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 38.904.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *5 août 1999* à 16.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.

L'assemblée générale ordinaire du 11 mai 1999 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum requis par la loi n'étant pas atteint.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 août 1999 délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

I (03210/534/16)

Le Conseil d'Administration.

RAWI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 40.316.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 5 août 1999 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.

L'assemblée générale ordinaire du 17 juin 1999 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum requis par la loi n'étant pas atteint.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 août 1999 délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

I (03211/534/16)

Le Conseil d'Administration.

BNP GUARANTEED, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 54.841.

L'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 7 juillet 1999, n'ayant pas recueilli le quorum de présence nécessaire pour pouvoir valablement délibérer, les actionnaires du compartiment BNP GUARANTEED DUAL YIELD EUR/USD (le «compartiment») sont convoqués par le présent avis à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 12 août 1999 à 11.00 heures au siège social, en vue de délibérer sur le même ordre du jour, à savoir:

Ordre du jour:

- 1) Décision à prendre sur la liquidation anticipée du compartiment BNP GUARANTEED DUAL YIELD EUR/USD.
- 2) Tout autre point valablement soulevé avant l'assemblée.

Les actionnaires sont informés que la décision sur le point 1 à l'ordre du jour sera prise à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents et représentés, quelle que soit la portion du capital représentée.

Les décisions éventuelles à prendre sur le point 2 de l'ordre du jour seront prises à la majorité simple quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées.

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

I (03253/755/22)

Pour le Conseil d'Administration.

G-RENTINFIX, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 37.063.

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires de G-RENTINFIX se tiendra à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg, le 23 juillet 1999 à 14.30 heures pour délibérer et voter sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration pour l'exercice clos le 31 mars 1999.
2. Rapport du réviseur d'entreprises.
3. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mars 1999.
4. Décharge aux administrateurs pour l'exercice clos le 31 mars 1999.
5. Nominations statutaires.
6. Questions diverses.

Pour pouvoir assister à l'assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant la date de l'assemblée auprès de:

- BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg
- FORTIS BANQUE, 3, Montagne du Parc à Bruxelles,
- BELGOLAISE, 1, Cantersteen à Bruxelles.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée générale ordinaire seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actionnaires présents ou représentés.

I (03256/755/24)

Le Conseil d'Administration.

SARPA INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 55.942.

—
The Shareholders are invited to participate in the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the company which will be held on *9th August 1999* at 14 o'clock at the company's registered office at 3A, rue Guillaume Kroll in L-1882 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg) with the following

Agenda:

1. Management Report of the Board of Directors and Statutory Auditor's report.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as of 30th June 1998.
3. Discharge to the Directors and to the Statutory Auditor.
4. Ratification of co-optation of a Director.
5. Statutory nomination.

The audited books of the company are available for scrutiny at the registered office of the company.

The shareholders are advised that no quorum for the annual general meeting is required and that decisions will be taken at the majority of the shares present or represented at the meeting.

I (03261/717/20)

The Board of Directors.

GRIKAT INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 57.022.

—
The Shareholders are invited to participate in the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the company which will be held on *9th August 1999* at 10.00 o'clock at the company's registered office at 3A, rue Guillaume Kroll in L-1882 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg) with the following

Agenda:

1. Management Report of the Board of Directors and Statutory Auditor's report.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as of 30th June 1998.
3. Discharge to the Directors and to the Statutory Auditor.
4. Ratification of co-optation of a Director.
5. Statutory nomination.

The audited books of the company are available for scrutiny at the registered office of the company.

The shareholders are advised that no quorum for the annual general meeting is required and that decisions will be taken at the majority of the shares present or represented at the meeting.

I (03262/717/20)

The Board of Directors.

CONCEPT HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 62.838.

—
Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le vendredi *16 juillet 1999* à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1998;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- 7) Divers.

II (03069/546/19)

Le Conseil d'Administration.

STAPNORTH INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 65.246.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *16 juillet 1999* à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Acceptation de la démission du Commissaire aux Comptes et nomination de son remplaçant.
6. Divers.

II (03134/696/16)

Le Conseil d'Administration.

EAST INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 45.606.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires, qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 8, boulevard Joseph II, le *22 juillet 1999* à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Nomination du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes concernant les années financières se terminant aux 31 décembre 1997 et 1998;
3. Approbation des bilans concernant les années mentionnées ci-dessus et affectation des résultats;
4. Décharge des administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
5. Elections statutaires;
6. Divers.

II (03149/000/18)

Le Conseil d'Administration.

OUT OVERSEAS UNITED TRUST S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1736 Senningerberg, 5, rue Hohenhof.
R. C. Luxembourg B 49.283.

The Shareholders of OUT OVERSEAS UNITED TRUST S.A. are hereby convened to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders to be held on *July 21, 1999* at 11.30 a.m. at 25A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, to deliberate on the following agenda:

Agenda:

- Transfer of the registered office from 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, to 25A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg;
- To accept the resignation of Mr Jean Hoffmann, Ms Nicole Thommes, Mr Marc Koeune as Directors of the company and of Mr Pascal Hubert as a Statutory Auditor, with immediate effect;
- To grant full discharge to the Directors and the Statutory Auditor from further responsibilities in respect of the carrying out of their respective duties until their resignation;
- To appoint Mr Tim van Dijk, LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., T.C.G. GESTION S.A. as Directors of the company and CAS SERVICES S.A. as a Statutory Auditor with immediate effect.

In order to attend the Meeting of the company, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five working days before the Meeting at 25A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg. The Shareholders who can not attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to 25A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, to be received not later than five working days before the Meeting.

II (03164/710/24)

The Board of Directors.