

MEMORIAL
Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL
Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxembourg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 139

11 février 2000

SOMMAIRE

B.A.P. S.A.H., Luxembourg	page 6672	Putnam Emerging Information Sciences Trust, Sicav, Luxembourg	6667
Claret S.A.H., Luxembourg	6668	Quintessence International S.A., Luxembourg . . .	6652
CS Carat Advisory Company (Luxembourg) S.A., Luxembourg	6640	Raneda S.A., Luxembourg	6652
CS Carat (Lux), Sicav, Luxembourg	6628	Ranylux, S.A.H., Luxembourg	6658
Cyprès S.A.H., Luxembourg	6670	Recordati International Holding S.A., Luxembourg	6654
Elex Europe S.A., Luxembourg	6643, 6646	Recordati S.A. Chemical and Pharmaceutical Com- pany, Luxembourg	6652, 6654
Fraco S.A., Luxembourg	6669	Redisco, S.à r.l., Luxembourg	6659
Global Hotel Development S.A., Luxembourg . . .	6668	Redisco, S.à r.l., Luxembourg, Retail Distribution Concepts, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	6659, 6660
Goldrose S.A.H., Nothum	6670	Rest. Invest International Holding S.A., Luxem- bourg	6669
G-Rentifix, Sicav, Luxembourg	6671	Rest. Invest International S.A., Luxembourg	6669
Guerlange Investments S.A.H., Luxembourg	6669	Rudolph Cargo, S.à r.l., Luxembourg	6658
Inkema Group S.A., Luxembourg	6668	Saint Vanne S.A., Luxembourg	6659
(IVCP), International Venture Capital Partners S.A. Holding, Luxembourg	6672	Samuel Langley S.A.	6659
K. Rubber & Plastics Investments S.A., Luxembg	6672	SBS Broadcasting S.A., Luxembourg	6656, 6658
Marfin S.A., Luxembourg	6668	Scantex Omega S.A., Luxembourg	6664
Mediterranean and Pacific Luxembourg Finance Company S.A., Luxembourg	6647	Schildael, S.à r.l., Luxembourg	6665
Menarini International Participations Luxembourg S.A., Luxembourg	6647, 6648	SCI Immo du X Septembre, Luxembourg	6651
Michel Euro Finance S.A., Luxembourg	6649	S.D.A. S.A., Luxembourg	6660, 6661
Millenium International Holding S.A., Luxembourg	6649	Sécurité et Contrôle, S.à r.l., Esch-sur-Alzette . . .	6665
Miramar S.A., Luxembourg	6671	Security Capital European Realty S.A., Luxembourg	6661, 6664
Nas Aviation, S.à r.l., Moutfort	6650	Sena Invest S.A.H., Luxembourg	6670
Northern Software S.A., Luxembourg	6650	Sharkey S.A., Luxembourg	6666
Obegi Group S.A., Luxembourg	6668	Shi-Mi S.A., Luxembourg	6664, 6665
Parfumerie Beauté-Selective, S.à r.l., Bascharage	6648	Shuriken S.A., Luxembourg	6666
Pargenta Investissements S.A., Luxembourg	6639	Simon & Christiansen S.A., Capellen	6667
Petal Corporation, LTD., Mamer	6650	Sinvar Holding S.A., Luxembourg	6665
Piana Investments S.A., Luxembourg	6651	Tenderness S.A.H., Luxembourg	6670
Picea Investment S.A., Luxembourg	6651	Triton S.A.	6667
Pizzeria Il Giardino, S.à r.l., Luxembourg	6651	UniDynamicFonds: Nordamerika	6626
Pizzeria Restaurant I Trulli, S.à r.l., Luxembourg	6651	Valley Park S.A., Luxembourg	6626
Progest S.A., Luxembourg	6650	Wouterbos N.V., A.G., Luxembourg	6666
Prom-96, S.à r.l., Peppange	6652		

**VALLEY PARK, Société Anonyme,
(anc. VALLEE S.A.).**
Siège social: Luxembourg.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le vingt-trois décembre.
Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme VALLEE S.A., ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 31 mai 1991, publié au Mémorial, Recueil Spécial C, numéro 444 du 25 novembre 1991, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 15 octobre 1999, non encore publié au Mémorial.

L'Assemblée est ouverte à huit heures quarante-cinq sous la présidence de Monsieur Ryck Rommelfanger, ingénieur, demeurant à Mersch,

qui désigne comme secrétaire Madame Tanja Dahm, employée privée, demeurant à Bildsorf.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Yves Rommelfanger, directeur, demeurant à Luxembourg.

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

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

Changement de la dénomination sociale en VALLEY PARK.

- Modification subséquente de l'article 1^{er} des statuts.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence restera annexée aux présentes avec les procurations des actionnaires.

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

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

Résolution unique

L'assemblée décide de changer la dénomination en VALLEY PARK et de modifier en conséquence l'article 1 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Il existe une société anonyme sous la dénomination de VALLEY PARK.»

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

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

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

Signé: R. Rommelfanger, T. Dahm, Y. Rommelfanger, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1999, vol. 121S, fol. 89, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2000.

F. Baden.

(04072/200/43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2000.

**VALLEY PARK, Société Anonyme,
(anc. VALLEE S.A.).**
Siège social: Luxembourg.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 20 janvier 2000.

F. Baden.

(04073/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2000.

UniDynamicFonds: Nordamerika.

Für den UniDynamicFonds: Nordamerika ist das am 27. Oktober 1997 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement, einschliesslich einer ersten Änderung, die am 20. April 1999 im Mémorial veröffentlicht ist und am 1. April 1999 in Kraft trat, integraler Bestandteil. Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements, das im Mémorial vom 11. Februar 2000 veröffentlicht ist.

Art. 19. Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik von UniDynamicFonds: Nordamerika (der «Fonds») ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Wertzuwachs führt.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend angelegt in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gem. § 40, Abs. 1 des Luxemburger OGAW-Gesetzes gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indexzertifikaten und Optionsscheinen. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in den USA oder in Kanada. Bei den Emittenten handelt es sich bevorzugt um mittlere und kleinere Gesellschaften (Mid- und Small Caps). Daneben können auch hochkapitalisierte Werte erworben werden.

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

1. Fondswährung ist der Euro.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% des Anteilwertes auf Anteile, die der Klasse A zuzurechnen sind. Anteile der Klasse -net- A werden ohne Ausgabeaufschlag angeboten. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebslandern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

Art. 21. Anteile

1. Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte. Für den Fonds werden Anteilscheine der Klasse A und der Anteilscheinklasse -net- A ausgegeben.

Art. 22. Ertragsverwendung

1. Die im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste, ganz oder teilweise bar oder in Form von Gratisanteilen ausschuten.

Art. 23. Depotbank

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

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

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,50 % auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,10 %, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

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

Daneben werden ihr die an Broker zu zahlenden Kommissionen, Drittverwahrgebuhren, ausgenommen soweit sie die im Deutsche Börse Clearing AG System verwahrfahigen Wertpapiere betreffen, sowie Transaktionskosten, die ihr in Rechnung gestellt werden, erstattet.

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

Art. 25. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September, erstmals am 30. September 2001.

Art. 26. Dauer des Fonds

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 20. Januar 2000.

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

Die Verwaltungsgesellschaft

Die Depotbank

Unterschriften

Unterschriften

Der Fonds im Überblick

Fonds	UniDynamicFonds: Nordamerika
Währung	Euro
WP-Kenn-Nr.	930 744 (A)
WP-Kenn-Nr.	930 745 (-net- A)
Ziel der Anlagepolitik	Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Wertzuwachs führt. Die Auswahl der Anlagewerte richtet sich bevorzugt auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen aus.
Anlagegrundsätze	Das Fondsvermögen wird vorwiegend angelegt in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und, sofern diese als Wertpapiere gem. § 40, Abs. 1 des Luxemburger OGAW-Gesetzes gelten, in Genuss- und Partizipationsscheinen von Unternehmen sowie daneben in Indexzertifikaten und Optionscheinen. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in den USA oder in Kanada. Bei den Emittenten handelt es sich bevorzugt um mittlere und kleinere Gesellschaften (Mid- und Small Caps). Daneben können auch hochkapitalisierte Werte erworben werden.
Wahrungssicherung für den Euro-Anleger	Eine Wahrungssicherung ist im Rahmen von Artikel 4, Ziffer 13 zulässig.
Finanzterminkontrakte	Die Verwaltungsgesellschaft kann Finanzterminkontrakte zu anderen als zu Absicherungszwecken kaufen und verkaufen.

Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verbriefung	Globalurkunde
Erster Ausgabepreis je Anteil	Euro 45,00
Ausgabeaufschlag (A)	4,0 %
Ausgabeaufschlag (-net- A)	entfällt
Verwaltungsvergütung A *)	1,0 % p.a., berechnet auf Basis des kalendertäglichen Netto-Fondsvermögens während eines Monats
Verwaltungsvergütung -net- A *)	1,37 % p.a., berechnet auf Basis des kalendertäglichen Netto-Fondsvermögens während eines Monats
Depotbank	SGZ-BANK INTERNATIONAL S.A., Luxemburg
Depotbankvergütung *)	0,10 % p.a., berechnet auf Basis des kalendertäglichen Netto-Fondsvermögens während eines Monats; eine Bearbeitungsgebühr von Euro 125,- je Wertpapiertransaktion, die nicht über sie gehandelt wird. Daneben werden ihr die an Broker zu zahlende Kommissionen, Drittverwahrgebühren ausgenommen soweit sie die in der Deutsche Börse Clearing AG System verwahrfähigen Wertpapiere betreffen, sowie Transaktionskosten, die ihr in Rechnung gestellt werden, erstattet.
Fonds-Auflegung / Tag der 1. Einzahlung	3. April 2000
Rechnungsjahr	1. Oktober - 30. September
Erstes Rechnungsjahr	3. April 2000 - 30. September 2001
Enregistré à Luxembourg, le 24 janvier 2000, vol. 532, fol. 87, case 8. – Reçu 500 francs.	

Le Receveur (signé): J. Muller.

(05137/685/105) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 janvier 2000.

CS CARAT (LUX), Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1280 Luxemburg, 5, rue Jean Monnet.

STATUTEN

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, den dreiundzwanzigsten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Reginald Neuman, mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1. CARAT FONDS SERVICE AG i.G., eine in Gründung befindliche Aktiengesellschaft deutschen Rechts, D-81675 München, Maria-Theresiastrasse 6, vertreten durch Herrn Germain Trichies, Direktor der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.;

2. CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., eine Aktiengesellschaft Luxemburger Rechts mit Sitz in Luxemburg, vertreten durch:

- Herrn Raymond Melchers geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und
- Herrn Germain Trichies, Direktor.

Die Vollmachten, welche von den Parteien und dem Notar ne varietur unterzeichnet wurden, bleiben dieser Urkunde beigelegt und werden mit jener registriert.

Die oben genannten Parteien, handelnd in den obengenannten Eigenschaften, haben den Notar gebeten die Satzung der Luxemburger Gesellschaft, welche sie gemeinsam zu Gründen erklären, wie folgt aufzuzeichnen:

Art. 1. Zwischen den Unterzeichneten und allen zukünftigen Anteilhabern besteht eine Aktiengesellschaft («société anonyme») in der spezifischen Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») (SICAV), unter der Bezeichnung CS CARAT (LUX) (nachfolgend als «Gesellschaft» bezeichnet).

Art. 2. Die Gesellschaft ist für eine unbeschränkte Dauer gegründet. Sie kann zu jeder Zeit durch einen Beschluß der Generalversammlung der Anteilhaber aufgelöst werden, der unter den für Satzungsänderungen vorgesehenen Bedingungen getroffen wird.

Art. 3. Gegenstand der Gesellschaft ist es, die ihr verfügbaren Mittel nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen, sowie in anderen in Artikel 15 erwähnten Wertpapieren anzulegen und ihren Anteilhabern den Ertrag der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen.

Innerhalb der vom Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehenen Beschränkungen kann die Gesellschaft alle Maßnahmen ergreifen und Geschäfte tätigen, welche sie für die Erfüllung und Entwicklung ihres Gegenstands als nützlich erachtet.

Art. 4. Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg-Stadt, im Großherzogtum Luxemburg. Durch Beschluß des Verwaltungsrats können zusätzliche Zweigstellen oder Büros sowohl in Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

Sollten außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder sozialpolitische Ereignisse eintreten oder bevorstehen, welche nach Meinung des Verwaltungsrats die normale Tätigkeit am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Gesellschaftssitz und dem Ausland beeinträchtigen könnten, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Beendigung dieser außergewöhnlichen Ereignisse ins Ausland verlegt werden; diese vorläufige Maßnahme

hat jedoch keinerlei Einfluß auf die Nationalität der Gesellschaft, welche ungeachtet der vorübergehenden Verlegung ihres Sitzes weiterhin luxemburgisch bleibt.

Art. 5. Das Gesellschaftskapital besteht aus Anteilen ohne Nennwert und entspricht jederzeit dem in Artikel 22 der vorliegenden Satzung definierten Nettovermögenswert der Gesellschaft.

Das Mindestkapital der Gesellschaft, welches binnen 6 Monaten nach Erhalt der gesetzlichen Ermächtigung, welches vom Luxemburger Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehen ist, erreicht sein muß, beträgt den Gegenwert in Euro von fünfzig Millionen luxemburgische Franken (50.000.000,- LUF).

Der Verwaltungsrat hat jederzeit das unbeschränkte Recht, gemäß Artikel 23 der vorliegenden Satzung zusätzliche voll eingezahlte Anteile auszugeben, ohne den bestehenden Anteilinhabern ein Vorzugsrecht zur Zeichnung der auszugebenden Anteile einzuräumen.

Der Verwaltungsrat kann jedes ordnungsgemäß bevollmächtigte Verwaltungsratsmitglied oder jeden Prokuristen der Gesellschaft oder jede sonstige ordnungsgemäß bevollmächtigte Person damit beauftragen, Zeichnungen für solche neue Anteile entgegenzunehmen, diese Anteile auszugeben und die entsprechende Zahlung in Empfang zu nehmen.

Diese Anteile können nach Wahl des Verwaltungsrats verschiedenen Klassen angehören, und der Erlös der Ausgabe jeder Anteilklasse wird gemäß Artikel 3 und 15 der vorliegenden Satzung innerhalb einer gesonderten Vermögensmasse (nachfolgend als «Teilfonds» bezeichnet) in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen (welche nachfolgend als «Zielfonds» bezeichnet und in Artikel 15 präzisiert werden) angelegt. Diese Zielfonds können je nach Teilfonds unterschiedliche Risikoprofile haben, ihre Anlagen ertrags- oder wachstumsorientiert auswählen, sich auf Aktien oder festverzinsliche Anlage konzentrieren, ihre Schwerpunkte in verschiedenen geographischen oder wirtschaftlichen Bereichen haben oder sonstige Schwerpunkte bilden, wie dies jeweils vom Verwaltungsrat für jede einzelne Anteilklasse bestimmt und im Verkaufsprospekt genauer beschrieben wird.

Der Verwaltungsrat kann zusätzlich entscheiden, im Zusammenhang mit einem Teilfonds mehrere Anteilkategorien auszugeben für welche gemeinsam gemäß einer einzigen Anlagepolitik investiert wird, wobei sich diese Anteilkategorien durch spezifische Kostenstrukturen, Risikoabsicherungspolitiken, Referenzwährungen oder andere spezifische Merkmale unterscheiden.

Zum Zwecke der Bestimmung des Gesellschaftskapitals werden die den einzelnen Anteilklassen zuzuordnenden Vermögen und Verbindlichkeiten, falls nicht in Euro ausgedrückt, in Euro umgewandelt, wobei das Gesellschaftskapital dem gesamten Nettovermögen sämtlicher Klassen entspricht.

Art. 6. Anteile werden prinzipiell über Sammeldepotstellen ausgegeben. Der Verwaltungsrat kann ebenfalls entscheiden, daß Namensanteile an einzelne Anleger ausgegeben werden und daß diese im Anteilinhaberregister eingetragen werden. Der Verwaltungsrat kann außerdem beschließen, Inhabertzertifikate auszugeben. In diesem Fall können die Druckkosten für solche Zertifikate den Anteilinhabern, welche diese beantragt haben, in Rechnung gestellt werden. Wünscht der Besitzer von Inhaberanteilen den Umtausch in Namensanteile, so trägt er die Kosten für einen solchen Umtausch. Die Inhabertzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Diese Unterschriften können handschriftlich, in gedruckter Form oder durch Stempel angebracht werden. Eine dieser Unterschriften kann jedoch durch eine zu diesem Zwecke vom Verwaltungsrat bevollmächtigte Person erfolgen. In diesem Falle muß die Unterschrift handschriftlich sein.

Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Kaufpreises bei der Depotbank ausgegeben. Nach Annahme der Zeichnung und Eingang des Kaufpreises erhält der Zeichner unverzüglich eine Bestätigung bezüglich der von ihm erworbenen Anteile.

Die Zahlung von Dividenden an Inhaber von Namensanteilen erfolgt an ihre im Anteilinhaberregister angegebene Adresse und, im Falle von Inhaberanteilen, gegen Vorlage des betreffenden Dividendenscheines an den oder die von der Gesellschaft diesbezüglich ermächtigten Vertreter.

