

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 993

23 décembre 1999

SOMMAIRE

AD, Sicav, Luxembourg	page 47661
Allianz Asset Management Luxembourg S.A.	47630
Allianz Millennium Fund	47639
Chinesco Finance S.A.H., Luxembourg	47663
Clim Invest S.A.H., Luxembourg	47664
Contracta Finance S.A., Luxembourg	47660
Ergonom Group S.A., Luxembourg	47642
Euronav Offshore S.A., Luxembourg	47642
European Multi Index Fund, Sicav, Luxembourg	47664
Faber (Luxembourg) S.A.H., Luxembourg	47659
Faxline Communications Services, S.à r.l., Luxembourg	47649
Fidelity Funds, Sicav, Luxembourg	47659
Filiaris S.A., Mamer	47647
Financial Holding Hebetto S.A.H., Luxembourg	47662
Five Arrows Fund Management S.A., Luxembourg	47642
FM S.A.H., Luxembourg	47663
Foam General Suppliers Luxembourg S.A., Luxembourg	47643, 47644
Fonds Direkt, Sicav, Luxembourg-Strassen	47661
Fort James, S.à r.l., Luxembourg	47656
Fotoinvest Luxembourg S.A., Luxembourg	47644, 47646
Gicema Holding S.A., Luxembourg	47646, 47647
Globe Interfin S.A.H., Luxembourg	47663
Gope, S.à r.l., Luxembourg	47650
Haposuisse Bond Fund, Mutual Investment Fund	47618
Hi-Tech Investment (Luxembourg) S.A., Luxembourg	47651, 47652
Hongyun, S.à r.l., Luxembourg	47656
Ibertrans (Luxembourg) S.A., Luxembourg-Bonnevoie	47652, 47654
Interleis S.A.H., Luxembourg	47663
International Technik Holding S.A., Luxembourg	47660
Isline S.A., Luxembourg	47659
Isofin, Luxembourg	47657
Kalu S.A., Luxembourg	47654, 47655
Kaupthing Management Company S.A., Luxembourg	47657
Kerivor S.A.	47658
Lawrence of Arabia S.A., Luxembourg	47658
Lights International Trading S.A., Sandweiler	47655
Lipper & Company S.A., Luxembourg	47647, 47649
Litho Khroma S.A., Luxembourg	47649
Lux-World Fund, Sicav, Luxembourg	47659
(L')Olivaie S.A., Luxembourg	47656
Pléiade, Sicav, Luxembourg	47660
Putnam High Income GNMA Fund S.A., Sicav, Luxembourg	47661
Ronchello S.A., Luxembourg	47626, 47629
Royal Cross S.A.H., Luxembourg	47662
XIX Luxembourg S.A.H., Luxembourg	47662

HAPOSUISSE BOND FUND, Mutual Investment Fund.

MANAGEMENT REGULATIONS

1. The Fund

At the initiative of BANK HAPOALIM (SWITZERLAND) LTD., a mutual investment Fund called HAPOSUISSE BOND FUND (hereinafter referred to as «the Fund») has been set up according to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. The Fund is more particularly subject to Part I of the Luxembourg law of March 30, 1988 relating to undertakings for collective investments («the Law»).

The Fund shall be managed in the exclusive interest of its unitholders by the Management Company. The assets of the Fund shall be segregated from those of the Management Company.

The assets of the Fund shall be deposited with a custodian bank as requested by law (hereinafter referred to as «the Custodian»).

The respective rights and obligations of the unitholders, the Management Company and the Custodian are defined contractually by the provisions set out hereafter, which constitute the Management Regulations of the Fund. By purchasing units in the Fund, the owner of such units shall be deemed to subscribe to all the conditions of the Management Regulations.

The Fund may create different Sub-Funds within the Fund upon decision by the Board of Directors of the Management Company. Each Sub-Fund will be an entity with its own portfolio, contributions, increase or decrease in value and charges. Although each Sub-Fund is treated as bearing its own liabilities, the Fund as a whole remains liable to third parties unless contrary arrangements have been agreed to with the relevant creditors.

The assets of each Sub-Fund shall be joint and undivided property of the holders of units in the relevant Sub-Fund. All units of each Sub-Fund have equal rights as to dividends, liquidation proceeds and redemption in that Sub-Fund.

The Fund's accounts shall be closed on 30th June each year and shall be expressed in United States Dollars (USD). The first financial period begins at the day of incorporation and ends the 30th June 2000.

2. Management company

The Fund shall be managed by HAPOSUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. («the Management Company»), having its registered office in L-2449 Luxembourg at 18, boulevard Royal.

The Management Company is invested with the broadest powers, within the limits of these Management Regulations, to manage and administer the Fund on behalf of the unitholders and to perform such duties as that may require, e.g.:

- to issue and to redeem the units in the Fund;
- to enter into contracts with third parties and, in particular, to conclude all such contracts as may be necessary for the attainment of the aims of the Fund;
- to purchase, subscribe, sell, replace or exchange all kinds of securities included in the Fund, or which are intended to be included in the Fund;
- to receive all income earned by the assets of the Fund;
- to distribute the income amongst the unitholders or reinvest such income;
- to exercise all rights attaching to the Fund's assets;
- to keep the Fund's accounts and to draw up from time to time a statement of assets;
- to appoint an investment advisor, consisting of members of the Board and/or other persons, which advises the Board of the Management Company with respect to general investment policies.

The Management Company may relinquish its mandate:

- 1) if its obligations are taken over by another management company and provided that such a takeover is carried out in full respect of the provisions of these Management Regulations, and
- 2) in the event of the dissolution of the Fund.

3. Custodian

BANQUE HAPOALIM (LUXEMBOURG) S.A. is appointed Custodian of the assets of the Fund.

The Custodian shall be responsible for the safe custody of deposits of all cash and negotiable securities and other assets of the Fund and shall have the duties and responsibilities laid down in the Law. Subject to the approval by the Management Company, the Custodian may, at its own risk and responsibility, entrust the safekeeping of certain of the assets and negotiable securities to recognised securities clearing-houses, other banks or financial institutions.

All acts whatsoever of disposal of the assets of the Fund shall be executed by the Custodian only upon receipt of proper instructions from the Management Company.

In particular, the Custodian shall be responsible to:

- a) ensure that the sale, issue, repurchase and cancellation of units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with the Law and the Management Regulations,
- b) ensure that the value of units is calculated in accordance with the Law and the Management Regulations,
- c) carry out the instructions of the Management Company, unless they conflict with the Law or the Management Regulations,
- d) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, the consideration is remitted to it within the usual time limits,
- e) ensure that the income of the Fund is applied in accordance with the Management Regulations.

Either the Custodian or the Management Company may terminate the former's appointment at any time upon three months' written notice delivered by the one to the other, provided, however, that termination by the Management

Company is subject to the condition that a new custodian assumes the responsibilities and duties of the Custodian as laid down in these Management Regulations, and provided further that the appointment of the Custodian shall continue after termination for such period as may be necessary to allow for the complete divestiture of all the assets held by the Custodian on behalf of the Fund.

In case of termination by the Custodian itself, the Management Company shall appoint a new custodian, which will accept the responsibilities and duties of Custodian in accordance with these Management Regulations, provided that from the date on which the termination by the Custodian takes effect until the date on which a new custodian is appointed by the Management Company the original Custodian shall continue to take all steps necessary to safeguard the interests of the unitholders in the Fund.

Before the expiration of the period of written notice, the Management Company shall make known the name of the new custodian, to which the Fund's assets will be transferred and which will take on the duties of Custodian.

The Custodian has undertaken to carry out its duties in accordance with the provisions of the Management Regulations and shall be liable to the Management Company and to the unitholders for any losses suffered by them as a result of its wrongful failure to perform its obligations or its wrongful improper performance thereof, all in accordance with the Law.

4. Investment policy

The reference currency of each individual Sub-Fund is to be found in the relevant addendum to this prospectus. The following guidelines are applicable within each Sub-Fund.

Each Sub-Fund's main objective is to achieve an appropriate return on the transferable securities in which the Sub-Funds invest. Due account shall be taken of the principles of risk diversification as well as the quality and liquidity of the individual assets.

The assets of the Sub-Funds will primarily be invested in bonds, notes and similar fixed or variable interest transferable debt securities. All investments will be quoted on a regulated market of any Member State of the Organisation for Economic Cooperation and Development. The Sub-Funds may hold cash on an ancillary basis.

Up to 40% of the net assets of each Sub-Fund may be invested in transferable debt securities denominated in other currencies than the reference currency stipulated in the relevant addendum for the individual Sub-Funds. The part of these investments which is not hedged against the reference currency may not exceed 20% of the net assets of the Sub-Fund. Excluded from the above limitation are currencies irrevocably fixed to the reference currency of the portfolio.

The Management Company may also, for each Sub-Fund, use the instruments and techniques applying to the transferable securities in compliance with the provisions of chapter 5 of the Management Regulations and in the interest of an orderly management of its assets. The markets in futures and options are volatile and the possibility to realise gains as well as the risk to suffer losses are higher than with investments in securities.

As the net assets of each Sub-Fund are subject to the normal markets fluctuations, it is not possible to guarantee that the investment objective of each Sub-Fund will be reached.

5. Investment restrictions

In the interest of the unitholders, the Management Company may impose additional restrictions on the investments at any moment, in particular if such new restrictions are required by law and regulations in force.

It is furthermore considered that the investment and borrowing restrictions provided for hereunder must be complied with inside each Sub-Fund with the exception of those restricting the holding of securities of a single issuer which shall also apply to the different Sub-Funds taken together.

1. General

The Management Company shall, based upon the principle of spreading of risks, have power to determine the corporate and investment policy for the investments in each Sub-Fund and the course of conduct of the management and business affairs of the Fund, provided however, that:

a. the Fund may not borrow for the account of any Sub-Fund other than borrowings which in the aggregate do not exceed 10% of the net assets of that Sub-Fund, which borrowings may, however, only be made on a temporary basis, provided that the Fund may acquire foreign currency by means of a back-to-back loan;

b. the Fund may not make short sales or otherwise trade in securities not owned by the Fund;

c. the Fund may not purchase or otherwise acquire any investment in which the liability of the holder is unlimited;

d. the Fund may only acquire shares or units in a collective investment undertaking of the open-ended type subject to the following conditions and restrictions:

(i) such collective investment undertaking is an undertaking for collective investment in transferable securities within the meaning of the Directive of the Council of the European Economic Community of 20th December 1985;

(ii) investment in the shares of an investment company of the open-ended type to which the Fund is linked by common management or control or in the units of a unit trust of the open-ended type managed by a company to which the Fund is linked by common management or control, shall be permitted only in the case of an investment company or of a unit trust which, in accordance with its constitutional documents, has specialised in investment in a specific geographical area or economic sector and provided no fees or costs are charged on account of transactions relating to such acquisition;

(iii) no investment in a collective investment undertaking of the open-ended type shall be made which would result in the value of all the holdings of any Sub-Fund in such collective investment undertakings exceeding 5% of the net asset value of that Sub-Fund;

e. the Fund may not purchase real estate for investment purposes nor acquire any options, rights or interests in respect thereof, except, however, that the Fund may hold shares in corporations investing in real estate or having exposure to real estate;

f. the Fund may not enter into transactions involving commodities, commodity contracts or securities representing merchandise or rights to merchandise and for the purposes hereof commodities includes precious metals;

g. (i) the Fund may not purchase transferable securities of any one issuer if upon such purchase more than 10 per cent of the net assets of any Sub-Fund would consist of the transferable securities of such issuer; moreover the total value of the transferable securities held in issuers in the transferable securities of which such Sub-Fund invests more than 5% of its total net assets must not exceed 40% of its total net assets.

(ii) the above limit of 10% shall be 35% in respect of the transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the European Union (EU), its local authorities, or public international bodies of which one or more Member States are members, or by any other State,

(iii) the limit of 10% laid down in paragraph (i) may be of a maximum of 25% for certain debt securities if they are issued by a credit institution whose registered office is situated in a Member State of the EU and which is subject, by virtue of law, to particular public supervision for the purpose of protecting the holders of such debt securities. In particular, the amounts resulting from the issue of such debt securities must be invested pursuant to the law in assets which sufficiently cover, during the whole period of validity of such debt securities, the liabilities arising therefrom and which are assigned to the preferential repayment of capital and accrued interest in the case of default by the issuer. If a Sub-Fund invests more than 5% of its net assets in such debt securities as referred to in this paragraph and issued by the same issuer, the total value of such investments may not exceed 80% of the value of the Sub-Fund's net assets.

(iv) the transferable securities referred to under sub-paragraphs (ii) and (iii) of this paragraph are not to be taken account of in applying the limit of 40 % set forth in sub-paragraph (i),

(v) subject to the conditions set forth in Article 43 of the law on undertakings for collective investment, a Sub-Fund is authorized to invest, in accordance with the principle of risks-spreading, up to 100% of its net assets in different transferable securities issued or guaranteed by any Member State of the EU, its local authorities, or public international bodies of which one or more of such Member States are members, or by any other State member of the OECD and

(vi) if the Fund makes use of the provision under sub-paragraph (v) of this paragraph, the relevant Sub-Fund must hold securities from at least six different issues, and securities from any one issue may not account for more than 30% of that Sub-Fund's total net assets;

h. (i) the Fund may not acquire any shares carrying voting rights which would enable it to exercise significant influence over the management of an issuing body.

(ii) Moreover, the Fund may acquire no more than:

- 10% of the non-voting shares of the same issuer;
- 10% of the debt securities of the same issuer;
- 10% of the units of the same undertaking for collective investment.

The limits laid down in the second and third indents may be disregarded at the time of acquisition, if at that time the gross amount of debt securities or the net amount of the securities in issue cannot be calculated.

(iii) Paragraphs (i) and (ii) are waived as regards:

- transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU or its local authorities
- transferable securities issued or guaranteed by a non-member State of the EU
- transferable securities issued by public international bodies of which one or more Member States of the EU are members
- shares held by the Fund in the capital of a company incorporated in a State which is not a Member State of the EU investing its assets mainly in the securities of issuing bodies having their registered offices in that State, where under the legislation of that State such a holding represents the only way in which the Fund can invest in the securities of issuing bodies of that State, provided that, however, that company, in its investment policy, complies with the limits laid down in points d, g and h (i) and (ii).

i. the Fund may not invest more than 10 per cent of the net assets of any Sub-Fund in transferable securities other than those referred to hereafter;

(i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a Member State of the EU and/or;

(ii) transferable securities dealt in on another regulated market in a Member State of the EU which operates regularly and is recognized and open to the public and/or;

(iii) transferable securities admitted to official listing on a recognized stock exchange in any other country in Western Europe, the American Continents, Asia, Oceania and Africa;

(iv) transferable securities dealt in on another regulated market in the countries of the areas referred to under (iii) above, which operates regularly and is recognized and open to the public;

(v) recently issued transferable securities, provided that:

- the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange in the areas referred to under (i) and (iii) above or to another regulated market in such areas which operates regularly and is recognized and open to the public;

- such admission is secured within a year of issue;

provided that the Fund may invest up to 10% of the net assets of any Sub-Fund in debt instruments which are equivalent to transferable securities because of their characteristics, being inter alia, transferable, liquid and having a value which can be accurately determined at any Valuation Date, provided further that the total of such debt instruments and the investments other than those referred to under (i) through (v) above shall not exceed 10% of the net assets of any Sub-Fund;

j. the Fund may not make loans or guarantee the repayment of loans other than the making of deposits with the Custodian or any bank or deposit-taking institution approved by the Custodian, provided that the Fund may invest in partly paid securities;

k. (i) the Fund may not comply with the limits laid in this chapter when exercising subscription rights attaching to transferable securities which form part of its assets. While ensuring observance of the principle of risk-spreading, the Fund may derogate from point g for a period of six months following the date of its authorization.

(ii) If the limits referred to in paragraph (i) are exceeded for reasons beyond the control of the Fund or as a result of the exercise of subscription rights, it must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of its unitholders.

II. Techniques and instruments relating to transferable securities

For the purpose of efficient portfolio management, each Sub-Fund may participate in transactions relating to options, financial futures and related options, securities lending and repurchase agreements.

1. Transactions relating to options on transferable securities

Each Sub-Fund may purchase and write call and put options on transferable securities provided that these options are traded on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public.

When entering into these transactions, each Sub-Fund must respect the following regulations:

1.1 The total of premiums paid for the acquisition of call and put options on transferable securities may not, together with the total of the premiums paid for the acquisition of call and put options relating to transactions made for a purpose other than hedging (mentioned in heading 2.3 below), exceed 15% of the net asset value of the relevant Sub-Fund;

1.2 Upon the conclusion of contracts where call options are written, each Sub-Fund must hold either the underlying securities, or equivalent call options, or other instruments which provide sufficient coverage of the commitments resulting from the contracts, such as warrants. The underlying securities of a call option sold may not be disposed of as long as these options exist, unless they are covered by matching options or by other instruments that can be used for the same purpose. The same regulations also apply to matching call options or other instruments that each Sub-Fund must hold when it does not have the underlying securities at time of the writing of such option.

As an exception to this rule, each Sub-Fund may write uncovered call options on securities that it does not own at the conclusion of the option contract if the following conditions are met:

- the aggregate exercise (striking) price of such uncovered call options written shall not exceed 25 % of the relevant Sub-Fund's net asset value;

- each Sub-Fund must at any time be in the position to ensure the coverage of the position taken as a result of the writing of such options.

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

If any Sub-Fund sells call options that are not covered, it runs a risk of loss which is in theory unlimited.

In case of selling put options, each Sub-Fund runs a risk of loss if the price of the underlying securities falls below the striking price dropped by the collected premium.

1.3 The aggregate of the commitments arising from the writing of put and call options on transferable securities (excluding call options written in respect of which the relevant Sub-Fund has adequate coverage) and the total commitment arising on transactions made for a purpose other than hedging (mentioned in heading II.2.3 below), may at no time exceed the relevant Sub-Fund's total net asset value.

In this context, the commitment on call and put options sold is equal to the total of the exercise prices of those options.

2. Transactions relating to futures and option contracts relating to financial instruments

Except for transactions by private contract which are described below (heading 2.2: transactions with the purpose of hedging interest rates), the transactions relating to futures and options on financial instruments may only relate to contracts which are dealt in on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public.

Subject to the conditions defined below, these transactions may be undertaken for hedging or other purposes.