Namensanteile werden in das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren damit beauftragten Person(en) geführte Anteilinhaberregister eingetragen, welches den Namen eines jeden Inhabers von Namensanteilen, seinen Wohnsitz oder sein Wahlmizil, soweit der Gesellschaft bekanntgegeben, die Anzahl und Klasse bzw. Kategorie der in seinem Besitz befindlichen Anteile angibt. Jede Übertragung eines Namensanteils wird in das Anteilinhaberregister eingetragen.

Die Übertragung von Inhabertzertifikaten erfolgt durch die Aushändigung der entsprechenden Inhabertzertifikate. Die Übertragung von Namensanteilen erfolgt mittels einer schriftlichen Übertragungserklärung, welche von den übertragenden Parteien oder von ordnungsgemäß dazu bevollmächtigten Personen unterzeichnet ist und welche ins Anteilinhaberregister eingetragen wird.

Jeder Inhaber von Namensanteilen muß der Gesellschaft eine Adresse angeben, an welche sämtliche Mitteilungen und Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen sollen. Diese Adresse wird ebenfalls ins Anteilinhaberregister eingetragen.

Sollte ein solcher Anteilinhaber es versäumen, eine Adresse anzugeben, so kann die Gesellschaft eine diesbezügliche Notiz ins Anteilinhaberregister eintragen lassen, und als Adresse des betreffenden Anteilinhabers gilt alsdann die des Gesellschaftssitzes, oder jedwede andere jeweils von der Gesellschaft eingetragene Adresse, dies bis zur Angabe einer anderen Adresse durch diesen Anteilinhaber. Der Anteilinhaber kann die im Anteilinhaberregister eingetragene Adresse jederzeit durch eine Mitteilung an die Gesellschaft an deren Gesellschaftssitz oder an jede andere von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft zu bestimmende Adresse ändern lassen.

Falls die Zahlung des Zeichners zur Ausgabe von Anteilsbruchteilen führt, werden diese ins Anteilinhaberregister eingetragen. Dieser Bruchteil gewährt kein Stimmrecht, gibt jedoch zu den von der Gesellschaft diesbezüglich festgelegten Bedingungen Anrecht auf anteilmäßige Dividenden. Im Falle der Ausgabe von Inhabertzertifikaten werden ausschließlich Zertifikate für volle Anteile ausgestellt. Der Verwaltungsrat kann weiterhin beschließen, daß für Bruchteile

von Anteilen für welche Inhabertzertifikate ausgestellt werden sollten, diese entweder in Form von Namensanteilen ausgestellt werden oder daß der entsprechende Betrag dem Anteilinhaber zurückerstattet wird.

Art. 7. Falls ein Anteilinhaber der Gesellschaft zur Genüge beweisen kann, daß sein Inhabertzertifikat verloren gegangen oder zerstört worden ist, so kann er auf seinen Antrag ein Duplikat des besagten Inhabertzertifikats erhalten, insofern er die von der Gesellschaft bestimmten Bedingungen über Garantien erfüllt. Diese können vorsehen, daß der Antragsteller der Gesellschaft Sicherheiten stellt, inklusive eine von einer Versicherungsgesellschaft ausgestellten Versicherungspolice. Nach der Ausstellung dieses neuen als Duplikat gekennzeichneten Inhabertzertifikats, wird das ursprüngliche Zertifikat nichtig.

Beschädigte Inhabertzertifikate können auf Anordnung der Gesellschaft durch neue ersetzt werden. Die beschädigten Zertifikate werden an die Gesellschaft ausgehändigt und umgehend annulliert.

Die Gesellschaft kann dem Anteilinhaber nach eigenem Ermessen die Kosten für die Ausstellung eines Duplikats oder eines neuen Inhabertzertifikats, sowie sämtliche von der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausstellung und der diesbezüglichen Eintragung oder mit der Annullierung des ursprünglichen Inhabertzertifikats verauslagten Kosten auferlegen.

Art. 8. Die Gesellschaft kann das Halten der Anteile der Gesellschaft für natürliche Personen, Firmen oder juristische Personen einschränken oder untersagen.

Insbesondere kann die Gesellschaft das Halten von Anteilen für die nachstehend definierten Personen der Vereinigten Staaten oder für alle Personen einschränken oder untersagen, welche Anteile in Bruch von gesetzlichen oder verwaltungsrechtlichen Bestimmungen halten oder deren Anteilbesitz die steuerrechtliche Situation der Gesellschaft beeinflussen oder der Gesellschaft anderweitig Schaden zufügen könnte («vom Erwerb ausgeschlossene Personen») und zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

a) die Ausgabe jedweder Anteile, sowie die Eintragung jedweder Anteilsübertragung verweigern, sofern diese Eintragung oder Übertragung ihres Erachtens eine vom Erwerb ausgeschlossene Person in den wirtschaftlichen Besitz einer solchen Aktie bringt oder bringen könnte;

b) jederzeit jede Person, deren Name im Anteilinhaberregister eingetragen ist oder welche die Eintragung einer Anteilsübertragung beantragt, auffordern, ihr sämtliche eidesstattlich abgegebenen Auskünfte zu erteilen, welche ihres Erachtens notwendig sind um zu bestimmen, ob eine vom Erwerb ausgeschlossene Person wirtschaftlicher Eigentümer dieser Anteile ist oder zukünftig sein wird;

c) jeder vom Erwerb ausgeschlossenen Person in einer Versammlung der Anteilinhaber das Stimmrecht untersagen; und

d) falls die Gesellschaft feststellt, daß eine vom Erwerb ausgeschlossene Person entweder alleine oder zusammen mit Drittpersonen wirtschaftlicher Eigentümer dieser Anteile ist, oder daß dessen Erklärungen nicht wahrheitsgetreu sind oder daß Verpflichtungen oder Gewährleistungen, wie sie vom Verwaltungsrat vorgeschrieben werden können, nicht erfüllt wurden, sämtliche von einem solchen Anteilinhaber gehaltenen Anteile einer Zwangsrücknahme wie folgt unterziehen:

1) Die Gesellschaft schickt dem Anteilinhaber, der im Anteilinhaberregister als Inhaber der zurückzunehmenden Anteile eingetragenen Person, eine Anzeige (im folgenden die «Kaufanzeige» genannt), mit Angabe der wie vorerwähnt zurückzunehmenden Anteile, des Rücknahmepreises und des Ortes, an welchem der Rücknahmepreis für die besagten Anteile zahlbar ist. Diese Anzeige kann dem Anteilinhaber per Einschreiben an seine letztbekannte oder an die in den Büchern der Gesellschaft eingetragene Adresse geschickt werden. Daraufhin ist der Anteilinhaber verpflichtet, der Gesellschaft das oder die in der Kaufanzeige bezeichnete(n) Inhabertzertifikat(e) auszuhändigen. Unverzüglich nach Geschäftsschluß an dem in der Kaufanzeige festgelegten Datum verliert der bezeichnete Anteilinhaber alle Rechte an den in der Kaufanzeige bezeichneten Anteilen; im Falle von Namensaktien wird sein im Anteilinhaberregister eingetragener Name gelöscht.

2) Der Preis, zu welchem die in der Rücknahmeanzeige angegebenen Anteile zurückgenommen werden (im folgenden der «Rücknahmepreis» genannt), entspricht dem gemäß Artikel 21 der vorliegenden Satzung festgelegten Rücknahmepreis der Anteile.

3) Die Zahlung des Rücknahmepreises an den Anteilinhaber erfolgt, außer in Zeiten von Devisenbeschränkungen, in der Referenzwährung der betroffenen Anteilklasse, und wird von der Gesellschaft an eine Bank in Luxemburg oder sonstwo (wie in der Rücknahmeanzeige angegeben) hinterlegt, mit Zahlungsanweisung an die Anteilinhaber gegebenenfalls gegen Vorlage des oder der in der Rücknahmeanzeige angegebenen Inhabertzertifikats(e). Nach der Zahlung des Preises wie vorerwähnt haben die an den in der Rücknahmeanzeige bezeichneten Anteilen berechtigten Personen keinen weiteren Anspruch auf diese Anteile, noch können sie irgendwelche Forderungen gegen die Gesellschaft oder deren Vermögen geltend machen, außer daß sie, gegebenenfalls gegen Aushändigung des oder der vorerwähnten Inhabertzertifikate(s), den so hinterlegten Rücknahmepreis (ohne Zinsen) von der zuständigen Bank erhalten.

4) Die Ausübung seitens der Gesellschaft der gemäß vorliegendem Artikel eingeräumten Rechte kann auf keinen Fall mit der Begründung angefochten oder ungültig erklärt werden, der Beweis des Anteilbesitzes einer Person sei unzureichend gewesen, oder mit dem Besitz der Anteile habe es sich in Wirklichkeit anders verhalten, als die Gesellschaft dies am Datum der Kaufanzeige vermutete, sofern in solchen Fällen die Gesellschaft die besagten Rechte nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ausgeübt hat.

Wenn in dieser Satzung der Ausdruck «Personen der Vereinigten Staaten» verwendet wird, hat er die gleiche Bedeutung wie in der «Regulation S» des «United States Securities Act» von 1933 wie diese jeweils abgeändert wird, oder wie in dem Gesetzestext der in der Zukunft in den Vereinigten Staaten Gültigkeit hat und die «Regulation S» des «United States Securities Act» ersetzt. Der Verwaltungsrat wird diese Definition, insofern erforderlich, in dem Prospekt der Gesellschaft veröffentlichen.

Art. 9. Die ordnungsgemäß einberufene Versammlung der Anteilhaber vertritt sämtliche Anteilhaber der Gesellschaft. Sie hat die weitestgehenden Befugnisse, um alle im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Gesellschaft stehenden Geschäfte anzuordnen, auszuführen oder zu ratifizieren.

Art. 10. Die jährliche Generalversammlung der Anteilhaber findet gemäß Luxemburger Gesetz am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen im Einberufungsschreiben angegebenen Ort in Luxemburg, am zweiten Dienstag des Monats Februar um 11.00 Uhr statt.

Ist dieser Tag kein Bankgeschäftstag, so wird die Versammlung auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag verlegt. Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, sofern sich dies nach freiem Ermessen des Verwaltungsrats aufgrund von außergewöhnlichen Umständen als notwendig erweist.

Sonstige Versammlungen der Anteilhaber können an Ort und Zeitpunkt, wie in den diesbezüglichen Einberufungsschreiben angegeben, abgehalten werden.

Art. 11. Vorbehaltlich etwaiger in dieser Satzung enthaltenen gegenteiligen Bestimmungen unterliegen die Einberufung und der Ablauf der Versammlung den gesetzlichen Bedingungen über Beschlußfähigkeit und Mehrheiten.

Sämtliche Anteile geben, unabhängig von ihrer Klasse und ihrem Nettovermögenswert, Recht auf eine Stimme. Die Anteilhaber können sich in jeder Versammlung der Anteilhaber von einer anderen bevollmächtigten Person vertreten lassen, die hierzu durch Brief, Telegramm, Telex oder Telefax bevollmächtigt ist.

Sofern nicht anders vom Gesetz vorgeschrieben oder in der vorliegenden Satzung festgelegt, werden die Beschlüsse in den ordnungsgemäß einberufenen Versammlungen der Anteilhaber mit einfacher Mehrheit der vertretenen Anteile getroffen.

Der Verwaltungsrat kann weitere Bedingungen festlegen die von den Anteilhabern erfüllt werden müssen um an einer Versammlung der Anteilhaber teilzunehmen.

Art. 12. Die Verwaltung der Gesellschaft obliegt einem Verwaltungsrat, bestehend aus mindestens drei Mitgliedern, welche nicht Anteilhaber sein müssen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Anteilhabern in der jährlichen Generalversammlung der Anteilhaber für eine Amtsdauer gewählt, welche mit der darauffolgenden jährlichen Generalversammlung abläuft und bis zur Ernennung und zum Dienstantritt ihrer Nachfolger, mit dem Vorbehalt jedoch, daß ein Verwaltungsratsmitglied jederzeit durch Beschluß der Anteilhaber mit oder ohne Grund seines Amtes enthoben und/oder ersetzt werden kann.

Wird die Stelle eines Verwaltungsratsmitglieds infolge eines Todesfalls oder Rücktritts oder sonstwie frei, so können die übrigen Mitglieder zusammentreten und mit Stimmenmehrheit ein Verwaltungsratsmitglied bestellen, um diesen freien Posten bis zur nächsten Versammlung der Anteilhaber zu besetzen.

Art. 13. Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und kann einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n) ernennen. Des weiteren kann er einen Sekretär bestellen, welcher nicht Verwaltungsratsmitglied sein muß und mit der Erstellung der Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und der Versammlungen der Anteilhaber beauftragt wird. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem im Einberufungsschreiben angegebenen Ort zusammen.

Der Vorsitzende übernimmt den Vorsitz sämtlicher Versammlungen der Anteilhaber und des Verwaltungsrats; in seiner Abwesenheit können die Anteilhaber oder der Verwaltungsrat jedoch ein anderes Verwaltungsratsmitglied und, für Versammlungen der Anteilhaber, jede sonstige Person mit Stimmenmehrheit der in solchen Versammlungen anwesenden Personen zum vorläufigen Vorsitzenden wählen.

Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit die Geschäftsführer der Gesellschaft ernennen, einschließlich eines Generaldirektors, eines Sekretärs, stellvertretender Generaldirektore, stellvertretender Sekretäre und sonstige Geschäftsführer und Prokuristen, welche für die Leitung und die Verwaltung der Gesellschaft als erforderlich erachtet werden. Jede dieser Bestellungen kann jederzeit vom Verwaltungsrat widerrufen werden. Die Geschäftsführer brauchen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Anteilhaber der Gesellschaft zu sein. Vorbehaltlich einer etwaigen gegenteiligen Bestimmung in der vorliegenden Satzung haben die ernannten Geschäftsführer die ihnen vom Verwaltungsrat erteilten Rechte und Pflichten.

Die Verwaltungsratssitzungen werden sämtlichen Verwaltungsratsmitgliedern mindestens vierundzwanzig Stunden im voraus durch eine schriftliche Mitteilung angekündigt, außer in dringenden Fällen, in welchem Falle die Art dieser Umstände im Einberufungsschreiben anzugeben ist.

Auf dieses Einberufungsschreiben kann mittels Zustimmung aller Verwaltungsratsmitglieder schriftlich, oder durch Telegramm, Telex oder Telefax verzichtet werden. Einzelne Versammlungen, welche an dem Ort und zu dem Zeitpunkt wie in dem zuvor vom Verwaltungsrat festgelegten Kalender angegeben abgehalten werden, bedürfen keines gesonderten Einberufungsschreibens.

Jedes Verwaltungsratsmitglied ist berechtigt, sich in den Verwaltungsratssitzungen durch ein anderes schriftlich, per Fernschreiben, per Telegramm, Telex oder Telefax bevollmächtigtes Verwaltungsratsmitglied vertreten zu lassen.

Die Verwaltungsratsmitglieder können nur in ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Außer in ausdrücklich vom Verwaltungsrat genehmigten Fällen können Verwaltungsratsmitglieder die Gesellschaft nicht durch individuelle Handlungen verpflichten.

Der Verwaltungsrat kann nur rechtsgültig beschließen oder handeln, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder in der Verwaltungsratssitzung anwesend oder vertreten ist.

Beschlüsse werden mit Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen. Im Falle einer Stimmengleichheit, sei es für oder gegen eine vom Verwaltungsrat zu treffende Bestimmung, entscheidet die Stimme des Verwaltungsratsvorsitzenden.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Hinblick auf die tägliche Verwaltung und Geschäftsführung der Gesellschaft und der Ausübung von Geschäften im Hinblick auf die Förderung der Gesellschaftspolitik und des Gesellschaftsgegenstandes an Geschäftsführer der Gesellschaft übertragen. Auf Veranlassung des Vorsitzenden oder, bei Verhinderung, eines stellvertretenden Vorsitzenden oder eines anderen Mitgliedes und im Einverständnis aller Mitglieder können Beschlüsse auch auf schriftlichem Wege, das heißt durch Brief, Fernschreiben oder Telefax, gefaßt werden (Zirkularbeschlüsse).

Zirkularbeschlüsse können vom Verwaltungsrat nur einstimmig gefaßt werden.

Jedes Mitglied oder jedes bevollmächtigte Mitglied kann bei einer Verwaltungsratsitzung oder einer Komiteesitzung durch Telefonkonferenz oder andere Telekommunikationsmittel an den Sitzungen teilnehmen, wenn alle teilnehmenden Personen sich gegenseitig hören und miteinander sprechen können. Bei solchen Sitzungen können die durch solche Mittel teilnehmenden Personen als anwesend angesehen werden.

Art. 14. Die Protokolle sämtlicher Verwaltungsratsitzungen werden vom Vorsitzenden unterzeichnet und, in seiner Abwesenheit, vom zeitweiligen Vorsitzenden, welcher den Vorsitz der Versammlung geführt hat.

Abschriften oder Auszüge dieser Protokolle, welche vor Gericht oder anderweitig vorzulegen sind, werden vom Vorsitzenden, vom Sekretär oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

Art. 15. 1) Der Verwaltungsrat ist nach dem Grundsatz der Risikostreuung berechtigt, die Gesellschafts- und Anlagepolitik, sowie die Richtlinien für die Verwaltung und Geschäftsführung der Gesellschaft festzulegen.

Dabei sind folgende Beschränkungen zu beachten:

2) Es dürfen ausschließlich Anteile folgender Arten von Organismen für gemeinsame Anlagen (sowohl in vertraglicher Form oder als «trust» aufgelegte Investmentfonds als auch Investmentgesellschaften) erworben werden:

- a) in der Bundesrepublik Deutschland aufgelegte Geldmarkt-, Wertpapier-, Beteiligungs-, Grundstücks-, gemischte Wertpapier- und Grundstücks- sowie Altersvorsorge-Sondervermögen, die keine Spezialfonds sind;
- b) Investmentvermögen, bei denen die Anteilinhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben und die nach dem deutschen Auslandsinvestment-Gesetz in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen;
- c) Investmentvermögen, bei denen die Anteilinhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben, die keine Spezialfonds sind und die in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investitionsaufsicht unterliegen; (insgesamt die «Zielfonds» genannt).

Die einzelnen Teilfonds können sich hinsichtlich ihrer Anlageziele sowie hinsichtlich ihrer Gewichtung in bezug auf die anlagepolitischen Zielsetzungen der Zielfonds unterscheiden.

3) Für die Gesellschaft dürfen keine Anteile von Future-, Venture Capital- oder Spezialfonds sowie keine anderen Wertpapiere, mit Ausnahme von in Wertpapieren verbrieften Finanzinstrumenten nach Maßgabe der nachfolgend beschriebenen Anlagebeschränkungen erworben werden.

4) Die Zielfonds müssen in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Gemeinschaft, der Schweiz, Kanada, den Vereinigten Staaten von Amerika, Japan oder Hongkong aufgelegt worden sein. Der Umfang der Zielfonds, die außerhalb Luxemburgs aufgelegt wurden, ist nicht beschränkt.

5) Sofern die Anteile der Zielfonds börsennotiert sind, was nicht der Regelfall sein muß, erfolgt die Notierung an einer Börse oder einem organisierten Markt innerhalb der OECD.

6) Der Wert der Zielfondsanteile darf 51% des Wertes des Nettovermögens eines Teilfonds nicht unterschreiten. Höchstens 20% des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens dürfen in Anteile eines einzigen Zielfonds angelegt werden. Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 10% der ausgegebenen Anteile eines Zielfonds erworben werden. Bei Investmentvermögen, die aus mehreren Teilfonds bestehen (sogenannte Umbrella-Fonds) beziehen sich die vorgeannten Anlagegrenzen jeweils auf einen Teilfonds. Anteile an Zielfonds, die mehr als 5% des Wertes ihres Vermögens in Anteilen an anderen Investmentfonds anlegen, dürfen nur erworben werden, wenn die vom Zielfonds gehaltenen Anteile nach den Vertragsbedingungen des Investmentfonds oder der Satzung der Investmentgesellschaft anstelle von Bankguthaben gehalten werden dürfen.

7) Die Gesellschaft wird für jeden Teilfonds angemessene flüssige Mittel in Form von Barguthaben und regelmäßig gehandelten Geldmarktinstrumenten, deren Restlaufzeit 12 Monate nicht übersteigt, halten oder als Festgelder anlegen. Diese flüssigen Mittel dürfen 49% des Nettoteilfondsvermögens nicht überschreiten.

8) Darüber hinaus dürfen für jeden Teilfonds nur dann Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs erworben werden, wenn deren Anlagepolitik dem Grundsatz der Risikostreuung im Sinne der Regeln für Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen nach Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen folgt.

9) Die Gesellschaft darf im Rahmen der ordnungsgemäßen Verwaltung für Rechnung des jeweiligen Teilfonds nur mit Absicherungszweck folgende Geschäfte tätigen, die Finanzinstrumente zum Gegenstand haben:

a) Devisenterminkontrakte abschließen sowie Optionsrechte zum Erwerb oder zur Veräußerung von Devisen oder eines Devisenterminkontraktes oder auf Zahlung eines Differenzbetrages, der sich an der Wertentwicklung von Devisen oder eines Devisenterminkontraktes bemißt, gemäß nachstehender Nr. 11 einräumen oder erwerben.

b) Optionsrechte im Sinne des vorgenannten Absatzes, deren Optionsbedingungen das Recht auf Zahlung eines Differenzbetrags einräumen, dürfen nur eingeräumt oder erworben werden, wenn die Optionsbedingungen vorsehen, daß

aa) der Differenzbetrag zu ermitteln ist als ein Bruchteil, das Einfache oder das Mehrfache (Differenzbetragsmultiplikator) der Differenz zwischen dem (1) Wert oder Indexstand des Basiswerts zum Ausübungszeitpunkt und dem Basispreis oder dem als Basispreis vereinbarten Indexstand oder (2) Basispreis oder dem als Basispreis vereinbarten Indexstand und dem Wert oder Indexstand des Basiswerts zum Ausübungszeitpunkt,

bb) bei negativem Differenzbetrag eine Zahlung entfällt.

10) Für notierte und nicht notierte Finanzinstrumente gelten folgende Regeln:

a) Die Gesellschaft darf Geschäfte tätigen, die zum Handel an einer Börse zugelassene oder in einen anderen organisierten Markt einbezogene Finanzinstrumente zum Gegenstand haben.

b) Geschäfte, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassene oder in einen anderen organisierten Markt einbezogene Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, dürfen nur mit geeigneten Kreditinstituten und Finanzdienstleistungsinstituten auf der Grundlage standardisierter Rahmenverträge getätigt werden.

c) Die im vorgenannten Absatz genannten Geschäfte dürfen mit einem Vertragspartner nur insofern getätigt werden, als der Verkehrswert des Finanzinstrumentes einschließlich des zugunsten des jeweiligen Teilfonds bestehenden Saldos aller Ansprüche aus offenen, bereits mit diesem Vertragspartner für Rechnung des jeweiligen Teilfonds getätigten Geschäften, die ein Finanzinstrument zum Gegenstand haben, 5% des Wertes des jeweiligen Teilfondsvermögens nicht überschreitet. Bei Überschreitung der vorgenannten Grenze darf die Gesellschaft weitere Geschäfte mit diesem Vertragspartner nur tätigen, wenn diese zu einer Verringerung des Saldos führen. Überschreitet der Saldo aller Ansprüche aus offenen, mit dem Vertragspartner für Rechnung des jeweiligen Teilfonds getätigten Geschäfte, die Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, 10% des Wertes des jeweiligen Teilfondsvermögens, so hat die Gesellschaft unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber unverzüglich diese Grenze wieder einzuhalten. Konzernunternehmen gelten als ein Vertragspartner.

11) Die Gesellschaft darf innerhalb der nachfolgenden Beschränkung standardisierte Devisenterminkontrakte verkaufen, Optionsrechte auf Devisen erwerben und Devisenterminkontrakte mit Absicherungszweck abschließen:

a) Die Gesellschaft darf nur zur Währungskurssicherung von in Fremdwährung gehaltenen Vermögensgegenständen für Rechnung des jeweiligen Teilfonds standardisierte Devisenterminkontrakte (Futures) verkaufen sowie nur Verkaufsoptionsrechte auf Devisen oder Verkaufsoptionsrechte auf Devisenterminkontrakte erwerben, die auf dieselbe Währung lauten.

b) Eine indirekte Absicherung über eine dritte Währung ist unter Verwendung von Devisenterminkontrakten nur zulässig, wenn sie zum Zeitpunkt des Abschlusses dem gleichen wirtschaftlichen Ergebnis wie bei einer Direktabsicherung entspricht und gegenüber einer Direktabsicherung keine höheren Kosten entstehen.

c) Devisenterminkontrakte und Kaufoptionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte dürfen im Falle schwebender Verpflichtungsgeschäfte nur erworben werden, soweit sie zur Erfüllung des Geschäftes benötigt werden.

d) Die Gesellschaft wird von diesen Möglichkeiten Gebrauch machen, wenn und soweit sie dies im Interesse der Anteilhaber für geboten hält.

12) Weitere Anlagerichtlinien:

a) Wertpapierleerverkäufe oder Verkauf von Call-Optionen auf Vermögensgegenstände, welche nicht zum Fondsvermögen gehören, sind nicht zulässig.

b) Das Gesellschaftsvermögen darf nicht zur festen Übernahme von Wertpapieren benutzt werden.

c) Die Gesellschaft wird nicht in Wertpapiere investieren, die eine unbegrenzte Haftung zum Gegenstand haben.

d) Das Gesellschaftsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.

e) Wertpapierdarlehens- und Pensionsgeschäfte dürfen nicht getätigt werden.

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

14) Kredite und Belastungsverbote

a) Das Gesellschaftsvermögen darf nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherheit abgetreten werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen im Sinne des nachstehenden Buchstaben b).

b) Kredite zu Lasten der Gesellschaft dürfen nur kurzfristig und bis zur Höhe von 10% des Nettovermögens jedes betroffenen Teilfonds aufgenommen werden, sofern die Depotbank der Kreditaufnahme und deren Bedingungen zustimmt.

c) zu Lasten des Gesellschaftsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden

15) Die Gesellschaft soll für die Teilfonds nur solche Investmentanteile und Vermögensgegenstände erwerben, die Erträge und/oder Wachstum erwarten lassen. Die Anlage kann in Vermögenswerten, die auf Euro oder andere Währungen lauten, erfolgen. Das Gesellschaftsvermögen darf auch aus Investitionen in einer einzigen dieser Währungen bestehen. Um das Währungsrisiko zu reduzieren, können Vermögenswerte, die nicht auf die Teilfondswährung lauten, gegen die Teilfondswährung abgesichert werden.

Art. 16. Zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma abgeschlossene Verträge oder Geschäfte werden weder beeinträchtigt noch ungültig durch die Tatsache, daß ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft ein Interesse in einer anderen Gesellschaft oder Firma haben oder Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, Geschäftsführer oder Angestellter dieser Gesellschaft oder Firma sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, welches als Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, Geschäftsführer oder Angestellter für eine Gesellschaft oder Firma fungiert, mit welcher die Gesellschaft kontrahiert oder sonstwie Geschäfte tätigt, ist aufgrund seiner Verbindung zu dieser anderen Gesellschaft oder Firma nicht verhindert an Beratungen über solche im Zusammenhang mit derartigen Verträgen oder Geschäften stehende Angelegenheiten teilzuhaben, diesbezüglich abzustimmen oder zu handeln.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied ein persönliches Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft hat, muß das betroffene Verwaltungsratsmitglied dem Verwaltungsrat dieses persönliche Interesse mitteilen, und darf keine solche Transaktion in Betracht ziehen oder diesbezüglich abstimmen; über das Interesse des betreffenden Verwaltungsratsmitglied wird in der nächstfolgenden Versammlung der Anteilhaber Bericht erstattet.

Der Begriff «persönliches Interesse», wie im vorstehenden Satz aufgeführt, gilt nicht für die Beziehung zu oder das Interesse an irgendeiner Angelegenheit, Position oder einer Transaktion im Zusammenhang mit CARAT FONDS SERVICE AG, oder der CREDIT SUISSE GRUPPE oder irgendeiner ihrer Tochtergesellschaften oder verbundenen Gesellschaften, oder mit einer sonstigen Gesellschaft oder Körperschaft, wie sie der Verwaltungsrat nach Belieben von Zeit zu Zeit festlegen kann.

Art. 17. Die Gesellschaft kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Geschäftsführer, deren Erben, Testamentvollstrecker und Vermögensverwalter für alle Ausgaben entschädigen, welche diese im Zusammenhang mit jedweden Verfahren, Prozessen und Gerichtsverfahren hatten, in welchen sie in ihrer Eigenschaft als jetzige oder ehemalige Verwaltungsratsmitglieder oder Geschäftsführer der Gesellschaft, oder, auf deren Antrag, jedweder anderen Gesellschaft, in welcher die Gesellschaft Anteilinhaber oder Gläubiger ist und von welcher sie keine Entschädigung beanspruchen können, beteiligt waren, es sei denn für solche Angelegenheiten, für welche sie in solchen Verfahren, Prozessen oder Gerichtsverfahren schließlich für grobe Fahrlässigkeit oder vorsätzliches Fehlverhalten für haftbar erklärt werden.

Art. 18. Die Gesellschaft wird durch die Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder die Einzelunterschrift eines rechtmäßig dazu bevollmächtigten Geschäftsführers der Gesellschaft verpflichtet, oder durch die Unterschrift jeder sonstigen vom Verwaltungsrat dazu bevollmächtigten Person.

Art. 19. Die Gesellschaft bestellt einen zugelassenen Wirtschaftsprüfer, welchem die durch das Gesetz vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinsame Anlagen vorgeschriebenen Aufgaben obliegen. Der Wirtschaftsprüfer wird von der jährlichen Hauptversammlung der Anteilinhaber gewählt und bleibt bis zur Ernennung seines Nachfolgers im Amt.

Art. 20. Wie nachstehend näher erläutert kann die Gesellschaft jederzeit ihre eigenen Anteile unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen zurücknehmen.

Jeder Anteilinhaber kann die Rücknahme aller oder eines Teils seiner Anteile durch die Gesellschaft beantragen. Der Rücknahmepreis ist unverzüglich nach dem jeweiligen Bewertungstag, spätestens aber sieben Kalendertage nach Eingang des vollständigen Rücknahmeantrages bei der Gesellschaft zu zahlen und entspricht dem gemäß den Bestimmungen von Artikel 22 der vorliegenden Satzung festgelegten Nettovermögenswert der Anteile der betreffenden Klasse, welcher um die vom Verwaltungsrat bestimmten Rücknahmekosten gemindert wird. Der Verwaltungsrat kann weiterhin den Nettovermögenswert um einen Betrag mindern, welcher der Verwaltungsrat als eine angebrachte Provision für Steuern und Kosten festsetzt (inklusive Stempel und andere Steuern, Taxen und behördliche Kosten, Courtage, Bankgebühren, Überweisungs-, Eintragungs- und Zertifikatskosten und anderen ähnlichen Kosten) welche anfallen würden, wenn die sich im Besitz der Gesellschaft befindlichen Vermögenswerte die für diese Schätzung in Betracht gezogen werden müßten, verkauft werden müßten zu den in der Berechnung des Nettovermögenswertes angenommenen Preisen, unter der zusätzlichen Berücksichtigung aller anderen Faktoren, welche gemäß der Meinung des Verwaltungsrats, unter Beachtung des Prinzips von Treu und Glauben berücksichtigt werden müßten. Der resultierende Preis kann dann zu Gunsten der Gesellschaft zur nächsten ganzen Einheit der jeweiligen Referenzwährung der bezüglichen Anteilklasse (ab)gerundet werden.

Alle derartigen Rücknahmeanträge müssen vom betreffenden Anteilinhaber in schriftlicher Form am Gesellschaftssitz in Luxemburg oder bei jedweder anderen von der Gesellschaft zu ihrem Agenten für den Anteilsrückkauf ernannten Person oder Gesellschaft eingereicht werden; gleichzeitig müssen das oder die Anteilszertifikate (sofern solche ausgestellt wurden) zusammen mit ausreichenden Beweisen der Übertragung oder Abtretung ordnungsgemäß ausgehändigt werden. Ein Rücknahmeantrag ist unwiderruflich, außer im Falle der Aussetzung des Rückkaufs nach Artikel 21 der vorliegenden Satzung. Falls kein Widerruf erfolgt, wird die Rücknahme wie vorerwähnt, am ersten Bewertungstag nach der Aufhebung der Aussetzung durchgeführt.

Die von der Gesellschaft zurückgenommenen Anteile werden annulliert. Unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt der Gesellschaft vorgesehenen Beschränkung können Anteilinhaber den Umtausch ihrer Anteile in die einer anderen Klasse, zum respektiven für die betreffende Klasse festgelegten Nettovermögenswert beantragen, wobei diese Quote durch die jeweiligen Kostenbeträge und durch das Auf- und Abrunden, gemäß Beschluß des Verwaltungsrats, berichtigt werden kann. Der Verwaltungsrat kann unter anderem im Hinblick auf die Frequenz der Umwandlungen Einschränkungen auferlegen und für den Umtausch eine Gebühr in Rechnung stellen die entweder der Gesellschaft oder gegebenenfalls deren Vertriebsstellen zufließt.

Für den Fall, daß eine Rücknahme oder ein Umtausch oder ein Verkauf von Anteilen den Wert des Anteilsbestands einer Klasse eines einzelnen Anteilinhabers auf weniger als den Gegenwert von (2.500) Euro oder auf einen niedrigeren vom Verwaltungsrat festzulegenden Betrag reduziert, kann die Gesellschaft annehmen, daß der betreffende Anteilinhaber die Rücknahme oder den Umtausch seiner sämtlichen Anteile dieser Klasse beantragt hat.

Falls Rücknahmeanträge (eines oder mehrerer Anteilinhaber) für Anteile an einem Teilfonds, die an einem Bewertungstag auszuführen sind, mehr als 10% der Anteile dieses Teilfonds ausmachen, kann die Gesellschaft die Rücknahmen auf 10% der an diesem Bewertungstag in diesem Teilfonds im Umlauf befindlichen Anteile begrenzen. Solch eine Begrenzung ist für alle Anteilinhaber, die die Rücknahme ihrer Anteile für diesen Bewertungstag beantragt haben, im Verhältnis zu der Zahl Anteilen, für die die Rücknahme beantragt wurde, anwendbar.