2.1 As a global hedge against the risk of unfavourable stock market movements, each Sub-Fund may sell futures on stock market indices. For the same purpose, each Sub-Fund may also write call options or buy put options on stock market indices. The hedging purpose of these transactions presupposes that there exists a sufficient correlation between the compositions of the index used and the corresponding portfolio.

In principle, the aggregate commitments resulting from futures contracts and stock index options may not exceed the aggregate estimated market value of securities held by the relevant Sub-Fund in the corresponding market.

2.2 As a global hedge against interest rate fluctuations each Sub-Fund may sell interest rate futures contracts. For the same purpose, they may also write call options or purchase put options on interest rates or enter into interest rate swaps by private agreement with highly-rated financial institutions specialised in this type of operations.

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

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

Sales of call options on transferable securities for which the Sub-Fund has sufficient coverage are not included in the calculation of the total commitment referred to above.

In this context, the concept of the commitments relating to transactions other than options on transferable securities is defined as follows:

- the commitment arising from futures contracts is deemed equal to the value of the underlying net positions payable on those contracts which relate to identical financial instruments (after setting off all sale positions against all purchase positions), without taking into account the respective maturities and
- the commitment deriving from options purchased and written is equal to the aggregate of the exercise (striking) prices of net uncovered sales positions which relate to single underlying assets without taking into account the respective maturity dates.

It is reminded that the aggregate amount of premiums paid for the acquisition of call and put options which are referred to herein, may not, together with the aggregate of the premiums paid for the acquisition of call and put options on transferable securities mentioned in heading II.1.1 above (rules applicable to the purchase of options), exceed 15% of the relevant Sub-Fund's net assets.

3. Securities lending transactions

Each Sub-Fund may enter into securities lending transactions provided the following rules are complied with:

3.1 Each Sub-Fund may only participate in securities lending transactions within a standardised lending system organised by a recognised securities clearing institution or by a highly-rated financial institution specialised in that type of transactions.

In relation to its lending transactions, the Sub-Fund must in principle receive security of a value which, at the conclusion of the lending agreement, must at least be equal to the value of the global valuation of the securities lent.

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

3.2 Lending transactions may not be carried out on more than 50% of the aggregate value of the securities in the portfolio. This limit is not applicable where the relevant Sub-Fund has the right, at any time, to terminate the contract and obtain restitution of the securities lent.

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

4. Repurchase agreements

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

Each Sub-Fund can act either as purchaser or seller in repurchase transactions. The entering in such transactions is, however, subject to the following rules:

- Each Sub-Fund may purchase or sell securities in the context of a repurchase agreement only if its counterpart is a highly-rated financial institution specialised in this type of transactions.
- During the life of a repurchase agreement, the Sub-Funds may not sell the securities which are the object of the agreement (i) either before the repurchase of the securities by the counterparty has been carried out or (ii) the repurchase period has expired.
- Each Sub-Fund must ensure to maintain the importance of purchased securities subject to a repurchase obligation at a level such that it is able, at all times, to meet its obligations to redeem its own units.

III. Techniques and instruments intended to hedge currency risks

In order to protect its assets against currency fluctuations, each Sub-Fund may enter into transactions the purpose of which are currency forward contracts as well as the writing of call options and the purchase of put options on currencies. The transactions referred to here may only concern contracts which are traded on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public.

For the same purpose, each Sub-Fund may enter into forward sales of currencies or exchange currencies on the basis of private agreements with highly-rated financial institutions specialised in this type of transactions.

The hedging objective of the transactions referred to above presupposes the existence of a direct relationship between these transactions and the assets to be hedged. This implies that, in principle, transactions made in one currency may not exceed the valuation of the aggregate assets denominated in that currency nor exceed the period during which such assets are held.

In its financial reports, each Sub-Fund must indicate for the different types of transactions entered into, the total commitment arising on such transactions outstanding at the reference date of the financial reports in question.

6. Restrictions on unitholders

In issuing units, the Management Company must observe all laws and regulations in force in all countries in which units are offered.

More specifically, the Management Company shall only accept subscription orders if and only if all formalities are complied with as set forth in circulars IML 94/112 and BCL 98/153 (measures to combat money laundering and prevention of the use of the financial sector for the use of money laundering).

The Management Company can refuse a subscription application at any time as it sees fit, or can temporarily limit the issuance of units, suspend them temporarily or permanently if the purchasers are individuals or legal entities residing or registered in certain countries or territories. The Management Company can also exclude individuals or legal entities from acquiring units if such measures are necessary in order to protect the unitholders or the Fund itself.

The Management Company can also:

- reject any subscription application for the purchase of units as it deems appropriate;
- redeem units at any time by payment of the redemption price, if the units are held by persons who are excluded from purchasing or holding units.

7. Units

Subject to the limitations provided in Article 5 of these Management Regulations, units of each Sub-Fund will be issued on each Calculation Day by the Management Company or its appointed agents, provided that payment therefore has been received by the Custodian.

The Management Company may issue units in registered form or in bearer form.

Title to registered units is evidenced by entries in the Fund's register. Fractions of registered units may be issued (up to three decimal places), which entitle their holder to prorata entitlements in case of repurchases, dividend distributions or distributions of liquidation proceeds.

Title to bearer units is evidenced by the holding of the bearer unit certificate. Bearer units shall always be issued as undivided titles in such denominations as the Management Company may from time to time determine.

After issue, registered units may be exchanged for bearer units, and vice versa. The unit fraction shall, if applicable, be handled as the Management Company shall from time to time determine. Any fees relating to the delivery of a unit certificate shall be borne by the unitholder.

The Management Company may, in the interest of the unitholders, split or consolidate the units of each Sub-Fund. All outstanding units of each Sub-Fund have equal rights among themselves, in particular as to dividends, liquidation and redemption proceeds in that Sub-Fund.

The units carry no voting rights and no meetings of unitholders shall be held.

8. Value of units

The net asset value per unit shall be determined under the responsibility of the Administrative Agent in the reference currency of each Sub-Fund. The Administrative Agent may, without prejudice to its responsibility, delegate its assignment in whole or in part.

The Administrative Agent shall determine the net asset value and the subscription and redemption prices of the units in the reference currency of each Sub-Fund at least twice a month, using the latest known prices (Valuation Day). In the event that the day for calculating the net asset value (Calculation Day) should not be a banking day in Luxembourg, the calculation will be postponed until the next banking day.

The net asset value of a unit shall be calculated by dividing the net assets of the relevant Sub-Fund by the number of outstanding units. In each Sub-Fund, the total net asset value will be computed as the sum of the values of investments plus any cash or other assets held minus all liabilities (including amortisation and accrued expenses).

The assets shall be valued in the following way:

a) Securities listed on an official stock exchange or traded on any other regulated market will be valued at the last available price, unless such price is deemed not to be representative of the fair market value.

b) Securities not listed on a stock exchange or traded on any other regulated market and securities for which the last available price is not deemed by the Management Company to be representative of the fair market value, will be valued prudently and in good faith by the Management Company of the Fund.

c) All other securities will be valued initially at cost, with subsequent adjustments to values which reflect meaningful third party transactions in the private market or to fair market value as determined from time to time by the Management Company of the Fund.

d) Liquid assets shall be valued on the basis of their face value plus accrued interest.

e) Assets or liabilities expressed in terms of currencies other than the reference currencies of the Sub-Funds, will be translated into that currency at the prevailing market rate for such currencies at the Valuation Day.

The net asset value shall be available at the registered office of the Fund.

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

The Management Company shall be entitled to suspend the calculation of the net asset value of one or several Sub-Funds, as well as the issue, the redemption and the conversion of units in any of the following cases:

- during any period when one or several stock exchanges or markets which provide the information needed for valuing a sizeable proportion of the assets of the relevant Sub-Fund, or when one or several foreign exchange markets for the currencies in which a sizeable proportion of the assets of the relevant Sub-Fund is expressed, are closed otherwise than for ordinary holidays, or when dealings thereon are restricted, suspended, or subject to considerable short-term fluctuations;

- during any period when the political, economic, military, monetary or social situations, or when a strike or any other Act of God which is beyond the control and does not engage the responsibility of the Management Company, makes it impossible for the relevant Sub-Fund to dispose freely of its assets by reasonable and normal means without seriously prejudicing the interests of the unitholders;

- during any breakdown in the means of communication normally used for determining the value of an asset of the relevant Sub-Fund or when, for whatever reason, the value of an asset cannot be determined with adequate speed and accuracy;

- during any period when foreign exchange restrictions or restrictions on capital movements make it impossible to carry out transactions on behalf of the relevant Sub-Fund, or when purchases or sales transactions in respect of the assets of the relevant Sub-Fund cannot be carried out at normal exchange rates.

Any such suspension shall be notified in writing to investors requesting issue, redemption or conversion of their units within 7 days of their request and will be promptly notified upon termination of such suspension. If appropriate, the Management Company shall publish such suspension as provided in article 12 hereof.

The suspension of the calculation of the net asset value of one Sub-Fund does not entail the suspension of the calculation of the net asset value of another Sub-Fund, if the circumstances referred to above do not exist in respect of the assets relating to the other Sub-Fund.

9. Issue of units

Units of each Sub-Fund will be issued on each Calculation Day by the Management Company or its appointed agent, provided that payment therefore shall have been received by the Custodian.

Units will be issued at the subscription price as determined on the first Calculation day on which the net asset value is calculated following receipt of the application. The subscription lists shall be closed at such time as referred to in the Prospectus.

The subscription price, which shall be expressed in the reference currency of each Sub-Fund, shall be based on the net asset value as calculated in accordance with Article 8 of these Management Regulations. The net asset value (rounded to the nearest one hundredth of the currency of the relevant Sub-Fund) shall be increased by a subscription fee of up to five per cent of the net asset value.

The subscription price will be increased by the amount of any stamp duties or other levies or charges which are payable in the various countries where the units are sold.

The subscription amount shall be payable within three business days following the day on which the net asset value is calculated.

As soon as they have been issued, the units in a Sub-Fund shall confer equal rights with regard to the profits and dividends and distribution of assets upon liquidation of the relevant Sub-Fund.

10. Redemption of units

Unitholders may apply for the redemption of part or all of their units on the first Calculation Day following receipt for redemption by sending an irrevocable redemption application. If any, unit certificates must be sent together with the redemption application for redemption to be proceeded.

Subject to suspension of determination of the net asset value, the units shall be redeemed at the redemption price, which shall be determined on the first Calculation Day following receipt of the application for redemption. The redemption lists shall be closed at such time as referred to in the Prospectus.

The redemption price, which shall be expressed in the reference currency of each Sub-Fund, shall be based on the net asset value as calculated in accordance with chapter 8 of these Management Regulations. The net asset value (rounded to the nearest one hundredth of the currency of the relevant Sub-Fund) shall be decreased by a redemption fee of up to one per cent of the net asset value. The redemption proceeds shall be payable within seven business days following the day on which the net asset value is calculated.

The Management Company will endeavour to ensure that an appropriate degree of liquidity of the assets of the Fund is maintained so that, in normal circumstances, redemptions of units in the Fund and the payment of the redemption price can be effected without excessive delay.

However, in the event of a substantial request for redemption, the Management Company may decide to redeem the units only after sufficient assets of the relevant Sub-Fund have been sold and value therefore received. However, the Management Company, which acts in the interest of all unitholders, will proceed with the realisation of assets without unnecessary delay.

The Custodian shall not be liable for failure to make remittance abroad if foreign exchange control regulations or other circumstances beyond its control delay or render impracticable the transfer of the proceeds of repurchase as requested.

Furthermore, the Management Company may redeem units at any time by payment of the redemption price, if the units are held by persons who are excluded from purchasing or holding units.

11. Conversion of units

Unitholders shall be entitled to transfer investments from one Sub-Fund to another at the relevant net asset values less a conversion fee of up to one per cent of the value of the net asset value of the incoming Sub-Fund.

Unitholders wishing to convert the whole or a part of their units may submit an irrevocable application to the Administrative Agent in Luxembourg specifying the number of units they wish to convert and the Sub-Fund to which they are to be transferred. If any, unitholders must immediately forward the unit certificates to the Administrative Agent, accompanied by an irrevocable letter asking for the conversion of the units and stating the address to which the payment of the balance of conversion transaction, where appropriate, should be sent.

Conversion will be carried out on the basis of the net asset values on the first day for calculating the net asset values following receipt of the application, except in the event that the calculation of the net asset value should have been suspended for one of the two Sub-Funds involved in the conversion. The conversion lists shall be closed at such time as referred to in the Prospectus.

12. Publicity

The net asset value and the issue and redemption prices of the units of the Fund shall be available at the registered office of the Management Company for unitholders.

At the end of each financial year and at the end of each half-year, the Management Company shall draw up a financial report setting out the situation of the Fund's assets, the number of units outstanding and the number of units issued or redeemed since the last such publication.

The financial report published at the end of the financial year shall be audited by an auditor. The net asset value of each Sub-Fund will be converted in United States Dollars (USD) at the latest available exchange rate. The financial reports shall be kept available at the registered office of the Management Company.

Any notices to unitholders may be published in such newspapers as the Management Company will from time to time determine.

13. Duration, Dissolution, Liquidation and Merger

The Fund has been established for an unlimited period and no limit has been fixed to its assets. However, it may be dissolved at any time by mutual agreement of the Management Company and the Custodian.

The notice of dissolution will be published in the Mémorial and in three newspapers with adequate circulation to be determined by the Management Company, one of which must be a Luxembourg newspaper. In such event, the Management Company will realise the assets of the Fund in the best interest of the unitholders and the Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of liquidation after deduction of all liquidation expenses, among the unitholders in proportion of their rights. Issuance and redemption will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution.

In the event of a voluntary or compulsory liquidation of the Fund, the sums and assets payable in respect of units whose holders failed to present themselves at the time of the closure of the liquidation, shall be paid to the Caisse des Consignations to be held for the benefit of the persons entitled thereto.

If any Sub-Fund's net assets fall below such amount as determined by the Management Company from time to time, or in the event of substantial changes to the economic and political situation, the Management Company may decide to liquidate said Sub-Fund. The notice to liquidate the Sub-Fund shall be published in at least three newspapers with adequate circulation, one of which at least must be a Luxembourg newspaper.

The Management Company shall redeem the units of the Sub-Fund to be liquidated and reimburse the unitholders in proportion to their respective holdings, taking into account the liquidation expenses, but without redemption commission.

The liquidation proceeds which cannot be distributed at the close of the liquidation of the Sub-Fund shall be kept in deposit with the custodian bank during six months, after which period the liquidation proceeds shall be deposited at the Caisse des Consignations.

If any Sub-Fund's net assets fall below such amount as determined by the Management Company from time to time, or in the event of substantial changes to the economic and political situation, the Management Company may decide to merge the Sub-Fund with another Sub-Fund. The notice to merge the Sub-Fund shall be published in at least three newspapers with adequate circulation, one of which at least must be a Luxembourg newspaper. Mergers shall be announced at least one month in advance in order to enable investors to request redemption at the corresponding net asset value. Until final conclusion of the merger, unitholders will have the right to redeem their units without charge.

14. Expenses

The Fund pays to the Management Company an all-in fee of 1% p.a. expressed as a percentage of the average total net assets of each Sub-Fund and payable monthly in arrears. This all-in fee includes the remuneration of the Custodian Bank, the Administrative Agent, the Investment Advisor.

In addition, the Fund shall take into account all other expenditures to be borne by it, including the incorporation expenses and costs for subsequent amendments to the management regulations, the costs for legal assistance and for the auditing of the Fund's annual reports, printing of documents, the costs of registration statements, all taxes and duties charged by governmental authorities as well as any other running costs, including financial, banking and brokerage expenses incurred when buying or selling assets or otherwise and all other administrative costs.

The expenses of establishing the Fund amount to approximately EUR 50,000.- and may be written off over a period not exceeding five years. The costs and the expenses of the formation of new Sub-Funds will be borne by each new Sub-Fund separately and will be written off over a period not exceeding five years.

15. Dividend policy

The Management Company shall give priority to the growth of value of the units of the Fund, rather than to the distribution of a dividend.

The Board of Directors of the Management Company shall not, however, be forbidden to distribute a dividend if such a measure is considered to be more advantageous for the unitholders, in which case a stock dividend or a cash dividend may be paid to the unitholders, all in accordance with the Law. Cash dividends may be, at the request of the unitholder, reinvested at no charge.

Dividends not claimed within 5 (five) years after the date of declaration shall be forfeited and revert to the relevant Sub-Fund.

16. Amendments to the Management Regulations

The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian, make such amendments to these Management Regulations as it may deem necessary in the interests of the unitholders. The proposals of amendments will be mailed to the registered unitholders and, if bearer shares are in issue, same will be published in the Mémorial, in the Luxemburger Wort or in other newspapers as may be decided at that time.

Any such amendments shall be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, and shall take effect fifteen days after publication in the Mémorial.

17. Auditing

The auditing of the Fund shall be carried out by an auditor. The auditor shall be responsible for auditing the Fund's annual accounts, transactions carried out on behalf of the Fund and the composition of the Fund's assets.

18. Applicable Law, Arbitration and governing language

These Management Regulations shall be governed by and interpreted according to Luxembourg law.

Any disputes and claims arising between the unitholders, the Management Company and the Custodian shall be subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may submit themselves and the Fund to jurisdictions of courts of countries, and to the law of such countries, with respect to matters relating to the sale and repurchase by unitholders resident in such countries.

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

English shall be the governing language of these Management Regulations.

Luxembourg, November 19, 1999.

BANQUE HAPOALIM (LUXEMBOURG) S.A.

Custodian Bank

D. Kaizerman B. Biever

HAPOSUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

Management Company

D. Kaizerman B. Biever

Enregistré à Luxembourg, le 30 novembre 1999, vol. 531, fol. 12, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56453/309/553) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 1999.

RONCHELLO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

STATUTS

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

Par-devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société RONCHELLO S.P.A., ayant eu son siège social à 29017 Fiorenzuola d'Arda, via Cappuccini 7, avec un capital social de six milliards deux cents millions (6.200.000.000,-) de liras italiennes, représenté par six cent vingt mille (620.000) actions, d'une valeur nominale de dix mille (10.000,-) liras italiennes chacune, et ayant été inscrite au registre des sociétés de Piacenza (Italie) sous le numéro 23489/1998 Piacenza, code fiscal 01254120338.