Jede Rücknahme die an dem Tag nicht ausgeführt werden kann, wird auf den nächsten Bewertungstag verlegt und wird an dem Tag vorrangig, aber unter Vorbehalt der oben aufgeführten Begrenzung, die ebenfalls zur Anwendung kommt, ausgeführt. In diesem Fall wird die Gesellschaft unverzüglich Maßnahmen ergreifen, um durch Verkäufe von Vermögensgegenständen ausreichende Liquidität für die Erfüllung der Rücknahmeanträge zu beschaffen.

Art. 21. Zum Zwecke der Festlegung des Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreises pro Anteil bestimmt die Gesellschaft periodisch, je nach Bestimmung des Verwaltungsrats, jedoch mindestens einmal wöchentlich, den Nettovermögenswert der Anteile einer jeden Klasse (wobei der Tag, an welchem der Nettovermögenswert bestimmt wird, in der vorliegenden Satzung Bewertungstag genannt wird), unter der Voraussetzung, daß der Bewertungstag im Falle eines Bankfeiertages in Luxemburg oder an einem anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Ort auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag verlegt wird.

Die Gesellschaft kann die Bestimmung des Nettovermögenswerts der Anteile jeder Klasse, die Ausgabe und die Rücknahme der Anteile dieser Klasse, sowie den Umtausch von und in Anteile einer jeden Klasse aussetzen:

- a) im Falle der vorübergehenden Einstellung der Bewertung des Nettovermögenswertes oder Rücknahmepreises der Anteile eines oder mehrerer Zielfonds die einen wesentlichen Teil des Vermögens der Teilfonds ausmachen
- b) wenn aufgrund außergewöhnlicher politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder finanzieller Notfälle, welche außerhalb des Einflusses der Gesellschaft liegen, die Verfügung über die Vermögenswerte einer bestimmten Anteilsklasse unter normalen Umständen nicht möglich ist oder nicht im Interesse der Anteilhaber ist,
- c) im Falle des Ausfalls der normalerweise gebrauchten Kommunikationsmittel oder im Falle, daß aus welchem Grund auch immer der Wert eines wesentlichen Teils des Vermögens eines Teilfonds nicht bestimmt werden kann; oder
- d) wenn aufgrund ausländischer Devisenbeschränkungen oder anderer Beschränkungen, welche den Transfer von Vermögenswerten beeinflussen, die Transaktionen der Gesellschaft nicht bewerkstelligt werden können, oder die Käufe und Verkäufe durch die Gesellschaft nicht zu üblichen Wechselkursen erfolgen können.

Sofern es angebracht ist, wird diese vorübergehende Einstellung von der Gesellschaft bekanntgegeben und den Anteilhabern, welche die Ausgabe, die Umwandlung oder die Rücknahme von Anteilen durch die Gesellschaft beantragen, beim Einreichen des schriftlichen Antrags für eine derartige Rücknahme wie in Artikel 20 der vorliegenden Satzung angegeben, mitgeteilt.

Die vorübergehende Einstellung der Berechnungen des Nettovermögenswerts bezüglich einer Anteilsklasse hat keine Folgen auf die Festlegung des Nettovermögens-, Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreises der anderen Anteilklassen, falls die Begebenheiten, welche die Einstellung rechtfertigen, nicht auf die in der jeweiligen Klasse getätigten Anlagen anwendbar sind.

Art. 22. Der Nettovermögenswert der Anteile einer jeden Klasse der Gesellschaft wird in der Währung der entsprechenden Klasse als einen Wert pro Anteil ausgedrückt und für jeden Bewertungstag festgelegt, indem der Nettovermögenswert der entsprechenden Anteilsklasse, welcher am besagten Datum dem auf die entsprechende Klasse bezogenen Wert des Vermögens der Gesellschaft, abzüglich der auf diese einzelnen Klassen fallenden Verbindlichkeiten entspricht, durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile der entsprechenden Klasse dividiert und das Ergebnis auf die nächste Währungseinheit nach kaufmännischen Rundungsregeln ab- oder aufgerundet wird.

A. Die Vermögenswerte der Gesellschaft umfassen:

- a) sämtliche Bar- oder Kontoguthaben, einschließlich der aufgelaufenen Zinsen;
- b) sämtliche fällige Forderungen (einschließlich des Erlöses von verkauften jedoch nicht gelieferten Wertpapieren);
- c) sämtliche Anteile der Gesellschaft an Zielfonds, Optionsrechten und sonstigen zulässigen Anlagen, welche sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder für ihre Rechnung gekauft worden sind;
- d) sämtliche Barausschüttungen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird folgendermaßen festgelegt:

1) Anteile an Zielfonds werden nach ihrem letzten errechneten Nettovermögenswert bewertet, gegebenenfalls unter Berücksichtigung der Rücknahmegebühr;

2) Der Wert der an Wertpapierbörsen notierten oder gehandelten Wertpapieren begründet auf dem letzten verfügbaren Kurs. Falls ein solcher Kurs nicht verfügbar ist, aber ein Durchschnittsschlußkurs (das Mittel der quotierten Gebots- und Nachfrageschlußkurse) oder ein Gebotsschlußkurs verfügbar ist, dann wird der Durchschnittskurs, oder als Alternative der Gebotsschlußkurs, als Basis für die Bewertung benutzt.

Falls ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen gehandelt wird, so wird die Bewertung auf Basis derjenigen Wertpapierbörse gemacht, welcher den Hauptmarkt des Wertpapiers darstellt.

Für die Wertpapiere, für die der Handel an einer Wertpapierbörse nicht signifikant ist, die aber an Nebenmärkten von Wertpapierhändlern gekauft und verkauft werden (das zur Folge hat, daß der Kurs auf Basis des Marktpreises festgelegt wird), soll die Bewertung auf diesem Nebenmarkt erfolgen.

3) Der Wert auf einem geregelten Markt gehandelten Wertpapiere wird nach denselben Regeln festgelegt wie der Wert von an einer Wertpapierbörse gehandelten Wertpapiere.

4) Wertpapiere, welche weder an einer Börse noch auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Marktpreis bewertet; falls dieser nicht verfügbar ist, so wird der Wert dieser Wertpapiere nach vom Verwaltungsrat festgelegten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Kriterien und auf Basis des voraussichtlich zu erzielenden Verkaufspreises festgelegt.

5) Der Wert der Bankguthaben wird festgelegt auf deren Nominalwert zuzüglich aufgelaufenen Zinsen. Zum Zwecke der Emission oder der Rücknahme können Zinsen bis zum Zahlungstag aufgerechnet werden.

6) Der Wert von Geldmarktinstrumenten wird progressiv an den Rücknahmekurs angeglichen auf Basis des Nettokaufpreises und einem konstant gehaltenen daraus resultierenden Ertrag. Im Falle einer beträchtlichen Änderung der Marktbedingungen wird die Bewertungsbasis den neuen Markterträgen angepaßt.

7) Die Summen welche aus solchen Bewertungen resultieren werden in die Referenzwährung einer jeden Vermögensmasse aufgrund des jeweilig dann gültigen Mittelkurses umgewandelt. Devisengeschäfte die zum Zwecke der Kurssicherung abgeschlossen werden sind bei dieser Umwandlung zu berücksichtigen..

B. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

- a) sämtliche zulässigerweise aufgenommenen Darlehen und sonstige Verpflichtungen;
- b) sämtliche aufgelaufenen oder zahlbaren Verwaltungsausgaben (einschließlich der Anlageberatungsgebühren, der Verwahrungsgebühren und der Vergütung des Gesellschaftsbevollmächtigten);
- c) sämtliche jetzigen und zukünftigen bekannten Verbindlichkeiten, einschließlich sämtlicher fällig gewordenen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in bar oder in Gütern, einschließlich des Betrags jedweder von der Gesellschaft festgesetzten nichtausgeschütteten Dividenden, sofern der Abschlußtag mit dem Stichtag für die Feststellung der dividendenberechtigten Person übereinstimmt oder diesem folgt.
- d) eine vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegte angemessene Rückstellung für bis zum Bewertungstag aufgelaufene Steuern auf das Kapital und die Erträge und gegebenenfalls für Eventualverbindlichkeiten, vorbehaltlich der Genehmigung und der Billigung des Verwaltungsrats;
- e) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten jedweder Art der Gesellschaft, mit Ausnahme der durch Gesellschaftsaktien verkörperten Verbindlichkeiten.

Bei der Bestimmung der Höhe dieser Verbindlichkeiten hat die Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft zu zahlenden Ausgaben zu berücksichtigen; diese Ausgaben umfassen unter anderem die Gründungskosten, die Vergütungen für Anlageberater, Buchhalter, die Depotbank, Korrespondenzbanken, Domizilstelle und Übertragungsstellen, jedwede Zahlstellen und ständigen Vertreter an den Registrierungsstellen, jedwede sonstige Geschäftsführer der Gesellschaft, Gebühren für Rechtsbeistand und Buchprüfungsdienstleistungen, die Förderungs-, Druck-, Berichterstellungs- und Veröffentlichungskosten, einschließlich der Werbekosten, der Kosten für die Ausarbeitung und den Druck von Prospekten, erklärende Memoranden oder Registrierungsanträge, die Steuern oder von der Regierung erhobenen Gebühren und sämtliche sonstigen Betriebskosten, einschließlich der Kosten für den Kauf und den Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Courtagegebühren, Versandkosten, Telefon- und Telexgebühren. Die Gesellschaft kann die Verwaltungskosten und sonstige regelmäßig wiederkehrende Kosten im voraus für ein Jahr oder jedwede andere Periode veranschlagen und diese gleichmäßig über diese Zeitspanne verteilen.

Dem Gesellschaftsvermögen dürfen aber keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sowie keine Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile berechnet werden, wenn der betreffende Zielfonds

- von einer Gesellschaft verwaltet wird, die mit der Gesellschaft oder deren Anlageverwalter oder Anlageberater durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, oder
- von einer Gesellschaft verwaltet wird die einer Gruppe angehört in der eine Gesellschaft eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung an der Gesellschaft hat oder der gleichen Gruppe angehört als der Anlageverwalter oder Anlageberater der Gesellschaft, oder
- von einer Gesellschaft verwaltet wird, bei der ein oder mehrere Mitglieder der Geschäftsleitung bzw. des Verwaltungsrats gleichzeitig Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft oder eines Anlageberaters oder Anlageverwalters der Gesellschaft ist.

Das Verbot gilt ferner für Anteile an Zielfonds, die mit der Gesellschaft in der vorstehenden Weise verbunden sind.

Bei der Verwaltungsvergütung kann das dadurch erreicht werden, daß die Gesellschaft die von dem Anlageberater oder Anlageverwalter berechnete Verwaltungsvergütung für den entsprechenden Teil des Gesellschaftsvermögens, der in Anteile an solchen verbundenen Zielfonds angelegt ist - gegebenenfalls bis zu ihrer gesamten Höhe - jeweils um die Verwaltungsvergütung kürzt, die anteilmässig dem jeweiligen Zielfonds für die Verwaltung dessen Vermögens berechnet wird.

Leistungsbezogene Vergütungen und Gebühren für die Anlageberatung fallen ebenfalls unter den Begriff der Verwaltungsvergütung und sind deshalb mit einzubeziehen.

Zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds gemäß den Bestimmungen dieser Satzung erhoben werden, fallen indirekt Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, die Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten und Gebühren der Zielfonds, in welchen die einzelnen Teilfonds anlegen, an, so daß eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann. In jedem Rechenschafts- und Halbjahresbericht der Gesellschaft wird der Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge angegeben, die jedem Teilfonds im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rückgabe von Anteilen an Zielfonds berechnet worden sind, sowie die Vergütung angegeben, die bei dem jeweiligen Teilfonds durch die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft oder des Anlageverwalters -oder Beraters des Zielfonds anfallen.

C. Die Teilfonds werden von der Gesellschaft wie folgt gebildet:

Jeder Teilfonds besteht aus einem Portefeuille, welches allen Anteilkategorien dieses Teilfonds gemein ist.

Der Prozentsatz des Nettovermögens eines gemeinsamen Portefeuilles eines Teilfonds, welcher einer Anteilkategorie zuzurechnen ist, wird wie folgt festgestellt:

1. Zuerst wird der Prozentsatz des Nettowertes des gemeinsamen Portefeuilles, der jener Anteilkategorie zuzurechnen ist, dem Verhältnis der ausgegebenen Zahl der Anteile jeder und des jeweiligen in das Portefeuille gezahlten Ausgabepreises bei Erstaussgabe von Anteilen einer neuen Kategorie festgestellt;
2. Der bei Ausgabe von weiteren Anteilen einer spezifischen Kategorie vereinnahmte und dem gemeinsamen Portefeuille zugeführten Ausgabepreis ergibt eine Erhöhung des Prozentsatzes des Nettowertes des gemeinsamen Portefeuilles, welcher dieser Anteilkategorie zuzurechnen ist.
3. Falls die Gesellschaft für eine gesonderte Anteilkategorie oder kategoriespezifische Kosten zahlt (was ebenfalls einen höheren Anteil von Kosten gegenüber denjenigen von anderen Anteilkategorien beinhaltet) oder falls sie spezifische Ausschüttungen vornimmt oder den Rücknahmepreis von Anteilen einer Kategorie zahlt, wird der Prozentsatz des Nettowertes des gemeinsamen Portefeuilles gekürzt um den Betrag der gezahlten kategoriespezifischen Kosten, Ausschüttungen auf die Anteile dieser Kategorie oder den Rücknahmepreis, welcher bei Rücknahme von Anteilen dieser Kategorie gezahlt wird;

4. Der Betrag von kategoriespezifischen Verbindlichkeiten wird nur der oder den Anteilskategorien die davon betroffen sind zugerechnet, und mindert den Nettovermögenswert der Anteile dieser Anteilskategorie oder -kategorien.

Die Verteilung der Aktiva und Passiva der Gesellschaft auf die verschiedenen Teilfonds wird wie folgt vorgenommen:

a) der Ausgabepreis, welcher von der Gesellschaft bei Ausgabe von Anteilen vereinnahmt wird, und die Reduzierung des Gesellschaftsvermögens infolge von Rücknahmen von Anteilen (oder Ausschüttungen auf Anteilen) wird dem Teilfonds zugerechnet, auf welchen die Anteile sich beziehen;

b) die Vermögenswerte die aufgrund der Anlage des Ausgabepreises von Anteilen erworben werden und das von diesen abgeleitete Erträge sowie die Werterhöhung von solchen Anlagen die einem Teilfonds zugerechnet sind, werden dem betroffenen Teilfonds gutgeschrieben;

c) die Verbindlichkeiten, Kosten und Wertminderungen im Zusammenhang mit Anlagen der Gesellschaft oder anderen Operationen welche sich auf einen spezifischen Teilfonds beziehen, werden diesem zugerechnet;

d) falls Devisentransaktionen, Instrumente oder Finanztechniken mit einem spezifischen Teilfonds zusammenhängen, werden die Konsequenzen deren Benutzung diesem zugerechnet;

e) falls Aktiva, Erträge, Werterhöhungen, Verbindlichkeiten, Kosten oder Wertminderungen sowie der Gebrauch von Devisen, Transaktionen, Instrumenten oder Techniken mit mehreren Teilfonds zusammenhängen, werden diese zwischen den Teilfonds in dem Verhältnis aufgeteilt, in welchem sie sich auf jeden der Teilfonds beziehen. Eine solche Zuteilung wird im Verhältnis der relativen Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds vorgenommen, falls die Gesellschaft unter Berücksichtigung objektiv von einem Wirtschaftsprüfer nachvollziehbarer Erwägungen zu der Überzeugung kommt, daß dieses die beste Methode ist.

D. Zum Zwecke des vorliegenden Artikels:

a) gelten die gemäß Artikel 20 der vorliegenden Satzung zurückzunehmenden Anteile bis unverzüglich nach Geschäftsabschluß an dem im vorliegenden Artikel bezeichneten Bewertungstag als noch im Umlauf und werden als solche berücksichtigt und gelten ab diesem Tag und bis zur Zahlung des Preises als Verbindlichkeit der Gesellschaft;

b) gelten in Folge von erhaltenen Zeichnungsanträgen auszugebende Anteile der Gesellschaft, unverzüglich nach Geschäftsabschluß an dem Bewertungstag, an dem der Ausgabepreis errechnet wurde, als ausgegeben, und der Ausgabepreis wird, bis er von der Gesellschaft erhalten worden ist, als Forderung der Gesellschaft angesehen;

c) werden sämtliche Anlagen, flüssige Mittel und sonstigen Vermögenswerte der Gesellschaft, welche nicht in der Währung des Nettovermögenswertes der entsprechenden Klasse ausgedrückt sind, unter Berücksichtigung des am Bewertungstag des Nettovermögenswertes der Anteile geltenden Wechselkurses bewertet; und

d) werden an einem Bewertungstag die von der Gesellschaft an diesem Bewertungstag abgeschlossenen Käufe oder Verkäufe von Wertpapieren soweit wie möglich berücksichtigt.

E. Der Verwaltungsrat hat die Befugnisse das Vermögen aller oder mehrerer der Teilfonds welche in Paragraph C des Artikels 22 beschrieben sind (nachstehend als «beteiligte Teilfonds» genannt) unter Beachtung folgender Regeln gemeinsam anzulegen und zu verwalten, falls dies durch den Anlagebereich berechtigt erscheint:

a) Eine solche vergrößerte Vermögensmasse (nachfolgend als «Vermögensmasse» bezeichnet) wird vorerst durch Zuweisung von flüssigen Mitteln oder (unter Vorbehalt der nachstehenden Begrenzungen) anderen Vermögenswerten von jedem beteiligten Teilfonds begründet. Der Verwaltungsrat ist befugt von Zeit zu Zeit weitere Vermögenswerte an diese Vermögensmassen zuzuweisen. Er kann ebenfalls die Aktiva einer Vermögensmasse an einen der beteiligten Teilfonds zurückübertragen wobei deren Höhe derjenigen der Beteiligung des beteiligten Teilfonds nicht überschreiten darf. Aktiva, welche nicht aus flüssigen Mitteln bestehen, dürfen nur dann einer Vermögensmasse zugewiesen werden, falls sich dies für diesen Anlagensektor der betreffenden Vermögensmasse rechtfertigt.

b) Der Anteil der Aktiva einer Vermögensmasse der jedem der beteiligten Teilfonds zusteht, wird im Zusammenhang mit Zuteilungen oder Rücknahmen von Vermögenswerten durch die beteiligten Teilfonds berechnet.

c) Dividendenausschüttungen, Zinsen und andere Ausschüttungen, welche Einnahmen aus Vermögenswerten einer Vermögensmasse darstellen, werden unverzüglich nach Erhalt den beteiligten Teilfonds im Verhältnis ihrer Rechte auf die Aktiva der Vermögensmasse zugerechnet.

Art. 23. Wann immer die Gesellschaft Anteile zur Ausgabe anbietet, so entspricht der Preis pro Anteil, zu welchem diese Anteile angeboten und verkauft werden, dem vorbezeichneten Nettovermögenswert für die entsprechende Anteilklasse, zusätzlich, wenn der Verwaltungsrat es beschließt, einem vom Verwaltungsrat festgelegten proportionalen Betrag für Steuern und Kosten (inklusive Stempel und andere Steuern, Taxen, behördliche Kosten, Maklerkosten, Bankkosten, Überweisungskosten, Eintragungs- und Zertifikatskosten und andere ähnliche Kosten), welcher anfallen würde, wenn das im Besitz der Gesellschaft befindliche Vermögen, welches bei der Berechnung des Nettovermögenswerts in Betracht gezogen wird, zu den in der Berechnung angenommenen Preisen gekauft werden mußte, und unter Berücksichtigung aller zusätzlichen anderen Faktoren, die nach Meinung des Verwaltungsrates berücksichtigt werden müssen, zuzüglich der in den Verkaufsdokumenten festgelegten Verkaufsgebühren; dieser Preis ist aufzurunden zu der nächsten ganzen Einheit der Referenzwährung, in welcher der Nettovermögenswert der Anteilklassen gerechnet wird, falls dies vom Verwaltungsrat beschlossen wird. Die Verkaufsgebühr fließt den für den Verkauf der Anteile zuständigen Vertriebsstellen zu. Der auf diese Weise festgelegte Preis ist spätestens innerhalb von sieben Geschäftstagen nach Annahme des Kaufantrags oder binnen einer kürzeren Zeitspanne die vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt werden kann, zu zahlen.

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

Art. 24. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am dreißigsten September eines jeden Jahres.

Die Konten der Gesellschaft werden in Euro ausgedrückt. Falls es verschiedene Anteilklassen gibt, und die Konten dieser Anteilklassen in verschiedenen Währungen ausgedrückt sind, werden diese Konten in Euro umgewandelt und zwecks Festsetzung der Gesamtbilanz der Gesellschaft zusammengerechnet.

Art. 25. Die Verteilung des jährlichen Einkommens sowie sämtliche sonstige Ausschüttungen werden von der jährlichen Hauptversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates festgelegt.

Beschlüsse betreffend der Ausschüttung von Dividenden oder anderer Ausschüttungen an die Anteilhaber einer Anteilklasse können durch eine Hauptversammlung der Anteilhaber dieser Klasse getroffen werden.

Auf Beschluß des Verwaltungsrates und in Übereinstimmung mit den Gesetzen können Zwischendividenden auf Anteile jedweder Klasse gezahlt werden. Es wird keine Ausschüttung von Dividenden getätigt werden, wenn diese Ausschüttung das Kapital der Gesellschaft unter dem vom Gesetz festgelegten Minimum fallen lassen würde.

Festgesetzte Dividenden werden in den vom Verwaltungsrat festgesetzten Währungen, Ort und Zeitpunkt ausgezahlt.

Die Dividenden einer jeden Anteilklasse können gegebenenfalls Beträge eines Ausgleichskontos beinhalten; auf dieses Konto, welches für jede Anteilklasse eingerichtet werden kann, wird im Fall von Ausgaben der jeweilige im Kaufpreis enthaltene Betrag der aufgelaufenen Erträge gutgeschrieben und im Falle einer Rücknahme wird es um den Betrag dieser aufgelaufenen Erträge die im Rücknahmepreis enthalten sind, belastet.

Art. 26. Die Gesellschaft muß einen Vertrag mit einer gemäß der luxemburgischen Gesetzgebung über Organismen für gemeinsame Anlagen zur Ausübung von Bankgeschäften berechtigten Bank («die Depotbank»), abschließen. Sämtliche Vermögenswerte der Gesellschaft werden von oder unter der Aufsicht der Depotbank verwahrt, welche gemäß der Gesetzgebung gegenüber der Gesellschaft und den Anteilhaber dafür verantwortlich ist.

Wünscht die Depotbank vom Vertrag zurückzutreten, so hat der Verwaltungsrat eine neue Gesellschaft zu bestimmen, die als Depotbank handeln soll. Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen die Depotbank nicht ihres Amtes entheben bevor eine Nachfolgebank gemäß dieser Vorschrift ernannt wurde, um deren Amt zu übernehmen.

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

Art. 27. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (welche natürliche Personen oder Rechtspersonen sein können), welche von der diese Auflösung beschließenden Versammlung der Anteilhaber ernannt werden, die ebenfalls ihre Befugnisse und ihre Vergütung festlegt. Der Nettoerlös der Auflösung bezüglich jeder Anteilklasse wird durch den Liquidatoren an den Eigentümer dieser Anteile proportional zu seinem Besitz der entsprechenden Anteilklasse gezahlt.

Die Liquidation eines Teilfonds und die Zwangsrücknahme der Anteile dieses Teilfonds kann vorgenommen werden, falls der Gesamtnettovermögenswert der sich im Umlauf befindenden Anteile des Teilfonds, unter 2.000.000,- Euro fällt oder den gleichen Betrag in einer anderen Währung. In solchen Fällen kann die Gesellschaft (nach schriftlicher Anzeige an alle betroffenen Anteilhaber innerhalb von fünf Wochen nach dem Eintreffen der oben erwähnten Umstände) alle (aber nicht nur ein Teil der) noch im Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Teilfonds am nächsten Bewertungstag nach Ablauf der Fünfwochenfrist, zurückkaufen (zu dem jeweiligen Nettovermögenswert nach Berücksichtigung des Verkaufspreises der betreffenden Anlagen).

Die Generalversammlung der Anteilhaber einer Klasse kann gemäß den Quorum- und Mehrheitsbedingungen des Artikels 28 dieser Satzung das Kapital der Gesellschaft durch Annullierung aller Anteile dieser Klasse verringern und den Inhabern von Anteilen dieser Klasse den vollen Nettovermögenswert am Tag dieser Verteilung eines solchen Erlöses zurückerstatten. Die Generalversammlung darf außerdem entscheiden die Anlagen einer solchen Klasse an die Inhaber von Anteilen dieser Klasse auf einer pro rata Basis zu verteilen.

Die Generalversammlung der Anteilhaber einer Klasse kann auch entscheiden, daß eine Klasse mit einer anderen Klasse verschmolzen wird oder daß eine bestimmte Klasse mit einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, welcher gemäß des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 gegründet ist, verschmolzen wird. Letzteres geschieht gegen Ausgabe von Anteilen dieses anderen Organismus für gemeinsame Anlagen an die Anteilhaber der Klasse. Eine solche Entscheidung wird von der Gesellschaft veröffentlicht und die Veröffentlichung wird Informationen in Zusammenhang mit der neuen Klasse oder dem Organismus für gemeinsame Anlagen enthalten. Eine solche Veröffentlichung wird, einen Monat bevor die Verschmelzung oder Fusion effektiv wird, erfolgen, um den Inhabern dieser Anteile die Möglichkeit zu geben, ihre Anteile zum Rückkauf anzubieten, bevor die Entscheidung in Kraft tritt. Im Falle einer Zusammenlegung einer Klasse mit einer anderen existierenden Klasse kann die obengenannte Veröffentlichung vor, aber unter der Bedingung der Abhaltung der Versammlung der Anteilhaber, welche über die Verschmelzung befindet, erfolgen. Es gibt keine Quorumbestimmungen für die Generalversammlung, welche die Verschmelzung von verschiedenen Klassen von Anteilen innerhalb der Gesellschaft regelt. Entscheidungen können mit einfacher Mehrheit der bei der Versammlung anwesenden oder vertretenen Anteilen getroffen werden. Entscheidungen, welche durch eine Generalversammlung im Zusammenhang mit einer Zusammenlegung eines Teilfonds und Verbindlichkeiten mit einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zu treffen sind, unterliegen den Quorum- und Mehrheitsbestimmungen des Artikels 28. Falls die Verschmelzung mit einem offenen Anlagefonds (fonds commun de placement) oder einem ausländischem Organismus für gemeinsame Anlagen vorgesehen ist gilt die gleiche Prozedur, ist aber eine solche Entscheidung nur für diejenigen Anteilhaber bindend, welche der Verschmelzung zugestimmt haben.

Art. 28. Die vorliegende Satzung kann von einer Versammlung der Anteilhaber abgeändert werden, die nach den Luxemburger Gesetzen ordentlich, was die Beschlußfähigkeit und die Stimmabgabe betrifft, einberufen ist. Jegliche Abänderung bezüglich der Rechte von Anteilhabern einer bestimmten Klasse gegenüber Anteilen einer anderen Klasse unterliegt des weiteren den Beschlußfähigkeits- und Stimmabgabebestimmungen der betreffenden Anteilklasse.

Art. 29. Sämtliche nicht in der vorliegenden Satzung vorgesehenen Angelegenheiten unterliegen Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend die «Organismen für gemeinsame Anlagen».

Übergangsregelung

Das erste Geschäftsjahr endet am 30. September 2000. Die erste Generalversammlung der Aktionäre wird im Monat Februar des Jahres 2001 abgehalten.

Zeichnung und Einzahlung

Die ersten Anteile der Gesellschaft werden wie folgt gezeichnet:

Anteilinhaber	Gezeichnetes Kapital (Euro)	Anzahl von Anteilen
1) CARAT FONDS SERVICE AG, München	31.900	319
2) CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A.	100	1
	<u>32.000</u>	<u>320</u>

Diese Anteile sind zu einem Ausgabepreis von 100,- Euro pro Anteil gezeichnet und vollständig eingezahlt worden, was dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Feststellung

Der unterzeichnete Notar stellt hiermit fest, daß die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften festgesetzten Bedingungen beachtet wurden. Die Zeichner erklären, daß sie die Klasse oder Klassen von Anteilen bestimmen werden, welchen die hiermit gezeichneten Anteilen angehören, nachdem gemäß Artikel 5 Absatz 2 der Satzung der Verwaltungsrat die Anteilklassen, welche die Gesellschaft ausgibt und ausgeben wird, festgesetzt hat.

Kosten

Die obengenannten Personen erklären, daß die Ausgaben, Kosten, Honorare und Gebühren von jeglicher Art, welche von der Gesellschaft im Zusammenhang mit ihrer Gründung zu zahlen sind, sich ungefähr auf einhundertachtzigtausend (180.000,-) Luxemburger Franken belaufen.

Außerordentliche Generalversammlung

Die obengenannten Personen, welche das gesamte gezeichnete Kapital vertreten, haben die Versammlung als ordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber abgehalten.

Nachdem sie zuerst festgestellt haben, daß die Versammlung ordentlich zusammengetreten war, haben sie folgende Schlüsse einstimmig gefaßt:

Erster Beschluss

Folgende Personen werden als Mitglieder ernannt:

- Dr. Edgar Weissenberger, Geschäftsführer der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT (DEUTSCHLAND) GmbH, Frankfurt,
- Harald Waldhoff, Vorstandsvorsitzender, CARAT FONDS SERVICE AG, München,
- Raymond Melchers, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg,
- Germain Trichies, Direktor der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg.

Zweiter Beschluss

Als Wirtschaftsprüfer wird KPMG Audit, société civile, 31, allée Scheffer, Luxembourg bestellt.

Dritter Beschluss

Der Gesellschaftssitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg, 5, rue Jean Monnet.

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

Nachdem dieses Dokument den auftretenden Personen vorgelesen und in deren Sprache übersetzt worden ist, haben diese Personen zusammen mit dem unterzeichneten Notar die Originalurkunde unterschrieben.

Gezeichnet: G. Trichies; R. Melchers, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 24, case 6. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift, der vorgenannten Gesellschaft zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 3. Januar 2000.

R. Neuman.

(00696/226/757) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2000.

PARGENTA INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.

R. C. Luxembourg B 28.577.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2000, vol. 531, fol. 94, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxemburg, le 4 janvier 2000.

Signature

Le conseil d'administration

(00318/560/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

CS CARAT ADVISORY COMPANY (LUXEMBOURG) S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1280 Luxemburg, 5, rue Jean Monnet.

—
STATUTEN

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, am dreiundzwanzigsten Dezember.
Vor Uns, Notar Reginald Neuman, mit Amtswohnsitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1.- CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL HOLDING, Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts, mit Gesellschaftssitz in Zürich,
andurch vertreten durch Herrn Germain Trichies, Direktor der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., wohnhaft in Schweich,
auf Grund einer Vollmacht unter Privatschrift, gegeben in Zürich am 21. Dezember 1999 welche gegenwärtiger Urkunde beigefügt bleibt;

2.- CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts, mit Gesellschaftssitz zu Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht von und zu Luxemburg, Sektion B, Nummer 45.726,

hier vertreten durch

1. Herrn Raymond Melchers, Geschäftsführer, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., wohnhaft in Luxemburg,

2. Herrn Germain Trichies, Direktor, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG), S.A., Luxemburg, wohnhaft in Schweich.

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

I. Name, Sitz, Zweck und Dauer

Art. 1. Die Gesellschaft ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischem Recht und führt den Namen CS CARAT ADVISORY COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Art. 2. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg. Durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrats kann der Sitz jederzeit an einen anderen Ort des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Sollten politische Umstände oder militärische Umstände höherer Gewalt die Tätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz behindern oder zu behindern drohen, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Normalisierung der Verhältnisse in ein anderes Land verlegt werden. Eine solche Maßnahme berührt die luxemburgische Nationalität der Gesellschaft nicht.

Art. 3. Zweck der Gesellschaft ist die Beteiligung an luxemburgischen und ausländischen Gesellschaften, insbesondere am CS CARAT (LUX), einer Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital luxemburgischen Rechts, sowie die Verwaltung dieser Beteiligungen. Sie kann als Anlageberater und Verwalter des CS CARAT (LUX), im Zusammenhang mit der Verwaltung des Anlageportefeuilles tätig werden, kann aber keiner weiteren Gesellschaft eine solche Unterstützung geben.

Die Gesellschaft kann darüber hinaus alle Geschäfte betätigen, die nicht über die durch das Luxemburger Gesetz vom 31. Juli 1929 über die Holdinggesellschaften und die zu diesem Gesetz ergangenen Ausführungsbestimmungen gezogenen Grenzen hinausgehen.

Art. 4. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Gesellschaft kann durch Satzungsänderung aufgelöst werden.

II. Aktienkapital

Art. 5. Das Aktienkapital beträgt zweihunderttausend (200.000,-) Schweizer Franken und ist in vierhundert (400) Aktien ohne Nominalwert eingeteilt.

Art. 6. Die Aktien lauten auf den Namen. Sie können nicht in Inhaberaktien umgewandelt werden.

Über die Aktien wird am Sitz der Gesellschaft ein Register geführt, das die in Artikel 39 des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundert fünfzehn über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Angaben enthält. Jeder Aktionär kann Einsicht in das Register nehmen.

III. Der Verwaltungsrat

Art. 7. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wird durch die Generalversammlung der Aktionäre bestimmt.

Art. 8. Der Verwaltungsrat ist befugt, alle Geschäfte vorzunehmen, soweit sie nicht durch Gesetz oder diese Satzung ausdrücklich der Generalversammlung vorbehalten sind.

Der Verwaltungsrat vertritt die Gesellschaft gerichtlich und außergerichtlich. Durch gemeinschaftliche Zeichnung von zwei Verwaltungsratsmitgliedern wird die Gesellschaft wirksam verpflichtet.