La séance est ouverte à 15.00 heures, sous la présidence de Monsieur Patrick Rochas, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Cristina Ferreira-Decot, employée privée, demeurant à Luxembourg.

A été appelé aux fonctions de scrutateur Monsieur Stéphane Liégeois, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Tous ici présents et ce acceptant.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

1. Constatation du transfert du siège social et du principal établissement de RONCHELLO S.P.A. à Luxembourg.

2. Refonte intégrale des statuts pour les mettre en concordance avec la loi luxembourgeoise.

L'article quatre des statuts concernant l'objet social aura notamment la teneur suivante:

«**Art. 4.** L'objet de la société est la mise en valeur et la gestion de tous immeubles ou parts d'immeubles qu'elle pourra acquérir ainsi que toutes opérations pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou pouvant en faciliter l'extension ou le développement.»

3. Evaluation des actifs de la société.

4. Approbation du rapport des réviseurs d'entreprises sur les actifs de la société.

II. Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur la liste de présence suivante:

Actionnaires	Nombre d'actions
- BELEGGINGSMAATSCHAPPIJ KANPI B.V., société de droit hollandais, ayant son siège social à Strawinskyalaan, 1077 XX Amsterdam	
six cent dix-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	619.999
- Monsieur Robert Niestle, administrateur de société, demeurant au 5, avenue du Lignon, à Vernier (Suisse)	
une action	1
Total: six cent vingt mille actions	620.000

Les procurations des actionnaires représentés resteront annexées aux présentes.

III. L'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée et tous les actionnaires présents ou représentés déclarant avoir eu parfaite connaissance de l'ordre du jour avant l'assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage.

IV. La présente assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

V. Monsieur le Président rappelle à l'assemblée que suivant procès-verbal notarié d'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue à Fiorenzuola d'Arda (Italie), le 26 mai 1999, l'assemblée a décidé de transférer le siège social et le principal établissement de la société de Fiorenzuola d'Arda à Luxembourg, de modifier la dénomination sociale en RONCHELLO S.A., de procéder à une refonte intégrale des statuts et a conféré les pouvoirs nécessaires pour ce faire à des mandataires, le tout sous la condition suspensive de l'inscription de la société au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg.

Ce transfert de siège social à l'étranger est fait sans liquidation préalable.

Sur ce l'assemblée, après délibération, a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée prend acte de et confirme, pour autant que de besoin, authentiquement la décision de transfert du siège social et du principal établissement de la société de Fiorenzuola d'Arda (Italie) à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et constate que la société a de ce fait adopté la nationalité luxembourgeoise.

Chaque actionnaire recevra une action de la société de droit luxembourgeois contre remise d'une action de la société de droit italien.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de procéder à une refonte intégrale des statuts pour les mettre en concordance avec la loi luxembourgeoise.

En conséquence, les statuts de la société auront désormais la teneur suivante:

«Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

Art. 1^{er}. Il existe, entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires, une société anonyme de droit luxembourgeois sous la dénomination de RONCHELLO S.A.

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

Par simple décision du Conseil d'Administration, la société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Sans préjudice des règles du droit commun en matière de résiliation contractuelle, au cas où le siège de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège de la société pourra être transféré sur simple décision du Conseil d'Administration à tout autre endroit de la commune du siège.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se sont produits ou seront imminents, le siège social pourra être transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

Art. 3. La durée de la société est illimitée.

Art. 4. L'objet de la société est la mise en valeur et la gestion de tous immeubles ou parts d'immeubles qu'elle pourra acquérir ainsi que toutes opérations pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou pouvant en faciliter l'extension ou le développement.

Art. 5. Le capital souscrit est fixé à six milliards deux cents millions (6.200.000.000,-) de liras italiennes, représenté par six cent vingt mille (620.000) actions d'une valeur nominale de dix mille (10.000,-) liras italiennes chacune.

Les actions sont nominatives.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

Administration - Surveillance

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

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'Assemblée Générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'Assemblée Générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 7. Le Conseil d'Administration élit parmi ses membres un président. Le premier président pourra être désigné par l'Assemblée Générale. En cas d'empêchement du président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents le remplace.

Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs.

Le Conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par lettre, télégramme, télex ou téléfax, ces trois derniers étant à confirmer par écrit.

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.

Art. 8. Toute décision du Conseil est prise à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion du Conseil est prépondérante.

Art. 9. Les procès-verbaux des séances du Conseil d'Administration sont signés par les membres présents aux séances.

Les copies ou extraits seront certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

Art. 10. Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'Assemblée Générale.

Art. 11. Le Conseil d'Administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à des administrateurs ou à des tierces personnes qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

Art. 12. Vis-à-vis des tiers la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un délégué du Conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

Art. 13. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'Assemblée Générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de commissaire est fixée par l'Assemblée Générale. Elle ne pourra cependant dépasser six années.

Assemblée générale

Art. 14. L'Assemblée Générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales. Les convocations se font dans les formes et délais prévus par la loi.

Art. 15. L'Assemblée Générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation, le premier jeudi du mois de juin à 10.00 heures.

Si la date de l'assemblée tombe un jour férié, elle se réunit le premier jour ouvrable qui suit.

Art. 16. Une Assemblée Générale Extraordinaire peut être convoquée par le Conseil d'Administration ou par le(s) commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

Art. 17. Chaque action donne droit à une voix.

Année sociale - Répartition des bénéfices

Art. 18. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Le Conseil d'Administration établit les comptes annuels tels que prévus par la loi.

Il remet ces pièces avec un rapport sur les opérations de la société un mois au moins avant l'Assemblée Générale ordinaire au(x) commissaire(s).

Art. 19. Sur le bénéfice de la société, il est prélevé cinq pour cent pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve atteint dix pour cent du capital social.

Le solde est à la disposition de l'Assemblée Générale.

Le Conseil d'Administration pourra verser des acomptes sur dividendes sous l'observation des règles y relatives.

L'Assemblée Générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

Dissolution - Liquidation

Art. 20. La société peut être dissoute par décision de l'Assemblée Générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'Assemblée Générale, qui détermine leurs pouvoirs.

Disposition générale

Art. 21. La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.»

Troisième résolution

L'assemblée constate que la description et la consistance de l'universalité des éléments d'actif et passif de la société résultent de la situation bilantaire arrêtée au 26 mai 1999, rien excepté ni réservé, laquelle reste annexée aux présentes.

Il en ressort une valeur comptable des fonds propres de six milliards deux cent quarante-deux millions deux cent trente-sept mille cinq cent quarante-trois (6.242.237.543,-) liras italiennes, ce qui a été confirmé par le réviseur d'entreprises dont il est question ci-après.

Quatrième résolution

Lesdits éléments d'actif et passif ont fait l'objet d'un rapport établi par le réviseur d'entreprises EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG), réviseur d'entreprises, avec siège social à Luxembourg, que l'assemblée approuve, et qui conclut comme suit:

«5. Conclusion

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la situation nette de la société qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions de la société à émettre en contrepartie.

Luxembourg, le 25 octobre 1999

EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG)

Réviseurs d'entreprises

Y. Mertz

Associé»

Un exemplaire dudit rapport reste ci-annexé.

L'assemblée autorise le conseil d'administration à établir le bilan d'ouverture en fonction de l'évaluation des actifs.

L'assemblée constate que fait partie de l'actif de la société une propriété immobilière sise à Castell' Arquato (Italie):

«Villa sviluppatasi su quattro piani (tre fuori terra) con annessi locali ad uso ripostiglio ed autorimessa nonché area cortilizia e circonstante terreno ad uso giardino.

Il tutto figura censito nel partitario del comune di Castell' Arquato nel modo che segue:

N.C.E.U. partite 1.001.571, foglio 35,

mappale 30, sub. 2, localita Ronchello, piano T-1-2, categoria A/8, classe 2, vani 18, R.C.L. 4.590.000;

mappale 30, sub. 3, localita Ronchello, piano T, categoria C/6, classe 4, mq. 95, R.C.L. 636.500;

N.C.T. Partita 5.803, Foglio 35, con I mappali:

376 Ha 0.19.70 ROL 40.385 RAL 29.550

377 Ha 0.55.00 ROL 41.250 RAL 71.500

378 Ha 0.06.19 ROL 4.642 RAL 8.047

Il tutto confina in circondario con ragioni Bonetti, con ragioni Vetrucci, con ragioni Pini e con ragioni Ponzetti; salvo altri e come in fatto.»

Cinquième résolution

L'assemblée constate que la composition du conseil d'administration est actuellement la suivante:

Monsieur Robert Niestle,
administrateur de sociétés,
demeurant à Lelignon (Suisse);

Monsieur Massimo Di Terlizzi,
avocat,
demeurant à Milan (Italie).

Elle décide de nommer comme administrateur additionnel:

Monsieur Patrick Rochas,
administrateur de sociétés,
demeurant à Luxembourg;

Les mandats des trois administrateurs expireront à l'issue de l'assemblée générale annuelle à tenir en 2000.

L'assemblée désigne comme commissaire aux comptes de la société:

MAZARS & GUERARD (LUXEMBOURG), société anonyme

5, rue Emile Bian,

L-1235 Luxembourg.

Son mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale annuelle à tenir en 2000.

L'assemblée décide de fixer l'adresse de la société à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

Frais

Le montant des frais afférents incombant à la société en raison des présentes est estimé à cent dix mille (110.000,-) francs luxembourgeois.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 15.15 heures.

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

Et après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont tous signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Rochas, C. Ferreira-Decot, S. Liégeois, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1999, vol. 120S, fol. 66, case 9. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 25 novembre 1999.

R. Neuman.

(56594/226/236) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

RONCHELLO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

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

Luxembourg, le 2 décembre 1999.

(56595/226/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

Allianz Asset Management Luxembourg S.A., Aktiengesellschaft.

ALLGEMEINES VERWALTUNGSREGLEMENT

Dieses Allgemeine Verwaltungsreglement gilt für die von der Allianz Asset Management Luxembourg S.A. gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 30. März 1988 in der Form von Fonds Communs de Placement (FCP) aufgelegten und verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen, deren jeweiliges Sonderreglement dieses Allgemeine Verwaltungsreglement zum Bestandteil erklärt.

Das Allgemeine Verwaltungsreglement legt allgemeine Grundsätze für verschiedene Fonds fest, deren spezifische Charakteristika im Sonderreglement des jeweiligen Fonds beschrieben werden, in dem ergänzende bzw. abweichende Regelungen zu einzelnen Bestimmungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements getroffen werden können.

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

Art. 1. Die Fonds.

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

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

Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilinhaber das Allgemeine Verwaltungsreglement und das Sonderreglement des jeweiligen Fonds sowie alle Änderungen derselben an.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.

1. Verwaltungsgesellschaft ist die Allianz Asset Management Luxembourg S.A.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet die Fonds im eigenen Namen, aber ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilinhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit dem jeweiligen Fonds zusammenhängen.

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

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuß beraten lassen. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Art. 3. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen.

Die Anlageziele und die spezifische Anlagepolitik eines Fonds sind im Verkaufsprospekt sowie gegebenenfalls im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

Die folgenden allgemeinen Richtlinien für die Anlagepolitik gelten für alle Fonds, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt und verwaltet werden, vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen entsprechend dem Sonderreglement des jeweiligen Fonds.

1. Notierte Wertpapiere

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

2. Neuemissionen

Ein Fondsvermögen kann Neuemissionen enthalten, sofern diese

a) in den Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Börse oder zum Handel an einem anderen geregelten Markt gemäß Absatz 1 dieses Artikels zu beantragen und

b) spätestens ein Jahr nach Emission an einer Börse amtlich notiert oder zum Handel an einem anderen geregelten Markt gemäß Absatz 1 dieses Artikels zugelassen werden.

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

3. Nicht notierte Wertpapiere

Bis zu 10 % eines Netto-Fondsvermögens können in Wertpapieren angelegt werden, die weder an einer Börse amtlich notiert noch an einem anderen geregelten Markt gemäß Absatz 1 dieses Artikels gehandelt werden.

4. Verbriefte Rechte

Bis zu 10 % eines Netto-Fondsvermögens können in verbrieften Rechten angelegt werden, die ihren Merkmalen nach Wertpapieren gleichgestellt werden können, die übertragbar und veräußerbar sind und deren Wert an jedem Bewertungstag gemäß Artikel 12 Absatz 1 des Allgemeinen Verwaltungsreglements genau bestimmt werden kann. Die Anlage in verbrieften Rechten darf zusammen mit den Wertpapieren gemäß Absatz 3 dieses Artikels 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

5. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren

Bis zu 5 % eines Netto-Fondsvermögens können in Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren des offenen Typs («OGAW») im Sinne der EG-Richtlinie 85/611 EWG investiert werden.

Aktien oder Anteile an OGAW, die von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft, die mit der Verwaltungsgesellschaft durch gemeinsame Verwaltung, direkte oder indirekte wesentliche Teilhaberschaft oder Kontrolle verbunden ist, verwaltet werden, können nur erworben werden, sofern die OGAW ihre Anlagepolitik auf spezifische, wirtschaftliche oder geographische Bereiche konzentrieren. Die Verwaltungsgesellschaft wird keine Kasten für Anlagen berechnen, die in derart verbundenen OGAW erfolgen.

6. Anlagegrenzen

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

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

- Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD)
- Mitgliedstaaten der Europäischen Union (EU) und deren Gebietskörperschaften
- internationale Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört.

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

- diese Kreditinstitute aufgrund eines Gesetzes einer besonderen öffentlichen Aufsicht zum Schutz der Inhaber solcher Schuldverschreibungen unterliegen
- der Gegenwert solcher Schuldverschreibungen dem Gesetz entsprechend in Vermögenswerten angelegt wird, die während der gesamten Laufzeit dieser Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und
- die erwähnten Vermögenswerte beim Ausfall des Emittenten vorrangig zur Rückzahlung von Kapital und Zinsen bestimmt sind.

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

e) Die Verwaltungsgesellschaft wird für die Gesamtheit der von ihr verwalteten Fonds die unter den Anwendungsbereich des Teils I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen fallen, stimmberechtigte Aktien insoweit nicht erwerben, als ein solcher Erwerb ihr einen wesentlichen Einfluß auf die Geschäftspolitik des Emittenten gestattet.

f) Die Verwaltungsgesellschaft darf sowohl für jeden Teilfonds als auch für den Fonds insgesamt höchstens 10 %

- der von einem einzigen Emittenten ausgegebenen stimmrechtslosen Aktien
- der von einem einzigen Emittenten ausgegebenen Schuldverschreibungen
- der Aktien oder Anteile eines Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA») erwerben.

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

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

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

- solche Gesellschaften hauptsächlich Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in diesem Staat erwerben
- der Erwerb von Aktien oder Anteilen einer solchen Gesellschaft aufgrund gesetzlicher Bestimmungen dieses Staates den einzigen Weg darstellt, um in Wertpapieren von Emittenten mit Sitz in diesem Staat zu investieren
- die erwähnten Gesellschaften im Rahmen ihrer Anlagepolitik Anlagegrenzen respektieren, die denjenigen gemäß Artikel 3 Absatz 5 und Absatz 6 a) bis f) des Allgemeinen Verwaltungsreglements entsprechen. Artikel 3 Absatz 15 des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist entsprechend anzuwenden.

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

7. Optionen

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

Kauf und Verkauf von Optionen sind mit besonderen Risiken verbunden:

Die entrichtete Prämie einer erworbenen Call- oder Put-Option kann verlorengehen, sofern der Kurs des der Option zugrundeliegenden Wertpapiers sich nicht erwartungsgemäß entwickelt und es deshalb nicht im Interesse des Fonds liegt, die Option auszuüben.

Wenn eine Call-Option verkauft wird, besteht die Gefahr, daß der Fonds nicht mehr an einer möglicherweise erheblichen Wertsteigerung des Wertpapiers teilnimmt.

Beim Verkauf von Put-Optionen besteht die Gefahr, daß der Fonds zur Abnahme von Wertpapieren zum Ausübungspreis verpflichtet ist, obwohl der Marktwert dieser Wertpapiere bei Ausübung der Option deutlich niedriger ist.

Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflußt werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb von Wertpapieren der Fall ist.

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann unter Beachtung der in diesem Absatz erwähnten Anlagebeschränkungen für einen Fonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere, Börsenindizes, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie Optionen, die freihändig («over-the-counter», «OTC»-Optionen) gehandelt werden, unter der Voraussetzung, daß es sich bei den Geschäftspartnern solcher Transaktionen um erstklassige Finanzinstitute handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind und einer bonitätsmäßig einwandfreien Einstufung durch eine international anerkannte Ratingagentur unterliegen.

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

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

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

8. Finanzterminkontrakte

a) Finanzterminkontrakte sind gegenseitige Verträge, welche die Vertragsparteien berechtigen beziehungsweise verpflichten, einen bestimmten Vermögenswert an einem im voraus bestimmten Zeitpunkt zu einem im voraus bestimmten Preis abzunehmen beziehungsweise zu liefern. Dies ist mit erheblichen Chancen, aber auch Risiken verbunden, weil jeweils nur ein Bruchteil der jeweiligen Kontraktgröße («Einschuß») sofort geleistet werden muß. Kursausschläge in die eine oder andere Richtung können, bezogen auf den Einschuß, zu erheblichen Gewinnen oder Verlusten führen.

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

c) Durch den Handel mit Finanzterminkontrakten kann die Verwaltungsgesellschaft bestehende Aktien- und Rentenpositionen gegen Kursverluste absichern. Mit dem gleichen Ziel kann die Verwaltungsgesellschaft Call-Optionen auf Finanzinstrumente verkaufen oder Put-Optionen auf Finanzinstrumente kaufen.

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften, die der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der abgesicherten Werte nicht übersteigen.

d) Ein Fonds kann Finanzterminkontrakte vorbehaltlich der Regelung unter nachfolgend Ziffer 10 Satz 3 zu anderen als zu Absicherungszwecken kaufen und verkaufen.

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

9. Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte

a) Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems können bis zu 50 % der im jeweiligen Fonds befindlichen Wertpapiere auf höchstens 30 Tage verliehen werden. Voraussetzung ist, daß dieses Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein auf solche Geschäfte spezialisiertes Finanzinstitut erster Ordnung organisiert ist.