Art. 9. Die laufende Geschäftsführung der Gesellschaft und die diesbezügliche Vertretung der Gesellschaft können Verwaltern, Direktoren, Geschäftsführern und anderen Angestellten, Gesellschaftern oder anderen übertragen werden; deren Ernennung, Abberufung, Befugnisse und Zeichnungsberechtigung werden durch den Verwaltungsrat geregelt.

Ferner kann der Verwaltungsrat einzelne Aufgaben der Geschäftsführung an Ausschüsse, einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats oder an dritte Personen oder Unternehmen übertragen.

Der Verwaltungsrat kann hierfür Vergütungen und Ersatz von Auslagen festsetzen.

Art. 10. Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden durch die ordentliche Generalversammlung für die Dauer eines Jahres bestellt.

Die Amtszeit beginnt mit dem Ende der ordentlichen Generalversammlung, die sie bestellt, und endet am Schluß der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Wird die Stelle eines Mitgliedes des Verwaltungsrats frei, so können die verbleibenden Mitglieder zusammen mit den Buchprüfern das freigewordene Amt vorläufig besetzen. Die nächste Generalversammlung nimmt die endgültige Wahl vor.

Die Wiederwahl von Mitgliedern des Verwaltungsrats ist zulässig. Die Generalversammlung kann Mitglieder des Verwaltungsrats jederzeit abberufen.

Art. 11. Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende.

Der Verwaltungsrat wird durch den Vorsitzenden oder bei seiner Verhinderung durch einen stellvertretenden Vorsitzenden einberufen. Die Einladung hat unter Mitteilung der Tagesordnung zu erfolgen. Sitzungen des Verwaltungsrats finden am Sitz der Gesellschaft oder einem anderen in der Einladung bestimmten Ort statt.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich in der Sitzung des Verwaltungsrats mittels einer Vollmacht durch ein anderes Mitglied vertreten und sein Stimmrecht in seinem Namen ausüben lassen. Die Vollmacht kann durch privatschriftliche Urkunde, Fernschreiben oder Telegramm erteilt werden.

Der Verwaltungsrat ist beschlußfähig, wenn mindestens die Hälfte seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Die Beschlussfassung des Verwaltungsrats erfolgt mit einfacher Stimmenmehrheit der anwesenden und vertretenden Mitglieder.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrats sind Protokolle aufzunehmen, die vom Vorsitzenden zu unterzeichnen sind.

Art. 12. Auf Veranlassung des Vorsitzenden oder bei Verhinderung eines stellvertretenden Vorsitzenden oder eines anderen Mitgliedes und im Einverständnis aller Mitglieder können Beschlüsse auch auf schriftlichem Wege, das heißt durch Brief, Fernschreiben oder Telefax, gefaßt werden (Zirkularbeschlüsse). Im Rundschreiben, wodurch dazu aufgefördert wird, ist eine Frist anzusetzen, welche zugleich für den Einspruch gegen diese Verfahren und für die Stimmabgabe gilt.

Erfolgt kein Einspruch gegen das Verfahren, so gilt dies als Einverständnis mit dem Verfahren. Verzicht auf die Stimmabgabe gilt als Stimmenthaltung.

Art. 13. Die Generalversammlung kann eine Vergütung sowie Reisekosten und Tagegelder für die Verwaltungsratsmitglieder festsetzen.

IV. Überwachung durch Buchprüfer (Kommissare)

Art. 14. Die Gesellschaft unterliegt der Überwachung durch einen oder mehrere Buchprüfer, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Generalversammlung bestimmt ihre Zahl.

Art. 15. Die Buchprüfer haben ein unbeschränktes Aufsichts- und Prüfungsrecht über alle Geschäfte der Gesellschaft. Sie dürfen an Ort und Stelle Einsicht nehmen in die Bücher, den Schriftwechsel, die Protokolle und sonstige Schriftstücke.

Sie berichten der ordentlichen Generalversammlung über das Ergebnis ihrer Prüfung und unterbreiten nach ihrer Ansicht geeignete Vorschläge. Sie haben ferner mitzuteilen, auf welche Weise sie das Inventar der Gesellschaft geprüft haben.

Art. 16. Die ordentliche Generalversammlung bestellt die Buchprüfer für die Dauer eines Jahres. Die Amtszeit beginnt mit dem Ende der ordentlichen Generalversammlung, die sie bestellt, und endet am Schluß der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Die Wiederwahl der Buchprüfer ist zulässig. Sie können jederzeit durch die Generalversammlung abberufen werden.

Art. 17. Die Generalversammlung kann eine Vergütung für die Buchprüfer festsetzen.

V. Die Generalversammlung

Art. 18. Die Generalversammlung der Aktionäre kann über alle Angelegenheiten der Gesellschaft befinden.

Ihr sind insbesondere folgende Befugnisse vorbehalten:

- a) Bestellung und Abberufung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Buchprüfer sowie Festsetzung ihre Vergütungen;
- b) Genehmigung des Jahresabschlusses;
- c) Entlastung des Verwaltungsrats und der Buchprüfer;
- d) Beschluß über die Verwendung des Jahresergebnisses;
- e) Änderungen der Satzung;
- f) Auflösung der Gesellschaft und Verlängerung ihrer Dauer.

Art. 19. Die ordentliche Generalversammlung findet am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen, in der Einladung bestimmten Ort in der Gemeinde Luxemburg jeweils am 2ten Dienstag des Monats Februar um 11.00 Uhr eines jeden Jahres oder, wenn dieser Tag auf einen Feiertag fällt, am darauffolgenden Tag statt.

Art. 20. Außerordentliche Generalversammlungen können jederzeit an einem beliebigen Ort innerhalb oder außerhalb des Grossherzogtums Luxemburg einberufen werden.

Art. 21. Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat oder die Buchprüfer einberufen. Sie muß mit einer Frist von einem Monat einberufen werden, wenn Aktionäre, die ein Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten, den Verwaltungsrat oder die Buchprüfer hierzu durch ein schriftliches Gesuch unter Angabe der Tagesordnung auffordern.

Die Einberufung zur Generalversammlung erfolgt durch eingeschriebenen Brief. Sind alle Aktionäre in einer Generalversammlung anwesend oder vertreten, so können sie auf die Einhaltung einer förmlichen Einberufung verzichten.

Vorsitzender der Generalversammlung ist der Vorsitzende des Verwaltungsrats oder bei seiner Verhinderung ein stellvertretender Vorsitzender.

Art. 22. Jeder Aktionär ist berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich aufgrund privatschriftlicher Vollmacht durch einen anderen Aktionär oder durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Beschlüsse der Generalversammlung werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Stimmen gefaßt, sofern sich nicht etwas anderes aus den Vorschriften des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften ergibt.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse der Generalversammlung sind Niederschriften aufzunehmen, die vom Vorsitzenden zu unterzeichnen sind.

VI. Die Rechnungslegung

Art. 23. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Oktober und endet am dreißigsten September jeden Jahres.

Art. 24. Der Verwaltungsrat stellt nach Ablauf eines jeden Jahres eine Bilanz sowie eine Gewinn- und Verlustrechnung auf. Jährlich wird wenigstens fünf Prozent des Reingewinns vorweg dem gesetzlichen Reservefonds zugeführt, bis dieser zehn Prozent des Gesellschaftskapitals ausmacht.

Mindestens einen Monat vor der ordentlichen Generalversammlung legt der Verwaltungsrat die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung mit einem Bericht über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft den Buchprüfern vor, die ihrerseits der Generalversammlung Bericht erstatten.

Die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung sind binnen vierzehn Tagen nach Genehmigung durch die Generalversammlung vom Verwaltungsrat gemäß Artikel 75 des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften zu veröffentlichen.

VII. Auflösung der Gesellschaft

Art. 25. Wird die Gesellschaft aufgelöst, so wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren durchgeführt. Die Generalversammlung bestimmt die Liquidatoren und setzt deren Vergütung fest.

VIII. Schlussbestimmungen

Art. 26. Für sämtliche Punkte, welche in dieser Satzung nicht geregelt sind, wird auf die luxemburgischen gesetzlichen Bestimmungen verwiesen.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 30. September 2000.

Die erste Generalversammlung findet zum ersten Male am Tage, Ort und Zeit wie in den Satzungen angegeben, in 2001 statt.

Kapitalzeichnung

Die vierhundert (400) Aktien wurden wie folgt gezeichnet:

1.- CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL HOLDING, vorgenannt, eine Aktie	1
2.- CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., vorgenannt, dreihundertneunundneunzig Aktien	399
Total: vierhundert Aktien	400

Das gezeichnete Kapital wurde in voller Höhe eingezahlt. Demzufolge steht der Gesellschaft der Betrag von zweihunderttausend (200.000,-) Schweizer Franken zur Verfügung, was dem unterzeichneten Notar nachgewiesen und von ihm ausdrücklich bestätigt wird.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, daß die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

Abschätzung und Gründungskosten

Zwecks Berechnung der Fiskalgebühren wird das Gesellschaftskapital abgeschätzt auf fünf Millionen einundvierzigtausendachthundertachtundachtzig (5.041.888,-) Luxemburger Franken.

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren und jedwelche Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlaß gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf ungefähr einhunderttausend (100.000,-) Luxemburger Franken.

Generalversammlung

Sodann haben die Erschienenen sich zu einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen betrachten, zusammengefunden und einstimmig folgende Beschlüsse gefaßt:

1.- Zum Verwaltungsrat wird ernannt:

a) Dr. Edgar Weissenberger, Geschäftsführer, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT (DEUTSCHLAND) GmbH, Frankfurt, wohnhaft in Oberursel (Deutschland), genannt Vorsitzender des Verwaltungsrats;

b) Harald Waldhoff, Vorstandsvorsitzender, CARAT FONDS SERVICE AG, München wohnhaft in Germering (Deutschland), genannt Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats;

c) Raymond Melchers, Geschäftsführer, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., wohnhaft in Luxembourg, genannt Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

d) Germain Trichies, Direktor, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG), S.A., Luxembourg wohnhaft in Schweich, genannt Verwaltungsratsmitglied

2.- Zum Buchprüfer für den gleichen Zeitraum wird ernannt:

KPMG AUDIT, 31, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg.

3.- Die Adresse der Gesellschaft lautet:

5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

4.- Der Verwaltungsrat wird ermächtigt die tägliche Geschäftsführung an:

Herrn Raymond Melchers, vorbezeichnet, zu übertragen.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden haben die Erschienenen, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

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

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 24, case 8. – Reçu 50.390 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift, der vorgenannten Gesellschaft zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 3. Januar 2000.

R. Neuman.

(00697/226/221) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 2000.

ELEX EUROPE S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1325 Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.

H. R. Luxembourg B 22.198.

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, am dritten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Reginald Neuman, mit Amtswohnsitz in Luxembourg.

Fand die ausserordentliche Generalversammlung der Aktiengesellschaft ELEX EUROPE S.A., mit Sitz in Luxembourg, eingetragen im Firmen- und Handelsregister von Luxembourg, unter Sektion B, Nummer 22.198, statt.

Die Versammlung wurde eröffnet um 15.40 Uhr.

Als Vorsitzender der Versammlung amtiert Herr Jean Wagener, docteur en droit, wohnhaft in Luxembourg, welcher Frau Geneviève Depiesse, Privatbeamtin, wohnhaft in Thiaumont (Belgien), zum Sekretär bestellt.

Die Generalversammlung ernennt zum Stimmzähler Frau Patricia Thill, maître en droit, wohnhaft in Ehnen.

Der Vorsitzende stellt gemeinsam mit den Versammlungsteilnehmern Folgendes fest:

I. Die Tagesordnung der Versammlung ist folgende:

1.- Umwandlung der Währung des Gesellschaftskapitals von Luxemburger Franken in Euro, so dass das neue Kapital der Gesellschaft sich auf dreissigtausendneunhundertsechundachtzig Komma neunundsechzig (30.986,69) Euro, eingeteilt in eintausendzweihundertfünfzig (1.250) Aktien ohne Nominalwert, beläuft.

2.- Erhöhung des aus Punkt 1 hervorgehenden Gesellschaftskapitals um einen Betrag von dreizehn Komma einunddreissig (13,31) Euro, auf einunddreissigtausend (31.000,-) Euro, ohne Ausgabe von neuen Aktien, durch Bareinzahlung von dreizehn Komma einunddreissig (13,31) Euro durch die Aktionäre im Verhältnis ihrer derzeitigen Beteiligung am Gesellschaftskapital.

3.- Abänderung von Artikel fünf der Statuten, welcher fortan wie folgt lautet:

«Das gezeichnete Aktienkapital beträgt einunddreissigtausend (31.000,-) Euro, eingeteilt in eintausendzweihundertfünfzig (1.250) Aktien ohne Nominalwert.»

4.- Neuformulierung der Statuten ohne jedoch den Gesellschaftszweck sowie die anderen wesentlichen Grundsätze abzuändern.

II. Die anwesenden und vertretenen Gesellschafter, die Vollmachten der vertretenen Gesellschafter und die Anzahl ihrer Aktien gehen aus einer Anwesenheitsliste hervor; diese Anwesenheitsliste, unterschrieben von den Gesellschaftern, den Vollmachtnehmern der vertretenen Gesellschaftern, dem Büro und dem unterzeichneten Notar, wird gegenwärtiger Urkunde beigelegt.

Die Vollmachten der vertretenen Gesellschafter werden ebenfalls gegenwärtiger Urkunde beigelegt.

III. Da das gesamte Gesellschaftskapital bei dieser Versammlung anwesend oder vertreten ist, und alle Gesellschafter erklären, ordnungsgemässe Mitteilung der Tagesordnung erhalten zu haben, waren Einberufungen hinfällig.

IV. Gegenwärtige Versammlung ist somit ordnungsgemäss zusammengesetzt und kann rechtsgültig über die Punkte der Tagesordnung abstimmen.

Nach Beratung fasst die Generalversammlung sodann einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst die Umwandlung der Währung des Gesellschaftskapitals von Luxemburger Franken in Euro, so dass das neue Kapital der Gesellschaft sich auf dreissigtausendneunhundertsechundachtzig Komma neunundsechzig (30.986,69) Euro, eingeteilt in eintausendzweihundertfünfzig (1.250) Aktien ohne Nominalwert, beläuft.

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst das aus dem ersten Beschluss hervorgehende Gesellschaftskapital um einen Betrag von dreizehn Komma einunddreissig (13,31) Euro, auf einunddreissigtausend (31.000,-) Euro, zu erhöhen, ohne Ausgabe von neuen Aktien, durch Bareinzahlung von dreizehn Komma einunddreissig (13,31) Euro durch die Aktionäre im Verhältnis ihrer derzeitigen Beteiligung am Gesellschaftskapital, wie dies dem amtierenden Notar nachgewiesen wurde, der es ausdrücklich bescheinigt.

Dritter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst die Abänderung von Artikel fünf der Statuten, welcher fortan wie folgt lautet:
«Das gezeichnete Aktienkapital beträgt einunddreissigtausend (31.000,-) Euro, eingeteilt in eintausendzweihundertfünfzig (1.250) Aktien ohne Nominalwert.»

Vierter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst eine Neuformulierung der Statuten mit nachstehendem Wortlaut, ohne jedoch den Gesellschaftszweck sowie die anderen wesentlichen Grundsätze abzuändern:

Benennung - Sitz - Dauer - Gesellschaftszweck - Kapital

Art. 1. Zwischen den Vertragsparteien und allen Personen, welche später Aktionäre der Gesellschaft werden, wird eine Aktiengesellschaft unter der Bezeichnung ELEX EUROPE S.A. gegründet.

Art. 2. Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg.

Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates können Niederlassungen, Zweigstellen, Agenturen und Büros sowohl im Grossherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

Unbeschadet der Regeln des allgemeinen Rechts betreffend die Kündigung von Verträgen, falls der Gesellschaftssitz auf Grund eines Vertrages mit Drittpersonen festgesetzt wurde, kann der Sitz der Gesellschaft an jede andere Adresse innerhalb der Gemeinde des Gesellschaftssitzes verlegt werden.

Sollte die normale Geschäftstätigkeit am Gesellschaftssitz oder der reibungslose Verkehr mit dem Sitz oder auch dieses Sitzes mit dem Ausland durch aussergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art gefährdet werden, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend und bis zur völligen Wiederherstellung normaler Verhältnisse ins Ausland verlegt werden. Diese einstweilige Massnahme betrifft jedoch in keiner Weise die Nationalität der Gesellschaft, die unabhängig von dieser einstweiligen Verlegung des Gesellschaftssitzes, luxemburgisch bleibt.

Die Bekanntmachung von einer derartigen Verlegung hat durch die Organe zu erfolgen, die mit der täglichen Geschäftsführung beauftragt sind.

Art. 3. Die Gesellschaft wird auf unbeschränkte Dauer errichtet.

Art. 4. Gegenstand der Gesellschaft ist die Herstellung und der Vertrieb elektronischer Bauelemente.

Sie kann alle kaufmännischen, industriellen und finanziellen Handlungen betreffend bewegliche wie unbewegliche Güter vornehmen, insofern diese Handlungen ganz oder teilweise mit dem Gesellschaftszweck zusammenhängen.

Die Gesellschaft kann sich in jedwelcher Form an andern Geschäften, Gesellschaften oder Unternehmen beteiligen, die denselben, einen ähnlichen oder verwandten Zweck verfolgen oder die geeignet sind die Entwicklung des Unternehmens zu fördern, ihr Rohstoffe zu verschaffen oder den Vertrieb ihrer Erzeugnisse zu erleichtern.

Art. 5. Das gezeichnete Aktienkapital beträgt einunddreissigtausend (31.000,-) Euro, eingeteilt in eintausendzweihundertfünfzig (1.250) Aktien ohne Nominalwert.

Die Aktien lauten auf den Namen oder den Inhaber, nach Wahl der Aktionäre.

Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft kann erhöht oder herabgesetzt werden, durch Beschluss der Generalversammlung, welcher wie bei Satzungsänderungen zu fassen ist.

Die Gesellschaft kann im Rahmen des Gesetzes und gemäss den darin festgelegten Bedingungen eigene Aktien erwerben.

Art. 6. Die Aktien sind nicht teilbar. Für die Ausübung der den Aktionären zustehenden Rechte erkennt die Gesellschaft für jede Aktie nur einen Inhaber an.

Gehört die gleiche Aktie mehreren Personen, so ist die Gesellschaft berechtigt, die Ausübung der diesbezüglichen Rechte einzustellen bis eine einzige Person ihr gegenüber als Eigentümer der Aktie bezeichnet ist.

Verwaltung - Überwachung

Art. 7. Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, die keine Aktionäre sein müssen, welche von der Generalversammlung für eine Dauer ernannt werden, die sechs Jahre nicht überschreiten darf. Sie können von der Generalversammlung jederzeit abberufen werden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates können jederzeit wiedergewählt werden. Ihre Amtszeit endet sofort nach der statutarischen Generalversammlung des letzten Mandatjahres.

Wird die Stelle eines von der Generalversammlung bestellten Verwaltungsratsmitgliedes frei, können die so ernannten verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder das frei gewordene Amt vorläufig besetzen.

In diesem Fall beschliesst die nächste Generalversammlung über die endgültige Wahl. Der so Gewählte beendet das Mandat desjenigen Mitgliedes, welches er ersetzt.

Art. 8. Der Verwaltungsrat wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden. Der erste Vorsitzende kann von der Generalversammlung gewählt werden. Im Falle der Verhinderung des Vorsitzenden übernimmt das vom Verwaltungsrat bestimmte Mitglied dessen Aufgaben.

Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder auf Antrag von zwei Verwaltungsratsmitgliedern einberufen, so oft es die Interessen der Gesellschaft erfordern.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist, ausgenommen in Fällen von höherer Gewalt, wie Krieg oder andere aussergewöhnliche Ereignisse.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates, das verhindert oder abwesend ist, kann schriftlich, fernschriftlich, telegraphisch oder per Telefax ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates bevollmächtigen, es in den Sitzungen und bei der Abstimmung zu vertreten, wobei ein Verwaltungsratsmitglied jeweils nur einen Kollegen vertreten kann.

Bei besonderer Dringlichkeit können die Verwaltungsratsmitglieder ihre Stimme auch schriftlich, fernschriftlich, telegraphisch oder per Telefax abgeben. Fernschreiben und Telegramme müssen schriftlich bestätigt werden. Diese Briefe, Fernschreiben, Telegramme und Telefaxe werden mit dem Sitzungsprotokoll abgelegt.

Ein schriftlich gefasster Beschluss, der von allen Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt und unterschrieben ist, ist genauso rechtswirksam wie ein anlässlich einer Verwaltungsratsitzung gefasster Beschluss.

Art. 9. Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit absoluter Stimmenmehrheit getroffen. Bei Stimmengleichheit ist die Stimme des Vorsitzenden ausschlaggebend.

Art. 10. Von jeder Sitzung des Verwaltungsrates wird ein Protokoll aufgesetzt, das von den in der Sitzung anwesenden Mitgliedern unterzeichnet wird.

Die Originale dieser Protokolle werden in den Registern der Gesellschaft abgelegt.

Die Beglaubigung von Abzügen oder Auszügen erfolgt durch ein Verwaltungsratsmitglied oder durch einen Bevollmächtigten.

Art. 11. Der Verwaltungsrat hat die weitestgehenden Befugnisse, um die Gesellschaftsangelegenheiten zu führen und die Gesellschaft im Rahmen des Gesellschaftszweckes zu verwalten. Er ist für alles zuständig, was nicht ausdrücklich durch das Gesetz und durch die vorliegenden Satzungen der Generalversammlung vorbehalten ist.

Art. 12. Der Verwaltungsrat kann seinen Mitgliedern oder Dritten, welche nicht Aktionäre zu sein brauchen, seine Befugnisse zur täglichen Geschäftsführung übertragen. Die Übertragung an ein Mitglied des Verwaltungsrates bedarf der vorherigen Ermächtigung durch die Generalversammlung.

Art. 13. Die Gesellschaft wird nach aussen verpflichtet durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die Einzelunterschrift eines im Rahmen der ihm erteilten Vollmachten handelnden Delegierten des Verwaltungsrates. Im laufenden Verkehr mit den Behörden wird die Gesellschaft gültig durch ein Mitglied des Verwaltungsrates vertreten, dessen Unterschrift die Gesellschaft verpflichtet.

Art. 14. Die Tätigkeit der Gesellschaft wird durch einen oder mehrere von der Generalversammlung ernannte Kommissare überwacht, die ihre Zahl und ihre Vergütung festlegt.

Die Dauer der Amtszeit der Kommissare wird von der Generalversammlung festgelegt. Sie kann jedoch sechs Jahre nicht überschreiten.

Die Kommissare haben ein uneingeschränktes Überwachungs- und Kontrollrecht hinsichtlich der Tätigkeiten der Gesellschaft.

Sie sind berechtigt, an Ort und Stelle die Geschäftsbücher, den Schriftwechsel, die Protokolle und ganz allgemein alle Unterlagen der Gesellschaft einzusehen.

Der Verwaltungsrat stellt den Kommissaren halbjährlich eine Aufstellung zur Verfügung, aus der sich der Stand der Aktiva und Passiva ergibt.

Die Kommissare müssen der Generalversammlung das Ergebnis ihrer Prüfungen übermitteln und zwar mit den Vorschlägen die sie für zweckmässig halten, wobei sie angeben, in welcher Form sie das Inventar geprüft haben.

Ihre Verantwortlichkeit, soweit diese ihre Verpflichtung zur Überwachung und Kontrolle betrifft, bestimmt sich nach den gleichen Regeln wie diejenige der Mitglieder des Verwaltungsrates.

Art. 15. Die Mitglieder des Verwaltungsrates und die Kommissare gehen bei der Ausübung ihres Amtes keinerlei persönliche Verpflichtungen ein, aber sie sind der Gesellschaft gegenüber verantwortlich für die ordnungsgemässe Durchführung ihres Mandates sowie für die bei der Ausübung ihrer Funktionen begangenen Fehler.

Art. 16. Die Generalversammlung vertritt alle Aktionäre. Sie hat die weitestgehenden Vollmachten, um über die Angelegenheiten der Gesellschaft zu befinden.

Art. 17. Die jährliche Generalversammlung tritt in Luxemburg an dem im Einberufungsschreiben genannten Ort zusammen und zwar am ersten Donnerstag des Monats Juli jeden Jahres um zehn Uhr.

Falls der vorgenannte Tag ein gesetzlicher Feiertag ist, findet die Versammlung am ersten nachfolgenden Werktag statt.

Art. 18. Der Verwaltungsrat oder der oder die Kommissare können eine ausserordentliche Generalversammlung einberufen. Sie muss einberufen werden, falls Aktionäre, die mindestens zwanzig (20) Prozent des Gesellschaftskapitals vertreten, einen derartigen Antrag stellen.

Sie wird an dem in den Einberufungsschreiben, die ebenfalls die Tagesordnung enthalten müssen, genannten Ort abgehalten.

Art. 19. Jede Aktie gibt ein Stimmrecht von einer Stimme.

Art. 20. Die Generalversammlung beschliesst gemäss den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften und den Abänderungsgesetzen.

Art. 21. Die Generalversammlung wird durch den Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder durch das älteste Verwaltungsratsmitglied geleitet.

Der Vorsitzende bestellt den Sekretär und die Generalversammlung der Aktionäre wählt einen Stimmzähler.

Art. 22. Sämtliche von der Generalversammlung gefassten Beschlüsse und vorgenommenen Ernennungen müssen in einem Protokoll beurkundet werden, sowie auch Erklärungen, deren Niederschrift von den Aktionären verlangt wird.

Das Protokoll wird vom Vorsitzenden der Versammlung, vom Sekretär und von dem Stimmenzähler unterschrieben. Auszüge des Protokolls sind von einem Verwaltungsratsmitglied oder von einem Bevollmächtigten zu beglaubigen.

Geschäftsjahr - Gewinnverteilung

Art. 23. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreissigsten Dezember jeden Jahres.

Am einunddreissigsten Dezember jeden Jahres werden die Bücher, Register und Konten der Gesellschaft abgeschlossen und ein Inventar mit sämtlichen Aktiva und Passiva der Gesellschaft aufgestellt unter Beifügung einer Aufstellung, in der sämtliche Verpflichtungen der Gesellschaft sowie die Schulden der Verwaltungsratsmitglieder und Kommissare gegenüber der Gesellschaft enthalten sind.

Der Verwaltungsrat erstellt den Jahresabschluss, wie gesetzlich vorgeschrieben.

Er legt diesen, mit einem Bericht über die Geschäfte der Gesellschaft, spätestens einen Monat vor der Jahresgeneralversammlung, den Kommissaren vor.

Art. 24. Vierzehn Tage vor der ordentlichen Generalversammlung liegen die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung den Aktionären am Gesellschaftssitz zur Einsichtnahme offen.

Art. 25. Vom Nettogewinn der Gesellschaft sind fünf (5) Prozent für die Bildung einer gesetzlichen Rücklage zu verwenden; diese Verpflichtung wird aufgehoben, wenn die gesetzliche Rücklage zehn (10) Prozent des Gesellschaftskapitals erreicht hat.

Der Saldo steht zur freien Verfügung der Generalversammlung.

Unter Beachtung der diesbezüglichen Vorschriften, kann der Verwaltungsrat Vorschussdividenden ausschütten.

Die Generalversammlung kann beschliessen, Gewinne und ausschüttungsfähige Rücklagen zur Kapitaltilgung zu benutzen, ohne Durchführung einer Kapitalherabsetzung.

Auflösung - Liquidation

Art. 26. Die Gesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung aufgelöst werden, welcher unter den gleichen Bedingungen gefasst werden muss wie bei Satzungsänderungen.

Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidationsverwalter durchgeführt, die natürliche oder juristische Personen sind und die durch die Generalversammlung unter Festlegung ihrer Aufgaben und Vergütungen ernannt werden.

Nach Realisierung der Aktiva und Zahlung der Passiva werden die Aktien zu ihrem eingezahlten Nennwert zurückerstattet.

Allgemeine Bestimmungen

Art. 27. Für alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweisen die Gründer auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915, sowie auf die späteren Änderungen.»

Kosten

Die Kosten, die der Gesellschaft aus Anlass des Gegenwärtigen entstehen, werden auf fünfundvierzigtausend (45.000,-) Luxemburger Franken abgeschätzt.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, schliesst die Versammlung um 15.50 Uhr.

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

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Komparenten, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben die Mitglieder des Büros mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben, mit der Massgabe, dass kein anderer Aktionär zu unterzeichnen verlangt hat.

Gezeichnet: J. Wagener, G. Depiesse, P. Thill, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 1999, vol. 3CS, fol. 86, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift der vorgenannten Gesellschaft, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 3. Januar 2000.

R. Neuman.

(00259/226/223) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

ELEX EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 22.198.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxemburg, le 4 janvier 2000.

(00260/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

MEDITERRANEAN AND PACIFIC LUXEMBOURG FINANCE COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 41, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 21.438.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 novembre 1999

- Les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes sont approuvés.
- L'Assemblée donne décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1998.
- L'Assemblée accepte la démission de BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG, ayant son siège social au 3, rue Jean Piret à L-2350 Luxembourg, en tant que commissaire aux comptes. Elle nomme en remplacement la société COMPAGNIE DE SERVICES FIDUCIAIRES S.A., ayant son siège social au 41, avenue de la Gare à L-1611 Luxembourg. Son mandat se terminera en 2005.
- L'assemblée décide de poursuivre les activités de la société.
- L'assemblée décide de transférer le siège social de la société du 3, rue Jean Piret à L-2350 Luxembourg au 41, avenue de la Gare à L-1611 Luxembourg.

Luxembourg, le 19 novembre 1999.

Pour extrait conforme
 Pour la société
 Signature
 Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 8, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00302/595/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

MENARINI INTERNATIONAL PARTICIPATIONS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 1, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 71.334.

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

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

A comparu:

Madame Sophie Wagner-Chartier, docteur en droit, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire spéciale au nom et pour le compte du Conseil d'Administration de la société anonyme MENARINI INTERNATIONAL PARTICIPATIONS LUXEMBOURG S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 1, avenue de la Gare, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 71.334, en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par le Conseil d'Administration de ladite société en sa réunion du 1^{er} décembre 1999.

Un extrait du procès-verbal de cette réunion, après avoir été paraphé ne varietur par la comparante et le notaire, restera annexé aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Laquelle comparante, ès qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant de documenter ses déclarations comme suit:

1) La société anonyme MENARINI INTERNATIONAL PARTICIPATIONS LUXEMBOURG S.A. a été constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 6 août 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 835 du 10 novembre 1999. Les statuts en ont été modifiés suivant un acte reçu par le notaire soussigné en date du 7 octobre 1999, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

2) Le capital souscrit de la société est fixé à trois millions cent trente et un mille euros (3.131.000,-), représenté par trois cent treize mille cent (313.100) actions, chacune ayant une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-).

3) Conformément à l'article trois modifié des statuts, le capital autorisé est fixé à vingt-cinq millions d'euros (EUR 25.000.000,-), représenté par deux millions cinq cent mille (2.500.000,-) actions; chaque action ayant une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-).

Le Conseil d'Administration est généralement autorisé à émettre des actions sans réserver aux anciens actionnaires un droit préférentiel de souscription.

4) En sa réunion du 1^{er} décembre 1999, le Conseil d'Administration de ladite société a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de douze millions d'euros (EUR 12.000.000,-), pour le porter de son montant actuel de trois millions cent trente et un mille euros (EUR 3.131.000,-) jusqu'à un montant de quinze millions cent trente et un mille euros (EUR 15.131.000,-) par la création et l'émission d'un million deux cent mille (1.200.000) actions ordinaires, avec une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune.

Les actions nouvelles ont été souscrites comme suit:

- soixante mille (60.000) actions ont été souscrites par A. MENARINI INDUSTRIE FARMACEUTICHE RIUNITE, S.r.l., une société de droit italien, ayant son siège social à Florence (I), 3, Via Sette Santi, au prix de dix euros (EUR 10,-) par action;
- cinq cent quarante mille (540.000) actions ont été souscrites par LABORATORI GUIDOTTI S.p.A., une société de droit italien, ayant son siège social à Pise (I), 40, Via Trieste, au prix de dix euros (EUR 10,-) chacune;
- trois cent mille (300.000) actions ont été souscrites par MALESCI - ISTITUTO FARMACOBIOLOGICO S.p.A., une société de droit italien, ayant son siège social à Bagno a Ripoli - Florence - (I), 7, Via Lungo l'Enza, au prix de dix euros (EUR 10,-) chacune;

- trois cent mille (300.000) actions ont été souscrites par ISTITUTO LUSO FARMACO D'ITALIA S.p.A., une société de droit italien, ayant son siège social à Milan (I), 26, Via Carnia, au prix de dix euros (EUR 10,-) chacune.

Les actions ainsi souscrites ont été entièrement libérées en espèces par un versement total de douze millions d'euros (EUR 12.000.000,-) effectué sur le compte bancaire de la société à Luxembourg. Un certificat de la banque constatant ce versement restera annexé au présent acte.

Les documents justificatifs des souscriptions ont été présentés au notaire soussigné, qui le constate expressément.

A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, le paragraphe 1^{er} de l'article 3 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«Le capital souscrit de la société est fixé à quinze millions cent trente et un mille euros (EUR 15.131.000,-), représenté par un million cinq cent treize mille cent (1.513.100) actions, d'une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune».

Evaluation des frais

Les parties comparantes évaluent le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente augmentation de capital, approximativement à la somme de cinq millions cent mille francs luxembourgeois (5.100.000,- LUF).

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, celle-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: S. Wagner-Chartier, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 1999, vol. 121S, fol. 51, case 9. – Reçu 4.840.788 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1999.

F. Baden.

(00303/200/68) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

MENARINI INTERNATIONAL PARTICIPATIONS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 1, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 71.334.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

F. Baden.

(00304/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

PARFUMERIE BEAUTE-SELECTIVE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4940 Bascharage, 106, avenue de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 54.776.

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

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

A comparu:

Monsieur Francesco Fiorentino, gérant de société, demeurant à Pétange, 79, an den Jenken.