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

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

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

b) Ein Fonds kann von Zeit zu Zeit Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften kaufen oder verkaufen. Dabei muß der Vertragspartner eines solchen Geschäfts ein Finanzinstitut erster Ordnung und auf solche Geschäfte spezialisiert sein.

Während der Laufzeit eines Wertpapierpensionsgeschäfts kann der Fonds die gegenständlichen Wertpapiere nicht veräußern. Der Umfang der Wertpapierpensionsgeschäfte wird stets auf einem Niveau gehalten, das es dem Fonds ermöglicht, jederzeit seiner Verpflichtung zur Rücknahme von Anteilen nachzukommen.

10. Sonstige Techniken und Instrumente

Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für einen Fonds sonstiger Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern die Verwendung solcher Techniken und Instrumente im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des jeweiligen Fondsvermögens geschieht. Dies gilt insbesondere für Tauschgeschäfte mit Zinssätzen, die im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften zu Sicherungszwecken vorgenommen werden können. Solche Geschäfte sind ausschließlich mit Finanzinstituten erster Ordnung zulässig, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind und dürfen zusammen mit den in Absatz 8 dieses Artikels beschriebenen Verpflichtungen den Gesamtwert der abgesicherten Werte nicht übersteigen.

11. Devisensicherung

Zur Absicherung von Devisenrisiken kann ein Fonds Devisenterminkontrakte verkaufen sowie Call-Optionen auf Devisen verkaufen und Put-Optionen auf Devisen kaufen. Die beschriebenen Operationen dürfen nur an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt durchgeführt werden.

Ein Fonds kann zu Absicherungszwecken außerdem auch Devisen auf Termin verkaufen bzw. umtauschen im Rahmen freihändiger Geschäfte, die mit Finanzinstituten erster Ordnung abgeschlossen werden, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind.

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

12. Flüssige Mittel

Im Hinblick auf das Netto-Fondsvermögen kann der Fonds daneben flüssige Mittel bei der Depotbank oder bei sonstigen Banken halten. Dazu zählen auch regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu zwölf Monaten. In besonderen Ausnahmefällen können flüssige Mittel auch einen höheren Anteil des jeweiligen Netto-Fondsvermögens einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilinhaber geboten erscheint.

13. Weitere Anlagerichtlinien

- a) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.
- b) Ein Fondsvermögen darf nicht zur festen Übernahme von Wertpapieren benutzt werden.
- c) Ein Fondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.
- d) Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Einverständnis der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen vornehmen, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

14. Kredite und Belastungsverbote

- a) Ein Fondsvermögen darf nur insoweit zur Sicherung verpfändet, übereignet bzw. abgetreten oder sonst belastet werden, als dies an einer Börse oder einem anderen Markt aufgrund verbindlicher Auflagen gefordert wird.
- b) Kredite dürfen bis zu einer Obergrenze von 10 % eines Netto-Fondsvermögens aufgenommen werden, sofern diese Kreditaufnahme nur für kurze Zeit erfolgt. Daneben kann ein Fonds Fremdwährungen im Rahmen eines «back-to-back» Darlehens erwerben.
- c) Im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Zeichnung nicht voll eingezahlter Wertpapiere können Verbindlichkeiten zu Lasten eines Fondsvermögens übernommen werden, die jedoch zusammen mit den Kreditverbindlichkeiten gem. Buchst. b) 10 % des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.
- d) Zu Lasten eines Fondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden.

15. Überschreitung von Anlagebeschränkungen

- a) Anlagebeschränkungen dieses Artikels müssen nicht eingehalten werden, sofern sie im Rahmen der Ausübung von Bezugsrechten, die den im jeweiligen Fonds befindlichen Wertpapieren beigelegt sind, überschritten werden.
- b) Neu aufgelegte Fonds können für eine Frist von sechs Monaten ab Genehmigung des Fonds von den Anlagegrenzen in Absatz 6 a) bis d) und g) dieses Artikels abweichen.
- c) Werden die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen unbeabsichtigt oder durch Ausübung von Bezugsrechten überschritten, wird die Verwaltungsgesellschaft vorrangig anstreben, die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber zu erreichen.

Art. 4. Anteile an einem Fonds - Anteilklassen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann ebenfalls Namensanteile ausgeben, sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds keine andere Bestimmung getroffen wird. Für den Fall, daß Namensanteile ausgegeben werden, wird das Eigentumsrecht an Namensanteilen durch die Eintragung des Namens des Anteilinhabers in das Anteilregister bewirkt. Dem Anteilinhaber wird eine schriftliche Bestätigung über seinen Anteilbestand ausgestellt.

Alle Anteile eines Fonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte.

Das jeweilige Sonderreglement eines Fonds kann für den entsprechenden Fonds oder im Falle eines Fonds bestehend aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen für die jeweiligen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorsehen.

Wenn ein Fonds oder ein Umbrellafonds innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorsieht, können sich die Anteilklassen innerhalb eines Fonds oder eines Teilfonds im Falle eines Umbrellafonds wie folgt unterscheiden:

- a. hinsichtlich der Kostenstruktur im Hinblick auf den jeweiligen Ausgabeaufschlag bzw. die Rücknahmegebühr
- b. hinsichtlich der Kostenstruktur im Hinblick auf das Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft
- c. hinsichtlich der Regelungen über den Vertrieb und des Mindestzeichnungsbetrags oder der Mindesteinlage
- d. hinsichtlich der Ausschüttungspolitik.

Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt.

Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Vornahme von Zahlungen auf Anteile bzw. Ertragsscheine erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahl- und Vertriebsstelle.

Art. 5. Ausgabe von Anteilen.

1. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Ausgabepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds jederzeit aus eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilinhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz des jeweiligen Fonds, im Interesse der Anlagepolitik oder im Fall der Gefährdung der spezifischen Anlageziele eines Fonds erforderlich erscheint. Die Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse an einem Fonds findet insbesondere dann nicht statt, solange die Nettoinventarwertberechnung in dem entsprechenden Fonds gemäß Artikel 13 des Allgemeinen Verwaltungsreglements ausgesetzt ist.

3. Die Depotbank wird auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückerstatten.

4. Im Falle von Sparplänen wird höchstens ein Drittel von jeder der für das erste Jahr vereinbarten Zahlungen für die Deckung von Kosten verwendet und die restlichen Kosten auf alle späteren Zahlungen gleichmäßig verteilt.

Art. 6. Rücknahme von Anteilen.

1. Die Anteilinhaber eines Fonds sind berechtigt jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Rücknahmepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, spätestens aber innerhalb von drei Bankarbeitstagen bzw. innerhalb von 7 Kalendertagen nach dem entsprechenden Bewertungstag gegen Rückgabe der Anteile.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Fonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

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

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

5. Bei der Rücknahme von Anteilen an einem Fonds muß der Anteilinhaber die für den jeweiligen Fonds geltenden Bestimmungen betreffend den Mindestanlagebetrag erfüllen.

Sofern der gesamte Wert der Anteile, die der Anteilinhaber an einem Fonds hält, als Ergebnis der Rücknahme unter den Mindestanlagebetrag fällt, auf welchen im Verkaufsprospekt oder im Sonderreglement des jeweiligen Fonds hingewiesen wird, kann der Fonds einen entsprechenden Antrag als Antrag auf Rücknahme des gesamten Anteilbestandes dieses Anteilinhabers an dem betreffenden Fonds werten.

Eine Rücknahme von Anteilen einer Anteilklasse an einem Fonds findet nicht statt, solange die Nettoinventarwertberechnung in dem entsprechenden Fonds gemäß Artikel 13 des Allgemeinen Verwaltungsreglements ausgesetzt ist.

Art. 7. Allgemeine Kosten.

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

1. Steuern und ähnliche Abgaben, die auf das jeweilige Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten dieses Fonds erhoben werden

2. ortsübliche Brokerkosten, die bei Transaktionen von Wertpapieren aus dem Portfolio eines Fonds anfallen (dieses Entgelt ist auf den Ausgabepreis aufzuschlagen und vom Verkaufspreis abzuziehen)

3. Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber eines Fonds handeln

4. Kosten der Vorbereitung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements, des Sonderreglements sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen, einschließlich Anmeldungen zur Registrierung, Prospekten oder schriftlichen Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen im Großherzogtum Luxemburg und in anderen Ländern, Kosten, die im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Anteile anfallen, die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, die gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Reglements der genannten Behörden notwendig sind, die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland sowie sämtliche Verwaltungsgebühren, ein angemessener Anteil an Kosten für die Werbung und an solchen, die direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen, Kosten für die Buchführung, Kosten der für die Anteilinhaber bestimmten Veröffentlichungen, sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der

Veräußerung von Vermögenswerten, Kosten der Wirtschaftsprüfer eines Fonds sowie sämtliche Verwaltungskosten einschließlich der Kopierkosten für obengenannte Dokumente und Berichte.

Art. 8. Abschlußprüfung.

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

Art. 9. Veröffentlichungen.

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

2. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft, den Vertriebsstellen und der Zahl- und Informationsstelle erfragt werden.

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

4. Die unter Absatz 3 dieses Artikels aufgeführten Unterlagen eines Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Zahl- und Informationsstelle sowie bei den Vertriebsstellen erhältlich.

5. Die Auflösung eines Fonds gemäß Artikel 15 des Allgemeinen Verwaltungsreglements wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung sein muß, veröffentlicht.

Art. 10. Die Depotbank.

1. Die Depotbank für einen Fonds wird im jeweiligen Sonderreglement bestimmt. Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

2. Die Depotbank oder die Verwaltungsgesellschaft sind jeweils berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von 3 Monaten zu kündigen. Eine Kündigung durch die Verwaltungsgesellschaft setzt voraus, daß eine Bank mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß dem Allgemeinen Verwaltungsreglement übernimmt. Falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft innerhalb der gesetzlichen Fristen eine neue Depotbank ernennen, welche die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß dem Allgemeinen Verwaltungsreglement übernimmt. Bis zur Bestellung dieser neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

3. Die Depotbank wird mit der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds beauftragt, die ihren Aufgaben und Pflichten nach Maßgabe der gesetzlichen Bestimmungen nachkommt. Die Depotbank kann, gemäß den im Luxemburger Bankensektor üblichen Gepflogenheiten, unter ihrer Verantwortung und Kontrolle mit der Verwahrung eines Teils oder sämtlicher der in ihrer Verwahrung befindlichen Vermögenswerte andere Banken oder Wertpapiersammelstellen beauftragen.

4. Die Depotbank wird sich vergewissern, daß

a) der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung der jeweiligen Fonds durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, den gesetzlichen Vorschriften, dem Allgemeinen Verwaltungsreglement und dem Sonderreglement des jeweiligen Fonds gemäß erfolgen

b) die Berechnung des Nettoinventarwertes jedes Fonds gemäß den gesetzlichen Vorschriften und dem Allgemeinen Verwaltungsreglement der Fonds erfolgt

c) sie den Anweisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leistet, es sei denn, diese verstießen gegen die gesetzlichen Vorschriften, das Allgemeine Verwaltungsreglement oder das Sonderreglement des jeweiligen Fonds

d) bei allen Geschäften, die sich auf ein Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen zugunsten des entsprechenden Fonds bei ihr eingeht

e) die Erträge des jeweiligen Fondsvermögens gemäß dem Allgemeinen Verwaltungsreglement und dem Sonderreglement des jeweiligen Fonds verwendet werden.

5. Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen eines Fonds nur das in dem Verkaufsprospekt festgesetzte Entgelt.

6. Die Depotbank hat jeweils Anspruch auf das ihr nach diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem Sonderreglement des jeweiligen Fonds und dem Verkaufsprospekt zustehende Entgelt und entnimmt es den Konten der jeweiligen Fonds nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft. Die in Artikel 7 dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements aufgeführten, zu Lasten jedes Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

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

a) Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen

b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn in eines der Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das entsprechende Fondsvermögen nicht haftet. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Depotbank bzw. die Verwaltungsgesellschaft direkt durch die Anteilinhaber nicht aus.

Art. 11. Gemeinsame Fondsverwaltung.

1. Um operationelle und verwaltungsrelevante Kosten bei gleichzeitig größtmöglicher Diversifizierung der Anlagen zu reduzieren, kann der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschließen, daß ein Teil oder sämtliche Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds zusammen mit Vermögenswerten anderer Teilfonds desselben Fonds und/oder anderer Formen gemeinsamer Investmentstrukturen derselben Verwaltungsgesellschaft nach Luxemburger Recht verwaltet werden. In den nachfolgenden Absätzen beziehen sich die Begriffe «gemeinsam verwaltete Einheiten» auf den

Fonds/oder Teilfonds sowie auf sämtliche Einheiten, mit denen bzw. innerhalb derer eine gemeinsame Verwaltung besteht, und der Begriff «gemeinsam verwaltete Vermögenswerte» bezieht sich auf sämtliche Vermögenswerte dieser gemeinsam verwalteten Einheiten, die unter dieselbe gemeinsame Vereinbarung über eine gemeinsame Verwaltung fallen.

2. Im Rahmen der Vereinbarung über eine gemeinsame Verwaltung ist der Fondsmanager -soweit ernannt und mit der täglichen Verwaltung des Fondsvermögens betraut-, ermächtigt, auf konsolidierter Basis für die jeweilig gemeinsam verwalteten Einheiten Anlagen zu tätigen, Desinvestitionen vorzunehmen sowie Entscheidungen über die Anpassung der Zusammensetzung des jeweiligen Portfolios zu treffen, die sich auf die Zusammensetzung des jeweiligen Portfolios auswirken. Jede gemeinsam verwaltete Einheit wird einen Teil der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte entsprechend dem Anteil ihrer Nettovermögenswerte an dem Gesamtwert der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte halten. Dieses Prinzip der anteilmäßigen Beteiligung findet auf jede einzelne Anlage, die unter gemeinsamer Verwaltung gehalten oder erworben wird, Anwendung. Die Höhe der jeweiligen Beteiligung bleibt im Falle einer Anlage und/oder von Desinvestitionsentscheidungen unberührt und darüberhinausgehende Anlagen werden den gemeinsam verwalteten Einheiten anteilmäßig in derselben Höhe zugeordnet. Veräußerte Vermögenswerte werden bei den jeweiligen gemeinsam verwalteten Vermögenswerten, die von jeder gemeinsam verwalteten Einheit verwaltet werden, anteilmäßig verbucht.

3. Im Falle neuer Zeichnungen in einer der gemeinsam verwalteten Einheiten werden die Zeichnungserträge den jeweiligen gemeinsam verwalteten Einheiten, entsprechend den veränderten Proportionen, als Ergebnis des erhöhten Nettovermögenswertes derjenigen gemeinsam verwalteten Einheit zugeordnet, die von den Zeichnungen profitiert hat. Sämtliche Investitionslinien werden im Wege eines Transfers der Vermögenswerte von einer gemeinsam verwalteten Einheit zu einer anderen entsprechend abgeändert, um auf diese Weise den veränderten Proportionen Rechnung zu tragen.

4. Im Falle von Rücknahmen innerhalb einer der gemeinsam verwalteten Einheiten wird in ähnlicher Weise verfahren, indem der verlangte Rücknahmepreis den von den gemeinsam verwalteten Einheiten gehaltenen flüssigen Mitteln entnommen wird und zwar entsprechend den neuen Proportionen, die sich aus dem niedrigeren Nettovermögenswert der gemeinsam verwalteten Einheit, die von der Rücknahme betroffen ist, ergeben, und in diesem Falle werden alle Investitionslinien den neuen Proportionen entsprechend angepaßt. Ohne besondere Initiative seitens des Verwaltungsrates des Fonds oder seiner ernannten Vertreter kann die Vereinbarung über eine gemeinsame Verwaltung dazu führen, daß die Zusammensetzung der Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds durch Umstände beeinflusst wird, die ihren Ursprung in einer anderen gemeinsam verwalteten Einheit haben, etwa durch Zeichnungen oder Rücknahmen. So können, bei gleichbleibenden sonstigen Bedingungen, Zeichnungsanträge, die in einer Einheit eingehen, die mit dem Fonds zusammen verwaltet wird, dazu führen, daß die Reserven von flüssigen Mitteln des Fonds ansteigen. Umgekehrt können Rücknahmen innerhalb einer Einheit, mit der ein anderes Portfolio zusammen verwaltet wird, dazu führen, daß die Reserven von flüssigen Mitteln des Fonds sich verringern. Zeichnungen und Rücknahmen können jedoch in einem gesonderten Konto gehalten werden, das für jede gemeinsam verwaltete Einheit außerhalb der Vereinbarung über eine gemeinsame Verwaltung zugänglich ist und über welche Zeichnungen und Rücknahmen fließen müssen. Die Möglichkeit, umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen auf diesen gesonderten Konten zu halten sowie die Möglichkeit des Verwaltungsrates des Fonds oder dessen ernannten Vertretern, zu jeder beliebigen Zeit ihre Beteiligung innerhalb der Vereinbarung über eine gemeinsame Verwaltung zu beenden, erlaubt es dem Fonds oder dem betreffenden Teilfonds, Anpassungen ihres Portfolios für den Fall zu vermeiden, daß diese Anpassungen die Interessen des Fonds oder seiner Anteilinhaber beeinträchtigen.

5. Wenn eine Veränderung in der Zusammensetzung eines Teilfonds oder Portfolios des Fonds als Ergebnis von Rücknahmen oder Zahlungen von Kosten, die eine andere gemeinsam verwaltete Einheit betreffen (z. B. Kosten, die nicht dem Fonds belastet werden) dazu führen, daß gegen die auf den betreffenden Teilfonds oder Fonds anwendbaren Anlagebeschränkungen verstoßen wird, dann müssen die betreffenden Vermögenswerte vor Eintreten dieser Veränderung aus der Vereinbarung über die gemeinsame Verwaltung herausgenommen werden, um zu vermeiden, daß die Vermögenswerte von den nachfolgenden Anpassungen betroffen werden.

6. Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte der Teilfonds können je nach Fallgestaltung nur mit Vermögenswerten gemeinsam verwaltet werden, die dieselben Anlageziele aufweisen wie die jener Vermögenswerte, die gemeinsam verwaltet werden, um so zu gewährleisten, daß die Investitionsentscheidungen vollumfänglich mit der Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds übereinstimmen. Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte dürfen nur mit anderen Vermögenswerten gemeinsam verwaltet werden, die von derselben Depotbank verwahrt werden, um zu gewährleisten, daß die Verwahrstelle hinsichtlich des Fonds in der Lage ist, ihren Aufgaben und ihrer Haftung gemäß dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen über gemeinsame Anlagen nachzukommen. Die Verwahrstelle muß zu jedem Zeitpunkt die Vermögenswerte des Fonds von den Vermögenswerten anderer gemeinsam verwalteter Einheiten getrennt verwalten und muß hierzu zu jedem Zeitpunkt in der Lage sein, die Vermögenswerte des Fonds zu identifizieren. Wenn gemeinsam verwaltete Einheiten Anlagepolitiken verfolgen, die nicht hundertprozentig mit der Anlagepolitik der betreffenden Teilfonds übereinstimmen, ist es möglich, daß die gemeinsame Politik restriktiver als die des Fonds gehandhabt wird.

7. Die Vereinbarung für eine gemeinsame Verwaltung muß von der Verwaltungsgesellschaft namens und im Auftrag des Fonds, der Depotbank und dem Fondsmanager zwecks genauer Bestimmung der Rechte und Pflichten der jeweiligen Vertragsparteien unterzeichnet werden.

8. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann zu jedem Zeitpunkt und ohne vorherige Ankündigung diese Vereinbarung über die gemeinsame Verwaltung aufheben.

9. Anteilinhaber können zu jedem Zeitpunkt am Sitz des Fonds Informationen über den Prozentsatz derjenigen Vermögenswerte einholen, die gemeinsam verwaltet werden sowie Informationen über die Einheiten, für die im Zeitpunkt der Anfrage eine solche Vereinbarung über eine gemeinsame Verwaltung besteht.

10. In den Jahres- und Halbjahresberichten müssen nähere Angaben über die Zusammensetzung und den Prozentsatz der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte enthalten sein.

Art. 12. Anteilwertberechnung.

1. Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung («Fondswährung»). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag («Bewertungstag») berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds.

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

a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 3 Absatz 1 des Allgemeinen Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

d) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.

e) Alle nicht auf die jeweilige Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Fondswährung umgerechnet.

f) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zu ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Nettinventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.

3. Sofern für einen Fonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

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

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

4. Für einen Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

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

Art. 13. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich in mindestens einer Tageszeitung in den Ländern veröffentlichen, in denen Anteile des jeweiligen Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilinhabern mitteilen, die einen Antrag auf Zeichnung, Umtausch oder Rücknahme von Anteilen gestellt haben.

Jeder Antrag für die Zeichnung, den Umtausch oder die Rücknahme kann im Fall einer Aussetzung der Berechnung des Anteilwertes vom Anteilinhaber bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung widerrufen werden.

Art. 14. Ausschüttungspolitik.

Die Ausschüttungspolitik eines Fonds wird in dessen Sonderreglement festgelegt.

Art. 15. Dauer und Auflösung der Fonds.

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

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

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

- a) wenn die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Dauer abgelaufen ist
- b) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne daß eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt
- c) wenn die Verwaltungsgesellschaft in Konkurs geht oder aus irgendeinem Grund aufgelöst wird

d) wenn ein Fondsvermögen für die Dauer von mehr als sechs Monaten unter der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Absatz 1 des Allgemeinen Verwaltungsreglements bleibt

e) in anderen, im Gesetz vom 30. März 1988 oder im Sonderreglement des jeweiligen Fonds vorgesehenen Fällen.

4. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung eines Fonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare («Netto-Liquidationserlös»), auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber des jeweiligen Fonds im Verhältnis ihrer jeweiligen Anteile verteilen. Der Netto-Liquidationserlös, der nicht zum Abschluß des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden ist, wird, soweit dann gesetzlich notwendig, in Luxemburger Franken umgerechnet und von der Depotbank nach Abschluß des Liquidationsverfahrens für Rechnung der Anteilinhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo dieser Betrag verfällt, wenn er nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert wird.

5. Die Anteilinhaber, deren Erben bzw. Rechtsnachfolger oder Gläubiger können weder die Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

Art. 16. Verschmelzung von Fonds und von Teilfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft kann durch Beschluß des Verwaltungsrates gemäß nachfolgender Bedingungen beschließen, den Fonds in einen anderen Fonds, der von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird oder der von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird, einzubringen. Die Verschmelzung kann in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Netto-Fondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Fonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten

- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Fonds zu verwalten.

Eine solche Verschmelzung ist nur insofern vollziehbar, als die Anlagepolitik des einzubringenden Fonds nicht gegen die Anlagepolitik des aufnehmenden Fonds verstößt.

Die Durchführung der Verschmelzung vollzieht sich wie eine Auflösung des einzubringenden Fonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden Fonds.

Der Beschluß der Verwaltungsgesellschaft zur Verschmelzung von Fonds wird jeweils in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des einzubringenden Fonds vertrieben werden, veröffentlicht.

Die Anteilinhaber des einzubringenden Fonds haben während 30 Tagen das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Anteile zum einschlägigen Anteilwert nach dem Verfahren, wie es in Artikel 6 des Allgemeinen Verwaltungsreglements beschrieben ist, zu verlangen. Die Anteile der Anteilinhaber, welche die Rücknahme ihrer Anteile nicht verlangt haben, werden auf der Grundlage der Anteilwerte an dem Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung durch Anteile des aufnehmenden Fonds ersetzt. Gegebenenfalls erhalten die Anteilinhaber einen Spitzenausgleich.

Der Beschluß, einen Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen, obliegt der Versammlung der Anteilinhaber des einzubringenden Fonds. Die Einladung zu der Versammlung der Anteilinhaber des einzubringenden Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft zweimal in einem Abstand von mindestens 8 Tagen und 8 Tage vor der Versammlung in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des einzubringenden Fonds vertrieben werden, veröffentlicht. Der Beschluß zur Verschmelzung des Fonds mit einem ausländischen Fonds unterliegt einem Anwesenheitsquorum von 50 % der sich im Umlauf befindlichen Anteilen und wird mit einer 2/3 Mehrheit der anwesenden oder der mittels einer Vollmacht vertretenen Anteile getroffen, wobei nur die Anteilinhaber an den Beschluß gebunden sind, die für die Verschmelzung gestimmt haben. Bei den Anteilhabern, die nicht an der Versammlung teilgenommen haben sowie bei allen Anteilhabern, die nicht für die Verschmelzung gestimmt haben, wird davon ausgegangen, daß sie ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann gemäß obenstehender Bedingungen ebenfalls jederzeit beschließen, die Vermögenswerte eines Teilfonds einem anderen bestehenden Teilfonds des Fonds oder einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen oder einem anderen Teilfonds innerhalb eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen («Neuer Teilfonds») zuzuteilen und die Anteile der betroffenen Anteilklasse(n) als Anteile einer anderen Anteilklasse (nach einer Aufteilung oder Konsolidierung, so erforderlich, und der Auszahlung der Anteilsbruchteile an die Anteilinhaber) neu zu bestimmen.

Art. 17. Verjährung.

Forderungen der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 15 Absatz 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

Art. 18. Änderungen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Allgemeine Verwaltungsreglement sowie die Sonderreglements mit Zustimmung der Depotbank jederzeit ganz oder teilweise ändern.

Art. 19. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache.

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement sowie die Sonderreglements unterliegen luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements und des jeweiligen Sonderreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

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

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements sowie des Sonderreglements des jeweiligen Fonds ist maßgeblich.

Art. 20. Inkrafttreten.

Das Allgemeine Verwaltungsreglement, jedes Sonderreglement sowie jegliche Änderung derselben treten am Tag ihrer Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes im Sonderreglement des jeweiligen Fonds bestimmt ist. Dieses Allgemeine Verwaltungsreglement wurde in zwei Exemplaren ausgefertigt.

Luxemburg, den 4. November 1999.

Allianz Asset Management
Luxembourg S.A.
Unterschriften

CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ
LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 16 décembre 1999, vol. 531, fol. 64, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(59180/250/616) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 décembre 1999.

Allianz Millennium Fund.

SONDERREGLEMENT

Für den Fonds Allianz Millennium Fund (der «Fonds») ist das am 23. Dezember 1999 im Mémorial C veröffentlichte Allgemeine Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Ergänzend bzw. abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Art. 1. Der Fonds.

1. Der Allianz Millennium Fund besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Jeder Anleger ist über den Teilfonds am Fonds beteiligt.

2. Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Anteilhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilhaber eines Teilfonds sind von denen der Anteilhaber der anderen Teilfonds getrennt. Dies gilt jedoch nicht im Verhältnis zu Dritten, denen gegenüber das Fondsvermögen insgesamt für alle Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds einsteht.

3. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds nach den in Artikel 12 des Allgemeinen Verwaltungsreglements festgesetzten Regeln.

4. Die im Allgemeinen Verwaltungsreglement (insbesondere Artikel 3) aufgeführten Anlagebeschränkungen sind auf jeden Teilfonds separat anwendbar. Die Berechnung der Mindestgrenze für das Netto-Fondsvermögen gemäss Artikel 1, Absatz 1 sowie die in Artikel 3, Punkt 6 Absatz f) des Allgemeinen Verwaltungsreglements aufgeführten Anlagegrenzen sind auf das Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Fondsvermögen der Teilfonds ergibt.

5. Abweichend von Artikel 15 des Allgemeinen Verwaltungsreglements hat die Verwaltungsgesellschaft nicht das Recht, den Fonds während der Laufzeit eines oder mehrerer Teilfonds aufzulösen, die zeitlich befristet sind. Zwingende gesetzliche Auflösungsgründe bleiben hiervon unberührt.

6. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit neue Teilfonds auflegen. Bestehende Teilfonds können jederzeit aufgelöst werden, wobei dies nicht für Teilfonds mit einer befristeten Laufzeit gilt. Zwingende gesetzliche Auflösungsgründe bleiben hiervon unberührt.

7. Informationen bezüglich der Auflösung eines Teilfonds werden mindestens 30 Tage zuvor im Mémorial und in mindestens drei Tageszeitungen, die eine angemessene Auflage erreichen, veröffentlicht. Eine dieser Tageszeitungen muss eine Luxemburger Tageszeitung sein.

Art. 2. Anlagepolitik.

Allgemein

Die Anlagepolitik der jeweiligen Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt.

Das Ziel des Fonds besteht darin, seine Vermögenswerte zugunsten der Anteilhaber zu verwalten.

Die Anlagen der einzelnen Teilfonds sind Marktschwankungen unterworfen und den mit jeder Art von Anlagen verbundenen Risiken ausgesetzt. Dementsprechend kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Art. 3. Spezifische Anlagebeschränkungen für die Teilfonds Best Research Europe, European Style Selection, European Sector Allocation, Euro Bond Market Index, Euro Equity Market Index und Vereinte Paracelsus Aktien & Renten.

Auf die Teilfonds Best Research Europe, European Style Selection, European Sector Allocation, Euro Bond Market Index, Euro Equity Market Index und Vereinte Paracelsus Aktien & Renten finden entsprechend den im Verkaufsprospekt näher ausgeführten jeweiligen Anlagepolitiken und Anlagebeschränkungen die folgenden Bestimmungen, Anwendung:

1. Bei der Zuführung von Wertpapieren in das jeweilige Teilfondsvermögen darf es sich ausschliesslich um Wertpapiere gut fundierter Aussteller handeln.

2. Das jeweilige Teilfondsvermögen muss überwiegend (über 50%) bestehen aus:

- voll eingezahlten Aktien und/oder Genussscheinen, die in einem Mitgliedstaat der EU oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum an einer Börse zum amtlichen Handel zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind, der für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, und/oder

- in einem Mitgliedstaat der EU oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ausgestellten Schuldverschreibungen im Sinne des nachfolgenden Absatzes 3.

Bei der Erfüllung der obengenannten Mindestgrenze werden auf Währungen von Mitgliedstaaten der EU oder anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum lautende Bankguthaben und Geldmarktpapiere mitberücksichtigt.

Davon unberührt bleiben jedoch die gesetzlichen Anlagehöchstgrenzen für flüssige Mittel und Geldmarktpapiere.

3. Bei den Schuldverschreibungen muss es sich handeln:

a) um Inhaberschuldverschreibungen, die in einem Mitgliedstaat der EU oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum an einer Börse zum amtlichen Handel zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind, der anerkannt und für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist (Geregelter Markt), und/oder

b) Pfandbriefe, Kommunalobligationen und andere in einem Mitgliedstaat der EU oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ausgestellten Inhaber- und Namensschuldverschreibungen im Sinne des nachfolgenden Absatzes

- Inhaber- und Namensschuldverschreibungen, die von einem Kreditinstitut ausgegeben werden, das seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der EU oder einem anderen Vertragsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums hat und aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt und die mit der Ausgabe der Schuldverschreibungen aufgenommenen Mittel nach den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich aus ihnen ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und die bei einem Ausfall des Ausstellers vorrangig für die fällig werdenden Rückzahlungen und die Zahlung der Zinsen bestimmt sind.

Art. 4. Anteile.

1. Die Verwaltungsgesellschaft gibt für jeden Teilfonds Namensanteile aus. Es können auch Inhaberanteile auf Weisung der Verwaltungsgesellschaft ausgegeben werden.

Das Eigentumsrecht an Namensanteilen wird durch die Eintragung des Namens des Anteilinhabers in das Anteilsregister bewirkt. Dem Anteilinhaber wird eine schriftliche Bestätigung über seinen Anteilbestand ausgestellt.

2. Für jeden Teilfonds können gemäss Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements verschiedene Anteilklassen ausgegeben werden. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Art. 5. Währung des Fonds und der Teilfonds, Bewertungstag, Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen.

Für die jeweiligen Teilfonds gelten folgende gemeinsame Regeln:

1. Fondswährung ist der Euro.

2. Die Anteilwertberechnung sowie die Berechnung und Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise erfolgen in der Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

3. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie in sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäss den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds in die Fondswährung umgerechnet.

4. Bewertungstag ist jeder Bankarbeitstag in Luxemburg und in der Bundesrepublik Deutschland.

5. Ausgabepreis ist der Anteilwert des jeweiligen Teilfonds zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen des Fonds erhoben, je nachdem, welche Stelle den Zeichnungsantrag entgegennimmt.

Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Betriebsländern anfallen. Für Teilfonds, deren Laufzeit befristet ist, kann die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, dass die Ausgabe von Anteilen nur am Erstausbabetag erfolgt und anschliessend eingestellt wird. In diesem Falle hat die Verwaltungsgesellschaft jedoch die Möglichkeit, die Ausgabe von Anteilen auch nach dem Erstausbabetag zu beschliessen. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

6. Zeichnungsanträge, die bei der Register- und Transferstelle (im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft), der Zahl- oder Vertriebsstelle an dem Bewertungstag bis spätestens 15.00 Uhr (Luxemburger Ortszeit) eingehen, werden zu dem an diesem Bewertungstag festgestellten Inventarwert abgerechnet.

Anträge, die nach 15.00 Uhr (Luxemburger Ortszeit) bei der Register- und Transferstelle (im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft), der Zahl- oder Vertriebsstelle eingehen, werden zu dem an dem unmittelbar folgenden Bewertungstag festgestellten Inventarwert abgerechnet.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach Eingang des Zeichnungsantrages (unter Einschluss des Tages des Eingangs des Zeichnungsantrages) bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer der im Verkaufsprospekt genannten Stellen zahlbar.

7. Rücknahmeanträge, die bei der Register- und Transferstelle (im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft), der Zahl- oder Vertriebsstelle an dem Bewertungstag bis spätestens 15.00 Uhr (Luxemburger Ortszeit) eingehen, werden zu dem an diesem Bewertungstag festgestellten Inventarwert abgerechnet.

Anträge, die nach 15.00 Uhr (Luxemburger Ortszeit) bei der Register- und Transferstelle (im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft), der Zahl- oder Vertriebsstelle eingehen, werden zu dem an dem unmittelbar folgenden Bewertungstag festgestellten Inventarwert abgerechnet.

8. Der Anteilinhaber kann seine Anteile vollständig oder Teile derselben in Anteile einer anderen Anteilklasse ebenso wie in Anteile eines anderen Teilfonds umtauschen. Der Tausch der Anteile erfolgt auf der Grundlage des nächsterrechneten Anteilwertes der betreffenden Anteilklassen beziehungsweise der betreffenden Teilfonds unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision von bis zu 1% des Anteilwertes der Anteile der Anteilklasse beziehungsweise des Teilfonds, in die/den umgetauscht werden soll.

Die Umtauschprovision wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft erhoben und findet Erwähnung im Verkaufsprospekt. Ein sich aus dem Tausch ergebender Restbetrag wird an die Anteilinhaber in der Währung des Teilfonds ausbezahlt, dessen Anteile zurückgegeben werden.

Anträge auf Umtausch von Anteilen, die bei der Register- und Transferstelle (im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft), der Zahl- oder Vertriebsstelle an dem Bewertungstag bis spätestens 15.00 Uhr (Luxemburger Ortszeit) eingehen, werden zu dem an diesem Bewertungstag festgestellten Inventarwert abgerechnet.

Anträge, die nach 15.00 Uhr (Luxemburger Ortszeit) bei der Register- und Transferstelle (im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft), der Zahl- oder Vertriebsstelle eingehen, werden zu dem an dem unmittelbar folgenden Bewertungstag festgestellten Inventarwert abgerechnet.

Im Zusammenhang mit Teilfonds, deren Laufzeit befristet ist und für welche die Verwaltungsgesellschaft eine Garantie pro Anteil bei Laufzeitende übernimmt, kann die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, dass weder die Anteilinhaber dieses Teilfonds zum Umtausch ihrer Anteile berechtigt sind noch ein Umtausch in Anteile dieses Teilfonds erfolgen kann. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Art. 6. Ausschüttungspolitik.

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt, ob und in welcher Höhe Ausschüttungen vorgenommen werden. Es ist beabsichtigt, Erträge grundsätzlich auszuschütten.

Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Fondsvermögen des Fonds insgesamt im Sinne von Artikel 1, Absatz 4 dieses Sonderreglements aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäss Artikel 1, Absatz 1 des Verwaltungsreglements sinkt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann entscheiden, je Teilfonds eine oder mehrere nicht ausschüttungsberechtigte Anteilklassen zu bilden. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Ausschüttungsbeträge, die 5 Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten des jeweiligen Fondsvermögens.

Art. 7. Depotbank.

Depotbank ist die CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A. in Luxemburg.

Art. 8. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens - Sonstige Kosten.

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettofondsvermögen ein Entgelt von bis zu 1,5% p.a. des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, wobei die Höhe des Entgelts je Anteilklasse unterschiedlich geregelt werden kann.

Die Höhe des Entgelts entsprechend den einzelnen Anteilklassen findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Dieses Entgelt wird monatlich berechnet und wird vierteljährlich nachträglich auf der Grundlage des durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds gezahlt.

2. Die Depotbank erhält aus dem Nettofondsvermögen ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank, Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle und Zahlstelle in Höhe der in Luxemburg üblichen Sätze als jährlich gerechneter Prozentsatz auf das Netto-Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds, das auf der Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds errechnet wird und monatlich nachträglich aus dem jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen gezahlt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft wird der Depotbank Aufwendungsersatz (einschliesslich, jedoch nicht ausschliesslich Kosten für Telex, Kabel, Telefon, Fax und Post) zahlen, die ihr bei der Ausübung ihrer Pflichten entstehen. Des weiteren wird die Verwaltungsgesellschaft der Depotbank sämtliche Kosten zurückerstatten, die ihr durch die Hinterlegung von Vermögenwerten bei Korrespondenzstellen entstehen. Die in den beiden letzten Sätzen genannten Kosten werden dem Fondsvermögen in Rechnung gestellt.

3. Die Vergütung der Fondsmanager wird von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

4. Sonstige Kosten können gemäss Artikel 7 des Verwaltungsreglements erhoben werden.

Art. 9. Rechnungsjahr.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 30. Juni, erstmals am 30. Juni 2000. Der erste Bericht ist ein geprüfter Jahresbericht und erscheint zum 30. Juni 2000.

Art. 10. Dauer der Fonds.

Der Fonds und die Teilfonds sind auf unbestimmte Zeit errichtet.

Dieses Sonderreglement wurde in zwei Exemplaren ausgefertigt.

Luxemburg, den 4. November 1999.

Allainz Asset
Management Luxembourg S.A.
Unterschriften

CREDIT AGRICOLE
INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 16 décembre 1999, vol. 531, fol. 64, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(59181/250/180) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 décembre 1999.

EURONAV OFFSHORE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1022 Luxembourg, 9, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 65.505.

Il résulte d'une décision du conseil d'administration en date du 17 juin 1999 que:

- la démission de Monsieur Patrick Molis, administrateur, suite à sa lettre de démission datée du 15 juin 1999, est acceptée avec effet à la date de démission.

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

EURONAV OFFSHORE S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 1999, vol. 530, fol. 23, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(52256/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

EURONAV OFFSHORE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1022 Luxembourg, 9, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 65.505.

Il résulte d'une décision de l'assemblée générale tenue extraordinairement en date du 21 décembre 1998 que:

- le premier exercice social de la société commencera le jour de la constitution de la société et se terminera le 31 décembre 1999, cette période n'excédant pas 18 mois;

- la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires, approuvant les comptes annuels, est repoussée et se tiendra le second jeudi du mois d'avril 2000.

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

EURONAV OFFSHORE S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 1999, vol. 530, fol. 23, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(52257/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

ERGONOM GROUP S.A., Société Anonyme
(anc. EUROPEAN ESTATES INVESTMENT HOLDING S.A.).

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 48.243.

Le bilan de la société au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 1999, vol. 530, fol. 29, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour la société
Signature
Un mandataire

(52259/595/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

FIVE ARROWS FUND MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 46.974.

1. Le nombre des administrateurs a été réduit de 4 à 3.

2. M. Trevor Ash et M. Peter Throughon se sont démis de leurs fonctions d'administrateur.

3. M. Robin Fuller, fund manager, St. Peter Port, Guernsey, C.I., a été nommé administrateur avec effet au 30 juillet 1999 et jusqu'à l'issue de la prochaine assemblée générale annuelle.

4. Jusqu'à l'issue de la prochaine assemblée générale statutaire, les personnes suivantes sont mandataires de la société:

Conseil d'administration:

1. M. Robin Fuller, fund manager, St. Peter Port, Guernsey, C.I. (en remplacement de M. Peter Throughon).

2. Mme Susan Shaw, director of ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (CI) LTD, St. Peter Port, Guernsey.

3. W.M.A., S. à r.l., Esch-sur-Alzette.

Commissaire aux comptes:

KPMG AUDIT, Luxembourg.

Luxembourg, le 30 août 1999.

Pour avis sincère et conforme
Pour FIVE ARROWS FUND MANAGEMENT S.A.
KPMG Financial Engineering
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 1999, vol. 529, fol. 48, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(52267/528/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

FOAM GENERAL SUPPLIERS LUXEMBOURG, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 4, avenue Guillaume.

R. C. Luxembourg B 35.484.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme luxembourgeoise dénommée FOAM AND GENERAL SUPPLIERS LUXEMBOURG, avec siège social à Luxembourg, 4, avenue Guillaume, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 35.484, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 21 novembre 1990, publié au Mémorial C numéro 175 du 11 avril 1991.

Ladite société a un capital social actuel de USD 2.200.000,- (deux millions deux cent mille dollars des Etats-Unis) divisé en 220.000 (deux cent vingt mille) actions d'une valeur nominale de USD 10,- (dix dollars des Etats-Unis) chacune, entièrement souscrites et libérées.

L'assemblée est présidée par Monsieur Daniel-Louis Deleau, directeur financier, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Carine Ravert, employée privée, demeurant à B-Frelange.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Madame Béatrice Leroux, employée privée, demeurant à Battincourt.

Les actionnaires représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée 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 parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

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

Ensuite, le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I. - Que l'intégralité des actions représentatives de l'intégralité du capital social de la société sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points portés à l'ordre du jour, sans convocation préalable.

II. - Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Changement de l'objet social de la société et modification de l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

Art. 4. La société a pour objet l'accomplissement de toutes opérations commerciales, financières, patrimoniales et industrielles généralement quelconques. Elle peut notamment vendre et acheter, importer et exporter tant pour son compte que pour le compte de tiers, et à titre d'intermédiaire, tous biens économiques. Elle peut encore réaliser toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

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

Elle prendra toutes les mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques, qui se rattachent à son objet ou qui le favorisent.

2. Divers.

L'assemblée, après s'être reconnue régulièrement constituée, a approuvé l'exposé de Monsieur le Président et a abordé l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée a pris à l'unanimité des voix la résolution suivante:

Résolution unique

L'assemblée des actionnaires décide de modifier le statut de la société qui n'aura plus celui d'une société holding défini par la loi du 31 juillet 1929 mais celui d'une société de participations financières (Soparfi), et de modifier en conséquence l'article 4 des statuts comme suit:

Art. 4. La société a pour objet l'accomplissement de toutes opérations commerciales, financières, patrimoniales et industrielles généralement quelconques. Elle peut notamment vendre et acheter, importer et exporter tant pour son compte que pour le compte de tiers, et à titre d'intermédiaire, tous biens économiques. Elle peut encore réaliser toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

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

Elle prendra toutes les mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques, qui se rattachent à son objet ou qui le favorisent.

Clôture de l'assemblée

L'ordre du jour étant épuisé, le Président prononce la clôture de l'assemblée.

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

Le présent acte ayant été lu en langue française aux comparants.

Après interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec Nous, Notaire, le présent acte.

Signé: D.-L. Deleau, C. Raveri, B. Leroux, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 1999, vol. 119S, fol. 95, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 novembre 1999.

J. Delvaux.

(52270/208/80) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

FOAM GENERAL SUPPLIERS LUXEMBOURG, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 4, avenue Guillaume.

R. C. Luxembourg B 35.484.

Statuts coordonnés suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 12 octobre 1999, actée sous le n°605/99 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 9 novembre 1999.

(52271/208/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

FOTOINVEST LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 56.262.

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

Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of the company established in Luxembourg under the denomination of FOTOINVEST LUXEMBOURG S.A., R.C. B Number 56.262, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, dated September 12, 1996, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Number 616 of November 28, 1996.

The Articles of Incorporation have been amended by a deed of the undersigned notary dated September 13, 1996, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Number 632 of December 5, 1996.

The meeting begins at eleven a.m., Mr Graham J. Wilson, barrister, residing in Luxembourg, being in the chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Sean O'Brien, private employee, residing in Bereldange.

The meeting elects as scrutineer Ms Maire Gallagher, lawyer, residing in Woippy (France).

The Chairman then states that:

I. - It appears from an attendance list established and certified by the members of the Bureau that the three million four hundred eighty-two thousand nine hundred and fifty (3,482,950) shares having a par value of one thousand (1,000.-) Luxembourg francs each, representing the total capital of three billion four hundred eighty-two million nine hundred and fifty thousand (3,482,950,000.-) Luxembourg francs are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, without prior notices, all the persons present or represented at the meeting having agreed to meet after examination of the agenda.

The attendance list, signed by the proxyholders of the shareholders all represented at the meeting, shall remain attached to the present deed together with the proxies and shall be filed at the same time with the registration authorities.

II. - The agenda of the meeting is worded as follows:

1) To change the accounting year which currently commences on 1st November and ends on 31st October to a commencement date of 1st January and a year end date of 31st December.

2) To modify article 8 of the statutes.

3) Miscellaneous.

After approval of the statement of the Chairman and having verified that it was regularly constituted, the meeting passed, after deliberation, the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The end of the financial year is changed from the 31st of October to the 31st of December, so that the financial year beginning on 1st November 1999 will end on 31st of December 1999.

As a consequence Article 8 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 8.** The Company's financial year shall begin on the first of January and end on the thirty-first of December of each year.»

Second resolution

As a consequence of the foregoing resolution, the annual General Meeting is changed from the first Tuesday in the month of December at eleven-thirty a.m. to the first Tuesday in the month of April at eleven-thirty a.m.

As a consequence Article 9, paragraph 1 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 9. paragraph 1.** The annual General Meeting shall be held in Luxembourg at the registered office or such other place as indicated in the convening notices on the first Tuesday in the month of April at eleven-thirty a.m.»

Nothing else being on the agenda, and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed at eleven-thirty a.m.

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg-City, on the day named at the beginning of this document.

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

The document having been read and translated to the persons appearing, said persons appearing signed with Us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de FOTOINVEST LUXEMBOURG S.A. R.C. Numéro 56.262, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, le 12 septembre 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 616 du 28 novembre 1996.

Les statuts de ladite société ont été modifiés par un acte reçu par le notaire instrumentaire, le 13 septembre 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 632 du 5 décembre 1996.

La séance est ouverte à onze heures sous la présidence de Monsieur Graham J. Wilson, «barrister», demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Sean O'Brien, employé privé, demeurant à Bereldange.

L'assemblée élit comme scrutatrice Mademoiselle Maire Gallagher, avocat, demeurant à Woippy (France). Monsieur le Président expose ensuite:

I. - Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les trois millions quatre cent quatre-vingt-deux mille neuf cent cinquante (3.482.950) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs luxembourgeois chacune, représentant l'intégralité du capital social de trois milliards quatre cent quatre-vingt-deux millions neuf cent cinquante mille (3.482.950.000,-) francs luxembourgeois sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant la signature des mandataires des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

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

1) Décision de changer l'année sociale qui commence actuellement le 1^{er} novembre et se termine le 31 octobre pour la fixer du 1^{er} janvier au 31 décembre.

2) Décision de modifier l'article 8 des statuts.

3) Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et reconnu qu'elle était régulièrement constituée a pris, après délibération, la résolution suivante à l'unanimité des voix.

Première résolution

L'Assemblée Générale décide de changer la fin de l'année sociale du 31 octobre au 31 décembre, de sorte que l'année sociale qui commencera 1^{er} novembre 1999 se terminera le 31 décembre 1999.

En conséquence l'article 8 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 8.** L'année sociale de la société commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.»

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution qui précède, la réunion de l'assemblée générale annuelle est changée du premier mardi du mois de décembre à onze heures trente au premier mardi du mois d'avril à onze heures trente.

En conséquence l'article 9, alinéa 1 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 9. alinéa 1^{er}.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier mardi du mois d'avril à onze heures trente à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à onze heures trente.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: G. Wilson, S. O'Brien, M. Gallagher, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 1999, vol. 120S, fol. 15, case 6. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 2 novembre 1999.

A. Schwachtgen.

(52274/230/116) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

FOTOINVEST LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 56.262.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1127 du 18 octobre 1999 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 9 novembre 1999.

A. Schwachtgen.

(52275/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

GICEMA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

R. C. Luxembourg B 63.847.

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

Par devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

Les seuls et uniques actionnaires de la société anonyme GICEMA HOLDING avec siège social à Luxembourg, 5, rue Emile Bian, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 63.847, à savoir:

1. Monsieur Patrick Rochas, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg, détenant deux mille cinq cents actions	2.500
2. Monsieur Philippe Slendzak, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg, représenté aux fins des présentes par Monsieur Patrick Rochas, préqualifié, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 25 octobre 1999, détenant deux mille cinq cents actions	2.500
Total: cinq mille actions	5.000
de mille (1.000,-) francs chacune, représentant l'intégralité du capital social de la société d'un montant de cinq millions (5.000.000,-) de francs.	

Les comparants, agissant en leur qualité de seuls et uniques actionnaires de GICEMA HOLDING S.A., déclarant faire abstraction des règles formelles pour tenir une assemblée générale extraordinaire, telles que convocations et ordre du jour, et reconnaissant être parfaitement au courant des décisions à intervenir, ont requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions suivantes, prises à l'unanimité:

Première résolution

Les actionnaires décident de changer la monnaie d'expression du capital de la société en Euros, le nouveau capital de la société s'élevant à cent vingt-trois mille neuf cent quarante-six virgule soixante-seize (123.946,76) Euros représenté par cinq mille (5.000) actions dont la valeur nominale est abolie momentanément.

Deuxième résolution

Les actionnaires décident d'augmenter le capital social d'un montant de deux cent seize mille cinquante-trois virgule vingt-quatre (2 16.053,24) Euros pour le porter de son montant actuel de cent vingt-trois mille neuf cent quarante-six virgule soixante-seize (123.946,76) Euros à trois cent quarante mille (340.000,-) Euros, sans émission d'actions nouvelles, par apport par les actionnaires du montant global de deux cent seize mille cinquante-trois virgule vingt-quatre (216.053,24) Euros en numéraire en proportion de leurs participations dans le capital social, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

Troisième résolution

Les actionnaires décident de fixer la valeur nominale des actions à soixante-huit (68,-) Euros par action.

Quatrième résolution

Suite aux résolutions qui précèdent, le premier alinéa de l'article cinq des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«Le capital souscrit est fixé à trois cent quarante mille (340.000,-) Euros, représenté par cinq mille (5.000) actions d'une valeur nominale de soixante-huit (68,-) Euros chacune.

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont estimés à cent quarante mille (140.000,-) francs luxembourgeois.

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

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

Signé: P. Rochas et R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 1999, vol. 120S, fol. 19, case 1. – Reçu 87.156 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 novembre 1999.

R. Neuman.

(52276/226/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

GICEMA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

R. C. Luxembourg B 63.847.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 9 novembre 1999.

(52277/226/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

FILIARIS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 62.397.

The balance sheet as per December 31st, 1998, registered in Luxembourg, on November 3, 1999, vol. 530, fol. 76, case 6, has been deposited at the record office of the registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, on November 9, 1999.

As for publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mamer, November 8, 1999.

(52265/695/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

LIPPER & COMPANY S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 20.511.

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

Before Us, Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch.

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of LIPPER & COMPANY S.A. (the «Corporation»), a société anonyme, having its registered office in L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on December 4, 1998, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations on December 28, 1998, number 936.

The meeting was opened at 15.15 with Jeannette Vaude-Perrin, maître en droit, residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary Ingrid Dubourdieu, avocat, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Alain Goebel, maître en droit, residing in Luxembourg.

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

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

Agenda:

Amendment of the last paragraph of Article 15 of the articles of incorporation;

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

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

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

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

Resolution

The meeting resolves to amend the last paragraph of Article 15 of the articles of incorporation of the Corporation so as to read as follows:

Art. 15 (last paragraph). «The Fund may indemnify any director or officer, and his, her or its heirs, executors and administrators (each, an «Indemnified Person»), against any loss, liability or expense incurred by such Indemnified Person, in connection with any action, suit or proceeding to which such Indemnified Person may be made a party by reason of such Indemnified Person being or having been a director or officer of the Corporation or, at its request, of any other corporation of which the Corporation is a shareholder or creditor and from which the Indemnified Person is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which the Indemnified Person shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by counsel that the Indemnified Person did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which the Indemnified Person may be entitled. The Fund shall advance litigation-related expenses to a director or officer if the Fund's legal counsel determines that indemnification by the Fund is likely and if the director or officer agrees to repay any advance if he is determined not to be entitled to indemnification.»

There being no further business, the meeting is terminated.

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

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

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

Suit la traduction en français du texte qui précède:

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LIPPER & COMPANY S.A., ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 4 décembre 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations en date du 28 décembre 1998, numéro 936.

L'assemblée est ouverte à 15.15 heures sous la présidence de Maître Jeannette Vaude-Perrin, maître en droit, demeurant à Luxembourg, qui nomme comme secrétaire Maître Ingrid Dubourdieu, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Maître Alain Goebel, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

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

I. - Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

Modification du dernier paragraphe de l'Article 15 des statuts;

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

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

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

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

Résolution

L'Assemblée décide de modifier le dernier paragraphe de l'Article 15 des statuts de la société afin de lui donner la teneur suivante:

Art. 15. (dernier paragraphe). «Le Fonds pourra indemniser tout administrateur ou agent ainsi que leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs (chacun, une «personne indemnisée»), de toute perte, responsabilité ou dépense encourues par eux en relation avec toute action, procédure ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur ou agent du Fonds ou pour avoir été, à la demande du Fonds, administrateur ou agent du Fonds ou pour avoir été, à la demande du Fonds, administrateur ou agent de tout autre Fonds dont la Société est actionnaire ou créancier et par laquelle il n'est pas en droit d'être indemnisé, sauf quant à des matières pour lesquelles il sera condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée en relation avec des matières couvertes par l'indemnisation que si la société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur ou agent en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit prédéfini à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur ou agent. Le Fonds avancera à l'administrateur ou au fondé de pouvoir les frais en relation avec tout procès, si l'avocat-conseil du Fonds décide que l'indemnisation par la Société est probable et si l'administrateur ou le fondé de pouvoir consent à repayer toute avance s'il est finalement déterminé qu'il n'a pas droit à cette indemnification.» Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

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

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

Signé: I. Dubourdieu, J. Vaude-Perrin, A. Goebel, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 23 août 1999, vol. 410, fol. 84, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Mersch, le 6 septembre 1999.

E. Schroeder.

(52296/228/108) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

LIPPER & COMPANY S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 20.511.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Mersch, le 8 novembre 1999.

E. Schroeder.

(52297/228/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

FAXLINE COMMUNICATIONS SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 58.302.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 4 novembre 1999, vol. 530, fol. 28, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 4 novembre 1999.

Signature.

(52268/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

FAXLINE COMMUNICATIONS SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 58.302.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 4 novembre 1999, vol. 530, fol. 28, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 4 novembre 1999.

Signature.

(52269/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

LITHO KHROMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61m, avenue de la Gare.

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

Par-devant Maître Norbert Muller, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LITHO KUROMA S.A., avec siège social à L-1611 Luxembourg, 61m, avenue de la Gare,

constituée en vertu d'un acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 28 avril 1998, numéro 653 de son répertoire, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 510 du 10 juillet 1998.

L'assemblée est ouverte et présidée par Monsieur René Arama, administrateur de sociétés, demeurant à L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare, qui désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Pascal Cambier, employé privé, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Il est appelé aux fonctions de scrutateur Monsieur Michel Arama, administrateur de sociétés, demeurant à L-1611 Luxembourg, 61, Avenue de la Gare.

Le bureau ayant été constitué, Monsieur le Président expose et prie le notaire instrumentaire d'acter:

1. - que tous les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions détenues par eux figurent sur une liste de présence signée par le président, le secrétaire et le scrutateur, les actionnaires présents ou représentés et le notaire soussigné.

La liste de présence restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise aux formalités d'enregistrement.

2. - qu'il appert de la prédite liste de présence que toutes les actions sont représentées à l'assemblée générale extraordinaire, qui peut décider valablement sans convocation préalable sur les points figurant à l'ordre du jour, tous les actionnaires ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après examen de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Libération du solde du capital social de la société et modification de l'article 3 des statuts.

Résolution unique

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société décide, à l'unanimité des voix de libérer le solde du capital social, savoir la somme de neuf cent trente-sept mille cinq cents francs (937.500,-), par le versement en espèces de la somme de neuf cent trente-sept mille cinq cents francs (937.500,-) ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

En conséquence de ce qui précède:

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société décide de modifier l'article trois des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs (1.250.000,-), représenté par cent (100) actions, de douze mille cinq cents francs (12.500,-), chacune.

Les actions ont été souscrites et libérées comme suit:

1. - la prédite société de droit irlandais WORLD TRUST HOLDINGS LIMITED, prédite, cinquante actions	50 actions
2. - la société de droit irlandais VERPRO ELECTRICALS LIMITED, prédite, cinquante actions	50 actions
Total: cent actions	100 actions

Toutes les actions ont été intégralement libérées en espèces, de sorte que la somme de un million deux cent cinquante mille francs (1.250.000,-) est à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, la séance a été levée.

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou sont mis à sa charge à raison de la présente modification des statuts, s'élève approximativement à la somme de 27.000,- (vingt-sept mille francs).

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

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

Signé: R. Arama, Cambier, Arama Michel, N. Muller.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 14 octobre 1999, vol. 854, fol. 15, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Esch-sur-Alzette, le 4 novembre 1999.

N. Muller.

(52298/224/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Siège social: L-2340 Luxembourg, 27, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 41.026.

Assemblée générale du 5 novembre 1999

Ont comparu:

1) Monsieur Manuel Gasparinho Pedro, demeurant à Howald, 306a, route de Thionville;

2) Madame Cremilde Gasparinho, demeurant à Howald, 306a, route de Thionville.

La présente liste est clôturée à 100 parts et certifiée exacte par les membres du bureau.

Ordre du jour:

1) Nomination d'un deuxième gérant technique, Madame Julieta Bora, demeurant à L-2340 Luxembourg, 27, rue Philippe II.

Que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, tel qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

Que l'intégralité du capital social étant représenté, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage; les associés représentés se reconnaissent dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Résolution

L'assemblée décide:

1) La nomination d'un deuxième gérant technique, Madame Julieta Bora, demeurant à L-2340 Luxembourg, 27, rue Philippe II.

Dont procès-verbal, passé à Luxembourg, les jour, mois et an en tête de la présente.

M. Gasparinho

C. Gasparinho

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1999, vol. 530, fol. 36, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(52278/000/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

HI-TECH INVESTMENT (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 71.576.

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

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

A comparu:

Madame Mireille Gehlen, Licenciée en administration des affaires, demeurant à Dudelange.

agissant en sa qualité de mandataire spécial de la société dénommée HI-TECH INVESTMENT (LUXEMBOURG) S.A. avec siège social à L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener,

constituée suivant acte reçu par le notaire Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg, en remplacement de son confrère empêché, le notaire Jacques Delvaux, en date du 20 août 1999,

les statuts de la société ont été modifiés par un acte reçu par-devant le notaire Jacques Delvaux de résidence à Luxembourg en date du 29 septembre 1999 en voie de publication au Mémorial C.

en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du conseil d'administration de la société, prise en sa réunion du onze (11) octobre 1999,

une copie du procès-verbal de ladite réunion, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera soumise à la formalité du timbre et de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentant d'acter les déclarations suivantes

1. - Que le capital social de la société prédésignée s'élève actuellement à EUR 35.000,- (trente-cinq mille Euros), représenté par 350 (trois cent cinquante) actions, ayant une valeur nominale de EUR 100,- (cent Euros) chacune, entièrement libérées.

2. - Qu'aux termes de l'alinéa 2 de l'article 5 des statuts, la société a un capital autorisé qui est fixé à EUR 10.000.000,- (dix millions d'Euros), représenté par 100.000 (cent mille) actions d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent Euros),

et que le même article autorise le conseil d'administration à augmenter le capital social dans les limites du capital autorisé.

3. - Les alinéas suivants du même article 5 des statuts sont libellés comme suit:

Le conseil d'administration est autorisé et dispose du pouvoir de:

- réaliser toute augmentation du capital social endéans les limites du capital social autorisé en une ou plusieurs tranches successives par l'émission d'actions nouvelles contre paiement en espèces ou en nature, par conversion de créances, par l'incorporation de réserves au cas où l'assemblée ayant décidé la constitution de ces réserves a réservé au conseil d'administration le pouvoir de disposition dans le cadre du capital autorisé, ou de toute autre manière;

- d'arrêter l'endroit et la date pour l'émission et les émissions successives, le prix d'émission, les modalités et conditions de la souscription et de la libération des nouvelles actions; et

- de supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des actionnaires en cas d'émission d'actions contre paiement en espèces, sur le vu de la renonciation des autres actionnaires concernés à leur droit de souscription.

La présente autorisation est valable pour une période se terminant le 20 août 2004, et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires pour les actions du capital autorisé lesquelles n'ont à cette date pas encore été émises par le conseil d'administration.

A la suite de chaque augmentation du capital social réalisée et dûment constatée dans la forme requise par la loi le présent article 5 sera modifié afin de tenir compte de l'augmentation de capital réalisée; pareille modification sera documentée sous forme authentique par le conseil d'administration ou toute personne dûment autorisée et mandatée par lui à cette fin.

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

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

Pendant une période de 2 ans et demi à partir de la date de la première augmentation de capital, le prix auquel la société peut racheter ses propres actions est fixé à la valeur la plus basse entre la valeur nominale et l'actif net comptable par action tel que déterminé sur base des derniers comptes annuels approuvés par l'Assemblée Générale des actionnaires.

Au-delà de ce délai, les conditions concernant le prix d'acquisition par la société de ses propres actions sera fixé par l'Assemblée Générale des actionnaires.

4. - Que dans sa réunion du onze (11) octobre 1999, le conseil d'administration, a décidé de réaliser une tranche jusqu'à concurrence de un million sept cent cinquante mille Euros (EUR 1.750.000,-),

pour porter le capital de son montant actuel de EUR 35.000,- (trente-cinq mille Euros) à un million sept cent quatre-vingt-cinq mille Euros (1.785.000,-),

par la création et l'émission de dix-sept mille cinq cents (17.500) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent Euros (EUR 100,-) chacune,

jouissant des mêmes droits et avantages que les actions anciennes, à souscrire et à libérer intégralement par les nouveaux actionnaires comme suit:

1) OPERA MODERNA STIFTUNG, Vaduz pour (sept mille cinq cents) actions	7.500
2) RUBICON TRADING CORP., 3411 Silverside Rd, 207 WEBSTER DELAWARE, pour (cinq mille) actions	5.000
3) VICTORIA & EAGLE STRATEGIC FUND, Uglad House, George Town, Grand Cayman Island, pour (deux mille cinq cents) actions	2.500
4) M. Enrico Cramer, Via Galli, 6 CH-6900 Lugano, pour (deux mille cinq cents) actions	2.500

et d'accepter la souscription de ces nouvelles actions par les souscripteurs prédésignés, lesquels souscrivent à la totalité 17.500 (dix-sept mille cinq cents) actions nouvelles, et les libère moyennant une contribution totale en espèces de un million sept cent cinquante mille Euros (EUR 1.750.000,-),

les anciens actionnaires ayant déclaré renoncer à leurs droits de souscription préférentiels, une copie de ces renonciations restera annexée aux présentes.

La réalisation de l'augmentation de capital est constatée par le notaire instrumentant sur le vu des documents de souscription.

La somme de un million sept cent cinquante mille Euros (EUR 1.750.000,-) se trouve être à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire par certificat bancaire.

5. - Que suite à la réalisation de cette augmentation, le capital se trouve porté à un million sept cent quatre-vingt-cinq mille Euros (1.785.000,-),

de sorte que le premier alinéa de l'article 5 des statuts aura dorénavant la teneur suivante:

Le capital souscrit de la société est fixé à un million sept cent quatre-vingt-cinq mille Euros (1.785.000,-), représenté par dix-sept mille huit cent cinquante (17.850) actions, ayant une valeur nominale de cent Euros (EUR 100,-) chacune, entièrement libérées.

Evaluation - Frais

Les frais, dépenses, honoraires ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société ou mis à sa charge en raison des présentes sont évalués à LUF 800.000,-.

L'augmentation de capital est évaluée à LUF 70.594.800,-.

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

Et après lecture et interprétation en langue du pays données à la comparante, connue du notaire instrumentant par ses nom, prénom, état et demeure, elle a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: M. Gehlen, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 1999, vol. 3CS, fol. 67, case 9. – Reçu 705.948 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 novembre 1999.

J. Delvaux.

(52280/208/97) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

HI-TECH INVESTMENT (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 71.576.

Statuts coordonnés suite à un constat d'augmentation du capital acté sous le numéro 601/99 en date du 11 octobre 1999 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 8 novembre 1999.

J. Delvaux.

(52280/208/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

IBERTRANS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1530 Luxembourg-Bonnevoie, 55, rue Anatole France.

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme IBERTRANS (LUXEMBOURG) S.A., constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Kerschen, alors notaire de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 11 juillet 1989, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 370 du 13 décembre 1989.

Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich, en date du 24 décembre 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 244 du 15 avril 1998.

La séance est ouverte sous la présidence de Maître Philippe Motaes, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Maître Thierry Lallemand, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Maître Sophie Bronkart, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le Président déclare et prie le notaire d'acter:

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

II. - Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les actions, représentant l'intégralité du capital souscrit, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

Ordre du jour:

1. Augmentation du capital souscrit de la société d'un montant de 119.840.231,- LUF pour le porter de son montant actuel de 4.200.000,- LUF à 124.040.231,- LUF par la création et l'émission de 19.973 actions nouvelles sans valeur nominale, ayant les mêmes droits que les actions existantes.

2. Renonciation à leur droit préférentiel de souscription par les actionnaires existants.

3. Conversion du capital social souscrit de 124.040.231,- LUF en Euros, par application du taux de conversion 1,- Euro = 40,3399 LUF de sorte que le capital social souscrit s'élève à 3.074.877,- Euros représenté par 20.673 actions sans valeur nominale.

4. Acceptation de la démission d'un membre du Conseil d'administration et nomination d'un remplaçant.

5. Divers.

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

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de cent dix-neuf millions huit cent quarante mille deux cent trente et un francs luxembourgeois (119.840.231,- LUF) pour le porter de son montant actuel de quatre millions deux cent mille francs luxembourgeois (4.200.000,- LUF) à cent vingt-quatre millions quarante mille deux cent trente et un francs luxembourgeois (124.040.231 LUF) par la création et l'émission de dix-neuf mille neuf cent soixante-treize (19.973) actions nouvelles sans valeur nominale, ayant les mêmes droits que les actions existantes.

Deuxième résolution

L'intégralité des actions est souscrite par CENDIRA INTERNATIONAL LIMITED, ayant son siège social à Tortola (Iles Vierges Britanniques)

L'augmentation de capital est réalisée par incorporation à due concurrence d'une créance à l'égard de la société détenue par le souscripteur

L'existence de cette créance est certifiée exacte par un rapport de Monsieur Jean-Marie Boden, réviseur d'entreprises à L-1140 Luxembourg, 47, route d'Arlon, daté du 9 juillet 1999 et dont la conclusion se lit comme suit:

«Conclusion:

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, je n'ai pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie.»

Ce rapport restera annexé au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Troisième résolution

L'assemblée constate que les actionnaires existants renoncent à leur droit préférentiel de souscription.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de convertir le capital social souscrit de cent vingt-quatre millions quarante mille deux cent trente et un francs luxembourgeois (124.040.231,- LUF) en Euros, par application du taux de conversion 1,- Euro = 40,3399 LUF de sorte que le capital social souscrit s'élève à trois millions soixante-quatorze mille huit cent soixante dix-sept Euros (3.074.877,- EUR) représenté par vingt mille six cent soixante-treize (20.673) actions sans valeur nominale.

Cinquième résolution

Suite aux résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

dans la version anglaise

«**Art. 5. Corporate Capital.** The corporate capital is set at three million seventy-four thousand eight hundred and seventy-seven Euros (3,074,877.- EUR), divided into twenty thousand six hundred and seventy-three (20,673) shares without a par value.»;

et dans la version française

«**Art. 5. Capital social.** Le capital social est fixé à trois millions soixante-quatorze mille huit cent soixante-dix-sept Euros (3.074.877,- EUR), représenté par vingt mille six cent soixante-treize (20.673) actions sans valeur nominale.»

Sixième résolution

L'assemblée accepte la démission de Madame Malou Faber comme administrateur et elle lui donne pleine et entière décharge.

Septième résolution

L'assemblée nomme Monsieur Claude Blum, avocat, demeurant à Zurich (Suisse) comme nouvel administrateur. Son mandat prendra fin avec l'assemblée générale des actionnaires de l'an 2002.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges de toutes espèces qui incombent à la société à la suite de cette assemblée s'élève à environ un million trois cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.350.000,- LUF).

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

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

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

Signé: M^e P. Morales, M^e T. Lallemand, M^e S. Bronkart, M^e E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 14 septembre 1999, vol. 410, fol. 97, case 5. – Reçu 1.198.402 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Mersch, le 21 septembre 1999.

E. Schroeder.

(52284/228/97) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

IBERTRANS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1530 Luxembourg-Bonnevoie, 55, rue Anatole France.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Mersch, le 8 novembre 1999.

E. Schroeder.

(52285/228/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

KALU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 64.835.

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

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de KALU S.A., R.C. Numéro B 64.835 ayant son siège social à Luxembourg, 18, rue de l'Eau, constituée par acte du notaire Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, sous la dénomination de KALU HOLDING S.A. en date du 4 juin 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 624 du 2 septembre 1998.

Les statuts de ladite société ont été modifiés par acte du notaire Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 5 novembre 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 63 du 3 février 1999.

La séance est ouverte à onze heures trente sous la présidence de Monsieur Marc Koeune, économiste, domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Thill, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, demeurant à Bertrange.

Monsieur le Président expose ensuite:

I. - Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune, représentant l'intégralité du capital social d'un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 1.250.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II. - Que l'ordre du jour de la présente Assemblée est conçu comme suit:

1. Suppression de la valeur nominale des actions et changement de la devise du capital social de francs luxembourgeois en Euros au cours de 1,- Euro pour 40,3399 LUF.

2. Augmentation du capital social par apport en espèces d'un montant de deux cent soixante trois Euros et trente et un cents (EUR 263,31) pour le porter de son montant actuel de trente mille neuf cent quatre-vingt-six Euros et soixante-neuf cents (EUR 30.986,69) représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans valeur nominale à trente et un mille deux cent cinquante Euros (EUR 31.250,-) sans émission d'actions nouvelles.

3. Fixation de la valeur nominale d'une (1) action à vingt-cinq Euros (EUR 25,-)

4. Fixation du capital autorisé.

5. Autorisation du vote par voie circulaire.

6. Modification de la date de l'Assemblée Générale annuelle.

7. Modifications afférentes de l'article 5 alinéa 1^{er} et 2, de l'article 10 et de l'article 21 des statuts.

8. Divers

L'Assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée Générale décide de supprimer la valeur nominale des actions et de changer la devise du capital social de francs luxembourgeois en Euros au cours de 1,- Euro pour 40,3399 LUF, de sorte que le capital social est fixé provisoirement à trente mille neuf cent quatre-vingt-six Euros et soixante-neuf cents (EUR 30.986,69).

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale décide d'augmenter le capital social de la société de deux cent soixante trois Euros et trente et un cents (EUR 263,31) pour le porter de son montant actuel de trente mille neuf cent quatre-vingt-six Euros et

soixante-neuf cents (EUR 30.986,69) représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans valeur nominale à trente et un mille deux cent cinquante Euros (EUR 31.250,-) sans émission d'actions nouvelles. Le montant de deux cent soixante trois Euros et trente et un cents (EUR 263,31) a été intégralement libéré en espèces par les actionnaires existants au prorata de leur participation dans le capital, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale décide de fixer la valeur nominale des actions à vingt-cinq Euros (EUR 25,-) par action.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale décide de fixer le capital autorisé à deux cent cinquante mille Euros (EUR 250.000,-).

Cinquième résolution

Suite aux quatre résolutions qui précèdent, le premier et le second alinéa de l'article 5 auront désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. alinéa 1^{er}.** Le capital autorisé de la société tel que défini plus amplement à l'alinéa 3 ci-après, est fixé à deux cent cinquante mille Euros (EUR 250.000,-) représenté par dix mille (10.000) actions, chacune d'une valeur nominale de vingt cinq Euros (EUR 25.-).»

«**Art. 5. alinéa 2.** Le capital souscrit de la société est fixé à trente et un mille deux cent cinquante Euros (EUR 31.250,-), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur de vingt cinq Euros (EUR 25,-) chacune, entièrement libérées.»

Sixième résolution

L'Assemblée Générale autorise le Conseil d'Administration à voter par voie circulaire.

En conséquence il est inséré un alinéa 12 à l'article 10 des statuts avec la teneur suivante:

«**Art. 10. alinéa 12.** Le Conseil d'Administration peut également prendre ses décisions par voie circulaire.»

Septième résolution

L'Assemblée Générale décide de fixer la date de l'Assemblée Générale annuelle au 15 juin à 13.00 heures.

En conséquence, le premier alinéa de l'article 21 des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 21. alinéa 1.** L'Assemblée Générale se réunit de plein droit le 15 juin à 13.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, l'Assemblée s'est terminée à onze heures quarante-cinq.

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement, le montant de l'augmentation du capital social est évalué à dix mille six cent vingt-deux (10.622,-) francs luxembourgeois.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: M. Koeune, R. Thill, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 1999, vol. 120S, fol. 17, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 3 novembre 1999.

A. Schwachtgen.

(52287/230/93) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

KALU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 64.835.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1146 du 26 octobre 1999 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 3 novembre 1999.

A. Schwachtgen.

(52288/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

LIGHTS INTERNATIONAL TRADING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5280 Sandweiler, Z.i. de Rollach, Hall 4.

R. C. Luxembourg B 59.534.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 1999, vol. 530, fol. 27, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Strassen, le 5 novembre 1999.

Signature.

(52294/678/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

FORT JAMES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 67.134.

Il résulte des résolutions prises par l'associé unique de FORT JAMES, S.à r.l., le 26 octobre 1999 que:

1. la démission de Monsieur William A. Paterson de sa fonction de gérant est acceptée et décharge pleine et entière lui est accordée;
2. est nommé gérant en remplacement du gérant démissionnaire: Monsieur Joe McGarr, senior vice president et corporate controller, demeurant à Lake Forest, Illinois 60045, Etats-Unis;
3. la durée du mandat du nouveau gérant est illimitée.

Pour extrait conforme
Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 1999, vol. 530, fol. 21, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(52272/253/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

L'OLIVAIE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 32, rue A. Neyer.
R. C. Luxembourg B 62.366.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 5 novembre 1999, vol. 530, fol. 33, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Luxembourg, le 9 novembre 1999.

L'OLIVAIE S.A.
Signature

(52299/545/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

L'OLIVAIE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 32, rue A. Neyer.
R. C. Luxembourg B 62.366.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire du 1^{er} avril 1999

Madame Romaine Scheifer-Gillen, employée privée, demeurant à Luxembourg, est nommée administrateur de la société en remplacement de Monsieur Louis Bonani, décédé. Son mandat viendra à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de l'an 2000.

Pour extrait sincère et conforme
L'OLIVAIE S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1999, vol. 530, fol. 33, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(52300/545/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Siège social: L-1260 Luxembourg, 92, rue de Bonnevoie.

EXTRAIT

Il résulte d'un procès-verbal d'assemblée générale dressé par le notaire Aloyse Biel de résidence à Capellen, en date du 7 octobre 1999, enregistré à Capellen en date du 8 octobre 1999, vol. 416, fol. 79, case 7,

- que l'assemblée a décidé de transférer le siège social de Mamer à Luxembourg;
- par conséquent, le premier alinéa de l'article cinq des statuts aura dorénavant la teneur suivante:

«Le siège social est établi à Luxembourg.»

- que l'assemblée a décidé de fixer l'adresse du siège social à L-1260 Luxembourg, 92, rue de Bonnevoie.

Capellen, le 4 novembre 1999.

Pour extrait conforme
A. Biel

(52282/203/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

Siège social: L-1260 Luxembourg, 92, rue de Bonnevoie.

Les statuts coordonnés de la prédite société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

(52283/203/6) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

ISOFIN.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 59.655.

Extrait de résolutions de l'assemblée générale ordinaire, tenue à Luxembourg le 14 avril 1999

- L'assemblée générale décide de ne pas distribuer de dividende pour l'exercice clôturé le 31 décembre 1998.
 - L'assemblée générale décide le renouvellement du mandat des administrateurs sortants, à l'exception de Madame Anne de La Vallée Poussin, démissionnaire, pour une nouvelle période d'un an prenant fin avec l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2000.
 - L'assemblée générale décide de nommer DELOITTE & TOUCHE en qualité de réviseur d'entreprises pour une période d'un an prenant fin avec l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2000.
- A l'issue de l'assemblée, le conseil d'administration est composé de:

Président:

- M. Patrice Pailloux, managing director, SOMANGEST-VESIGEST S.A.

Administrateurs:

- Monsieur Bernard Lozé, chairman, LOZE ET ASSOCIES;
 - Monsieur Pierre Delandmeter, attorney-at-law, ETUDE PIERRE DELANDMETER;
 - Monsieur Frédéric Otto, chief executive officer, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG;
 - Monsieur Benoît de Hults, senior vice president, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG;
 - Monsieur Guy Verhoustraeten, first vice president, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG;
 - Monsieur Luc Grégoire, first vice president, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG.
- Le réviseur d'entreprises est:
DELOITTE & TOUCHE, ayant son siège social à L-8009 Strassen, 3, route d'Arlon.
Luxembourg, le 29 octobre 1999.

BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG

Société Anonyme

V. Jean

P. Visconti

Mandataire commercial

Sous-directeur

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1999, vol. 530, fol. 34, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(52286/010/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

KAUPTHING MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 56.157.

Extrait des résolutions de l'assemblée générale ordinaire, tenue à Luxembourg le 25 juin 1999

- L'assemblée générale décide de ne pas distribuer pour l'exercice clôturé le 31 mars 1999.
 - L'assemblée générale décide le renouvellement des mandats des administrateurs sortants pour une nouvelle période d'un an prenant fin avec l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2000.
 - L'assemblée générale décide de nommer PricewaterhouseCoopers en qualité de commissaire aux comptes pour une période d'un an prenant fin avec l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2000.
- A l'issue de l'assemblée, le conseil d'administration est composé de:

Président:

- Monsieur Sigurdur Einarsson, managing director, KAUPTHING HF., Reykjavík, Iceland.

Administrateurs:

Monsieur Sigurdur Hafstein, managing director, ICEBANK LTD, Reykjavík, Iceland;
Monsieur Gudmundur Hauksson, managing director, Reykjavík and VICINITY SAVINGS BANK, Reykjavík, Iceland;
Monsieur Hallgrímur Jonsson, managing director, THE ENGINEERS SAVINGS BANK, Reykjavík, Iceland;
Monsieur Jonas Reynisson, managing director, SAVINGS BANK OF HAFNARFJORDUR, Hafnarfjörður, Iceland;
Monsieur Jean Heckmus, sous-directeur, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD, LUXEMBOURG.

Commissaire aux comptes:

PricewaterhouseCoopers, ayant son siège social au 16, rue Eugène Ruppert, L-2535 Luxembourg.

Luxembourg, le 2 novembre 1999.

BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG

Société Anonyme

V. Jean

P. Maron

Mandataire commercial

Fondé de pouvoir

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 1999, vol. 530, fol. 34, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(52289/010/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

LAWRENCE OF ARABIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 37.760.

Le bilan de la société au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 1999, vol. 530, fol. 27, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour la société
Signature
Un mandataire

(52292/595/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

LAWRENCE OF ARABIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 37.760.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 11 octobre 1999

- Les rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes sont approuvés.
- L'assemblée approuve les bilan et compte de pertes et profits au 31 décembre 1998 et décide de reporter le bénéfice de 5.941.703,- LUF au prochain exercice.
- L'assemblée donne décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1998.
- L'assemblée décide de transférer le siège social de la société du 50, route d'Esch à L-1470 Luxembourg, au 3, rue Jean Piret à L-2350 Luxembourg.
- L'assemblée autorise le conseil d'administration à convertir en euros, pendant la période transitoire allant du 1^{er} janvier 1999 au 31 décembre 2001, le capital social actuellement exprimé en LUF.
- L'assemblée autorise le conseil d'administration, pendant la période transitoire allant du 1^{er} janvier 1999 au 31 décembre 2001, à augmenter le capital souscrit et éventuellement le capital autorisé dans les limites et selon les modalités prévues par la loi relative à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en euros.
- L'assemblée autorise le conseil d'administration, pendant la période transitoire allant du 1^{er} janvier 1999 au 31 décembre 2001, à adapter ou à supprimer la mention de la valeur nominale des actions.
- L'assemblée autorise le conseil d'administration à adapter l'article 5 des statuts pendant la période transitoire allant du 1^{er} janvier 1999 au 31 décembre 2001.

Luxembourg, le 11 octobre 1999.

Pour extrait conforme
Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 1999, vol. 530, fol. 27, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(52293/595/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

KERIVOR S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 51.274.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 1999, vol. 530, fol. 23, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

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

KERIVOR S.A.

Signature Signature

(52290/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

KERIVOR S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 51.274.

Il résulte d'une décision du conseil d'administration en date du 17 juin 1999 que:

- les démissions de Monsieur Gilles Bouthillier, administrateur, de Monsieur François Arradon, administrateur, et de Monsieur Patrick Molis, administrateur, suite à leurs lettres de démission datées du 15 juin 1999, sont acceptées avec effet à la date de démission.
- Madame Virginie Saverys, Monsieur Nicolas Saverys et Monsieur Peter Raes sont cooptés en tant qu'administrateurs, jusqu'à la prochaine assemblée générale.

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

KERIVOR S.A.

Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 1999, vol. 530, fol. 23, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(52291/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 1999.

FIDELITY FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1021 Luxembourg, Place de l'Etoile.

R. C. Luxembourg B 34.036.

Please be advised that the Board of Directors has determined that the Fund will be closed on December 27, 1999 in lieu of Christmas Day, and on December 31, 1999 due to widespread stock exchange closures.

24 November, 1999.

(04663/584/9)

FABER (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 28.039.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 13 janvier 2000 à 10.00 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 30 juin 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers

I (04401/795/16)

Le Conseil d'Administration.

LUX-WORLD FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 1, place de Metz.

R. C. Luxembourg B 48.864.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui sera tenue dans les locaux de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, à Luxembourg, 1, rue Zithe, le mercredi 19 janvier 2000 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Recevoir et adopter le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'entreprises pour l'exercice clos au 30 septembre 1999.
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 1999; affectation du bénéfice du compartiment et par classe d'actions.
3. Donner quitus aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination du réviseur d'entreprises.
6. Euro.
7. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des établissements ci-après:

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG,
CAISSE CENTRALE RAIFFEISEN S.C.

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

Des formules de procuration sont disponibles au siège social de la Société.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent aucun quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

I (04414/755/33)

Le Conseil d'Administration.

ISLINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 25.443.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 24 janvier 2000 à 14.00 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 22 novembre 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 (04448/795/15)

Le Conseil d'Administration.

INTERNATIONAL TECHNIK HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 13.327.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 24 janvier 2000 à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale du 19 novembre 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 (04449/795/15)

Le Conseil d'Administration.

CONTRACTA FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 13.737.

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

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 10 janvier 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 1999, et affectation du résultat au 30 septembre 1999.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 septembre 1999.
4. Conversion de la devise du capital du Francs Luxembourgeois en Euro à partir de l'exercice social commençant le 1^{er} janvier 2000.
5. Divers.

I (04640/005/19)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg, 1, Place de Metz.
R. C. Luxembourg B 42.619.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui sera tenue dans les locaux de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT à Luxembourg, 2, Place de Metz, le mercredi 12 janvier 2000 à 9.30 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Recevoir et adopter le rapport de gestion du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'entreprises pour l'exercice clos au 30 septembre 1999.
- 2) Recevoir et adopter les comptes annuels au 30 septembre 1999, affectation du bénéfice.
- 3) Donner quitus aux Administrateurs.
- 4) Nominations.
- 5) Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés à l'Assemblée Générale Ordinaire devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des établissements ci-après:

Au Grand-Duché de Luxembourg, à la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg.

En Suisse, à la BANQUE SCS ALLIANCE S.A., Genève.

En France, à la COMPAGNIE FINANCIERE DE CIC ET DE L'UNION EUROPEENNE, Paris.

En Espagne, à la BANCO CENTRAL HISPANO, Madrid.

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au Registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la société au moins cinq jours francs avant.

Des formules de procuration sont disponibles au siège social de la société.

I (04664/755/29)

Le Conseil d'Administration.

PUTNAM HIGH INCOME GNMA FUND S.A., SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 22.041.

The quorum required by law not having been reached at a first Extraordinary General Meeting of shareholders held on 17th December 1999, a second

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders will be held at the registered office of the Fund at 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, on 26 January 2000 at 11.30 a.m., in order to decide on the following matters:

Agenda:

1. To approve the dissolution of the Company and to put it into liquidation;
2. To approve the appointment of COMPAGNIE FIDUCIAIRE as the liquidator of the Company and to determine the powers of the liquidator.

The shareholders are hereby informed that the second extraordinary general meeting of shareholders shall validly vote on the points of the agenda, no matter what portion of the share capital of the Company will be present or represented at such meeting.

The decision to dissolve the Company and to put it into liquidation will be taken at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

In order to take part at the second extraordinary general meeting, the owners of bearer shares must deposit their shares three clear days before the meeting at the offices of KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

Proxies, available at the registered office of the Fund, should be sent to Mr Bastien Collette, KREDIETRUST LUXEMBOURG, Relations Opérationnelles OPC, 11, rue Aldringen, L-2960 Luxembourg, at the earliest convenience of the shareholders but in any case prior to 21st January 2000.

I (04671/755/27)

The Board of Directors.

FONDS DIREKT, SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

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

H. R. Luxemburg B 68.351.

Die Aktionäre der FONDS DIREKT, SICAV, werden hiermit zu einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 13. Januar 2000 um 14.30 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, mit folgender Tagesordnung abgehalten wird.

Tagesordnung:

1. Änderung der Satzung der FONDS DIREKT, SICAV, im Rahmen der Registrierung der SICAV in der Bundesrepublik Deutschland sowie die Annahme der geänderten Satzung, welche am Sitz der Gesellschaft angefordert werden kann.

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

I (04672/755/19)

Der Verwaltungsrat.

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

Registered office: L-2093 Luxembourg, 10A, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 61.833.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders (the «Meeting») of AD SICAV (the «Fund») will be held at the registered office of the Fund, as set out above, on January 12, 2000 at 2.30 p.m., for the purpose of considering the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the management report of the Board of Directors for the accounting year ended September 30, 1999;
2. Approval of the report of the Auditor for the accounting year ended September 30, 1999;
3. Approval of the Annual Accounts for the accounting year ended September 30, 1999 and allocation of the results;
4. Discharge to the Board of Directors in respect of the execution of their mandates for the accounting year ended September 30, 1999;
5. Re-election of the Auditor for a term of one year, to end at the next Meeting;
6. Miscellaneous.

The present notice and a form of proxy will be sent to all registered shareholders on record at December 30, 1999. In order to attend the Meeting, the holders of bearer shares are required to deposit their share certificates before January 7, 2000 at the registered office of the Fund, where forms of proxy are available.

Registered shareholders have to inform the Board of Directors by mail (letter of form of proxy) of their intention to attend the Meeting before January 7, 2000.

By order of the Board of Directors
R. Moreschi
Secretary General

I (04673/755/27)

XIX LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 25.374.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *January 3, 2000* at 11.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at July 31, 1999
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Appointment of an additional Director
5. Miscellaneous.

II (04389/795/16)

The Board of Directors.

ROYAL CROSS S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 24.670.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *January 3, 2000* at 11.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at July 31, 1999
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Appointment of an additional Director
5. Miscellaneous.

II (04390/795/16)

The Board of Directors.

FINANCIAL HOLDING HEBETO S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 25.161.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *January 3, 2000* at 12.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at July 31, 1999
3. Ratification of the co-option of a Director
4. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
5. Appointment of an additional Director
6. Miscellaneous.

II (04393/795/17)

The Board of Directors.

FM S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 33.658.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 3 janvier 2000 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 30 juin 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers

II (04394/795/16)

Le Conseil d'Administration.

INTERLEIS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 38.119.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 4 janvier 2000 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 30 septembre 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers

II (04395/795/16)

Le Conseil d'Administration.

GLOBE INTERFIN S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 33.083.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 4 janvier 2000 à 9.00 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. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers

II (04396/795/16)

Le Conseil d'Administration.

CHINESCO FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 43.769.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will be held on January 10, 2000 at 4.00 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 November 10, 1999 could not deliberate in due form on this item of the agenda as the quorum required by law was not attained.

II (04421/795/15)

The Board of Directors.

CLIM INVEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 26.847.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 3 janvier 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du commissaire à la liquidation.
2. Décharge à donner au liquidateur et au commissaire à la liquidation.
3. Décharge au Conseil d'Administration et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au jour de la mise en liquidation de la société.
4. Clôture de la liquidation.
5. Indication de l'endroit où les livres et documents de la société ont été déposés et vont être conservés pour une durée de cinq ans.

II (04447/795/18)

Le Conseil d'Administration.

EUROPEAN MULTI INDEX FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.790.

As the Extraordinary General Meeting of 6th December 1999 did not reach the required quorum of at least 50% of the outstanding shares, notice is hereby given that a

SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on 10th January 2000 at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Amendment of article 5 of the articles of incorporation in order to create different categories of shares;
2. Suppression of the type 12 of articles 16 of incorporation: «Sell put options».

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the meeting. Each share is entitled to one vote. A Shareholder may act at any Meeting by proxy.

II (04584/755/16)

By order of the Board of Directors.