Lequel comparant a exposé au notaire instrumentant et l'a requis d'acter ce qui suit:

I.- Le comparant est le seul et l'unique associé de la société PARFUMERIE BEAUTE-SELECTIVE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée, avec siège social à Bascharage, 106, avenue de Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, le 7 mai 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 373 du 3 août 1996,

immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 54.776.

II.- Le capital social est fixé à la somme de cinq cent mille francs (FRF 500.000,-), représenté par cent (100) parts sociales de cinq mille francs (FRF 5.000,-) chacune, entièrement souscrites et libérées et appartenant à l'associé unique, Monsieur Francesco Fiorentino, préqualifié.

III.- L'associé unique, représentant l'intégralité du capital social et agissant en lieu et place de l'assemblée générale extraordinaire, a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide de révoquer Madame Sylviane Henrion, gérante, demeurant à Longwy (France), de sa fonction de gérante de la société.

Décharge pure et simple de toutes choses relatives à sa fonction de gérante lui est accordée.

Deuxième résolution

Madame Patricia Paule Sasonoff, vendeuse, demeurant à Longwy (France), est confirmée dans sa fonction de gérante administrative de la société et Monsieur Francesco Fiorentino, préqualifié, est confirmé dans sa fonction de gérant technique de la société.

Celle-ci se trouve dorénavant valablement engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes des deux gérants ou par la seule signature du gérant technique.

IV.- Les frais, rémunérations et charges en raison des présentes, estimés sans nul préjudice à la somme de vingt mille francs (FRF 20.000,-), sont à charge de la société qui s'y oblige, l'associé unique en étant solidairement tenu envers le notaire.

V.- Le comparant élit domicile au siège de la société.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée dans une langue de lui connue au comparant, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé le présent acte avec Nous, notaire.

Signé: F. Fiorentino, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 16 décembre 1999, vol. 121S, fol. 31, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 30 décembre 1999.

T. Metzler.

(00317/222/46) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

MICHEL EURO FINANCE, Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 57.527.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire du 15 juin 1999 et avec effet au 1^{er} janvier 1999, le capital social de la société a été converti de DEM 65.000,- en EUR 33.233,97 (trente-trois mille deux cent trente-trois Euros et quatre-vingt-dix-sept cents), divisé en 100 actions (cents) sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées. Le capital autorisé a été converti de DEM 650.000,- à EUR 332.339,72.

Luxembourg, le 30 décembre 1999.

Pour MICHEL EURO FINANCE S.A

Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

P. Frédéric S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2000, vol. 532, fol. 23, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00305/006/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

MICHEL EURO FINANCE, Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 57.527.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

(00306/006/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

MILLENIUM INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 71.650.

Extrait des décisions de l'assemblée générale ordinaire tenue de façon extraordinaire le 20 décembre 1999 à 11.30 heures à Luxembourg

Suite à la démission de AURIGA S.A. avec siège social aux 34-20 Calle 34, Panama 5, République de Panama ainsi que de KINGFISHER SERVICES S.A. avec siège social aux 34-20 Calle 34, Panama 5, République de Panama en tant qu'administrateurs de la société, l'assemblée a nommé à l'unanimité nouveaux administrateurs jusqu'à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'année 2003:

1. Serguei Eganov, demeurant 190031 Nab. Fontanki 117, St. Petersburg, Fédération de Russie;

2. Serguei Sitchkar, Ul. Privolnaia d. 25, kv. 32, Moscow, Fédération de Russie.

M. Eganov et M. Sitchkar peuvent représenter la société seulement par signature conjointe avec l'administrateur-délégué M. Kristian Groke.

Pour toute transaction en relation avec l'achat, la mise en valeur, l'aliénation ou la vente d'actions d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, la signature conjointe de trois administrateurs est requise.

Luxembourg, le 20 décembre 1999.

MILLENIUM INTERNATIONAL HOLDING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 2000, vol. 532, fol. 20, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00307/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

NAS AVIATION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5337 Moutfort.
R. C. Luxembourg B 38.712.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 4 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ARMAND LINSTER

Signature

(00313/708/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

NAS AVIATION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5337 Moutfort.
R. C. Luxembourg B 38.712.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 4 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ARMAND LINSTER

Signature

(00314/708/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

NORTHERN SOFTWARE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.

Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration

Le Conseil dûment autorisé par l'Assemblée Générale de ce jour délègue la gestion journalière de la société à Michel Rosati, administrateur, qui pourra engager la société sous sa seule signature. Cette délégation est valable durant toute la durée de son mandat et même après renouvellement, sauf révocation.

Pour copie conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1999, vol. 531, fol. 94, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00316/560/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

PETAL CORPORATION, LTD.

Siège social: L-8253 Mamer.
R. C. Luxembourg B 26.785.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 4 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ARMAND LINSTER

Signature

(00319/708/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

PROGEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2550 Luxembourg, 2-4, avenue du X Septembre.
R. C. Luxembourg B 38.716.

EXTRAIT

Il résulte du procès verbal de la réunion de l'assemblée des actionnaires, tenue en date du 1^{er} décembre 1999 que:
L'assemblée a élu aux postes d'administrateur pour un terme d'un an renouvelable:

Stéphanie Colbach, ouvrière, demeurant à Houdemont

Christophe Delvaux, ouvrier, demeurant à Arlon

Maria Marques Ribeiro, employée privée, demeurant à Colmar-Berg.

Le siège social de la société a été transféré du 8, boulevard Joseph II, BP 2383 L-1023 Luxembourg aux 2-4, avenue du X Septembre L- 2550 Luxembourg.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1999, vol. 532, fol. 13, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00324/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

PIANA INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 72.351.

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 22 octobre 1999 entre la société anonyme PIANA INVESTMENTS S.A., avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, et la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE S.A. avec siège social 19-21, boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg courant pour une durée indéterminée et susceptible d'être dénoncé par chacune des parties avec un préavis de trois mois.

Aux fins de réquisition
PIANA INVESTMENTS S.A.
Société Anonyme
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00320/024/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

PICEA INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 52.858.

EXTRAIT

Il résulte d'une résolution circulaire du 9 décembre 1999 que Me Yves Prussen, docteur en droit, demeurant à Luxembourg, a été nommé administrateur, en remplacement de Monsieur Thomas Andersson, administrateur démissionnaire.

Luxembourg, le 24 décembre 1999.

Pour extrait conforme
T. Andersson

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00321/534/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

PIZZERIA IL GIARDINO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1470 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 28.551.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ARMAND LINSTER
Signature

(00322/708/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

PIZZERIA RESTAURANT I TRULLI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2221 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 59.243.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ARMAND LINSTER
Signature

(00323/708/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SCI IMMO DU X SEPTEMBRE, Société Civile Immobilière.

Siège social: L-2550 Luxembourg, 2-4, avenue du X septembre.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion de l'assemblée des associés, tenue en date du 1^{er} décembre 1999 que:
Le siège social de la société a été transféré du 8, boulevard Joseph II, BP 2383, L-1023 Luxembourg aux 2-4, avenue du X Septembre L- 2550 Luxembourg.

Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1999, vol. 532, fol. 13, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00343/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

PROM-96, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3390 Peppange.
R. C. Luxembourg B 46.492.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 4 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ARMAND LINSTER

Signature

(00325/708/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

QUINTESSANCE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.
R. C. Luxembourg B 33.799.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

QUINTESSANCE INTERNATIONAL S.A.

Signatures

Administrateurs

(00326/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

RANEDA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 72.076.

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 11 octobre 1999 entre la société anonyme RANEDA S.A., avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, et la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE S.A., avec siège social 19-21, boulevard du Prince Kenri L-1724 Luxembourg courant pour une durée indéterminée et susceptible d'être dénoncé par chacune des parties avec un préavis de trois mois.

Aux fins de réquisition

RANEDA S.A.

Société Anonyme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00327/024/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, Société Anonyme.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.
R. C. Luxembourg B 59.154.

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, ayant son siège social à L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg section B sous le numéro 59.154, constituée sous l'empire du droit suisse en date du 7 décembre 1973 et transférée de Suisse au Luxembourg suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 12 mars 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 432 du 7 août 1997.

L'Assemblée est ouverte à 11.30 heures sous la présidence de Monsieur Mario Cacciatore, Responsable de la Direction Administrative de RECORDATI, demeurant à Milan,

qui désigne comme secrétaire Monsieur Charles Lahyr, docteur en droit, demeurant à Esch-sur-Alzette.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Paul Marx, docteur en droit, demeurant à Esch-sur-Alzette.

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

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

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

II.- Que l'intégralité du capital social au montant de deux millions de francs suisses (CHF 2.000.000,-), représenté par deux mille (2.000) actions d'une valeur nominale de mille francs suisses (CHF 1.000,-) chacune étant 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.

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

IV.- Que le Conseil d'Administration de la Société, ainsi que celui de la société anonyme RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., avec siège social à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, R. C. Luxembourg B n° 12.549, ont approuvé le projet de fusion, qui leur a été soumis et aux termes duquel la société anonyme RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., précitée, sera absorbée par la Société.

V.- Que le projet de fusion ainsi approuvé a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 843 du 11 novembre 1999.

Une attestation certifiant le dépôt des documents exigés par l'article 267 de la loi sur les sociétés commerciales signée par deux administrateurs restera annexée aux présentes.

VI.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée s'établit comme suit:

Ordre du jour:

1. Approbation du projet de fusion.

2. Augmentation du capital social à concurrence de treize millions neuf cent quatre-vingt-onze mille francs suisses (CHF 13.991.000,-), pour le porter de son montant actuel de deux millions de francs suisses (CHF 2.000.000,-) à quinze millions neuf cent quatre-vingt-onze mille francs suisses (CHF 15.991.000,-) par l'émission de treize mille neuf cent quatre-vingt-onze (13.991) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille francs suisses (CHF 1.000,-) chacune assorties d'une prime de fusion de vingt-huit millions quatre-vingt-treize mille huit cent quarante et un francs suisses et quatre-vingt-quatorze centimes (CHF 28.093.841,94) en échange de la transmission de tous les actifs et passifs de la société RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A. à la Société.

3. Apport par la société RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A. de tous ses actifs et passifs avec effet au 15 octobre 1999 à la Société.

4. Attribution aux actionnaires de la société RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A. des actions nouvelles émises avec jouissance à partir du 15 octobre 1999.

5. Modification subséquente du 1^{er} alinéa de l'article 5 des statuts.

L'assemblée, après avoir discuté le projet de fusion et les autres points de l'ordre du jour, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée approuve le projet de fusion entre la Société et la société anonyme RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., précitée, tel que ce projet a été approuvé par le Conseil d'Administration de la Société et celui de RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., précitée.

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital de la Société à concurrence de treize millions neuf cent quatre-vingt-onze mille francs suisses (CHF 13.991.000,-), pour le porter de son montant actuel de deux millions de francs suisses (CHF 2.000.000,-) à quinze millions neuf cent quatre-vingt-onze mille francs suisses (CHF 15.991.000,-) par l'émission de treize mille neuf cent quatre-vingt-onze (13.991) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille francs suisses (CHF 1.000,-) chacune assorties d'une prime de fusion de vingt-huit millions quatre-vingt-treize mille huit cent quarante et un francs suisses et quatre-vingt-quatorze centimes (CHF 28.093.841,94).

Sur ce, Monsieur Mario Cacciatore, préqualifié, en sa qualité de représentant dûment désigné de la société RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., précitée, déclare que, conformément aux résolutions de l'assemblée générale extraordinaire de cette dernière société, tenue ce jour par-devant le notaire instrumentant, la société RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., précitée, en dissolution, transfère à la Société tous ses actifs et passifs évalués à quarante-deux millions quatre-vingt-quatre mille huit cent quarante et un francs suisses et quatre-vingt-quatorze centimes (CHF 42.084.841,94) au 30 septembre 1999 sur base d'un rapport daté du 20 octobre 1999 établi par INTERAUDIT, S.à r.l. réviseurs d'entreprises, Luxembourg, annexé au procès-verbal de l'assemblée générale des actionnaires de la société absorbée, étant précisé que la Société reprend à son compte toutes les opérations réalisées par la société RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., précitée, à partir du 15 octobre 1999 et qu'elle en supporte tout le passif, ainsi que les frais, impôts et autres charges à résulter de la fusion.

Troisième résolution

L'assemblée décide, sur base d'un rapport daté du 20 octobre 1999 établi par KPMG AUDIT, réviseurs d'entreprises, Luxembourg, annexé au présent acte, qu'en échange du transfert par la société RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., précitée, de tous ses actifs et passifs, la Société émet treize mille neuf cent quatre-vingt-onze (13.991) actions nouvelles avec jouissance à partir du 15 octobre 1999 et affecte la somme de treize millions neuf cent quatre-vingt-onze mille francs suisses (CHF 13.991.000,-) au capital de la Société et la somme de vingt-huit millions quatre-vingt-treize mille huit cent quarante et un francs suisses quatre-vingt-quatorze centimes (CHF 28.093.841,94) à une réserve de prime de fusion.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de charger le Conseil d'Administration de la Société d'inscrire dans le registre les actions nouvelles de la Société au nom des actionnaires de la société RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., précitée, au prorata du nombre d'actions qu'ils y détiennent à ce jour.

Cinquième résolution

Suite aux résolutions prises ci-dessus, l'assemblée décide de donner au premier alinéa de l'article cinq des statuts de la société la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à quinze millions neuf cent quatre-vingt-onze mille francs suisses (CHF 15.991.000,-), divisé en quinze mille neuf cent quatre-vingt-onze (15.991) actions d'une valeur nominale de mille francs suisses (CHF 1.000,-) chacune.»

Constatation

Le notaire soussigné, conformément à l'article 271, alinéa 2, de la loi sur les sociétés commerciales, a vérifié et atteste par les présentes l'existence du projet de fusion et tous les autres actes et exigences formelles imposées à la Société par la fusion projetée.

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

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

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

Signé. M. Cacciatore, C. Lahyr, P. Marx, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 9, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

F. Baden.

(00329/200/115) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, Société Anonyme.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 59.154.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

F. Baden.

(00330/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 12.549.

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme RECORDATI INTERNATIONAL HOLDING S.A., ayant son siège social à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 12.549, constituée suivant acte reçu par Maître Hyacinthe Glaesener, alors notaire de résidence à Luxembourg, le 4 décembre 1974, acte publié au Mémorial C, n° 16 du 28 janvier 1975, et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte reçu par Maître Jean-Paul Hencks, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 5 décembre 1995, acte publié au Mémorial C, n° 102 du 28 février 1996.

L'Assemblée est ouverte à 11.00 heures sous la présidence de Monsieur Mario Cacciatore, Responsable de la Direction Administrative de RECORDATI, demeurant à Milan,

qui désigne comme secrétaire Monsieur Charles Lahyr, docteur en droit, demeurant à Esch-sur-Alzette.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Paul Marx, docteur en droit, demeurant à Esch-sur-Alzette.

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

I.- Que l'actionnaire unique représenté, ainsi que le nombre d'actions qu'il détient sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par le mandataire de l'actionnaire représenté ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Restera pareillement annexée aux présentes la procuration de l'actionnaire représenté, après avoir été paraphée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

II.- Que l'intégralité du capital social au montant de vingt-trois millions cinq cent mille dollars US (USD 23.500.000,-), divisé en deux cent trente-cinq mille (235.000) actions d'une valeur nominale de cent dollars US (USD 100,-) chacune, étant représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, l'actionnaire unique représenté se reconnaissant dûment convoqué et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui lui a été communiqué au préalable.

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

IV.- Que le Conseil d'Administration de la Société, ainsi que celui de la société anonyme RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, avec siège social à L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon

1^{er}, R. C. Luxembourg B n° 59.154, ont approuvé le projet de fusion, aux termes duquel la Société sera absorbée par la société anonyme RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, précitée.

V.- Que le projet de fusion ainsi approuvé a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 843 du 11 novembre 1999.

Une attestation certifiant le dépôt des documents exigés par l'article 267 de la loi sur les sociétés commerciales signée par deux administrateurs restera annexée aux présentes.

VI.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée s'établit comme suit:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 3 des statuts, pour lui donner la teneur suivante avec effet au 15 octobre 1999: «La société a pour objet l'acquisition, la gestion, la mise en valeur et l'aliénation de participations, de quelque manière que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises et étrangères. Elle peut aussi contracter des emprunts et accorder aux sociétés, dans lesquelles elle a une participation directe ou indirecte, toutes sortes d'aides, de prêts, d'avances et de garanties.

Par ailleurs, la Société peut acquérir et aliéner toutes autres valeurs mobilières par souscription, achat, échange, vente ou autrement. Elle peut également acquérir, mettre en valeur et aliéner des brevets et licences, ainsi que des droits en dérivant ou les complétant.

De plus, la Société a pour objet l'acquisition, la gestion, la mise en valeur et l'aliénation d'immeubles situés tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

D'une façon générale, la société peut faire toutes opérations commerciales, industrielles et financières, de nature mobilière et immobilière, susceptibles de favoriser ou de compléter les objets ci-avant mentionnés.»

2. Approbation du projet de fusion.

3. Transfert par la Société de tous ses actifs et passifs à la société anonyme RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY.

4. Dissolution de la Société.

L'assemblée générale, après avoir discuté le projet de fusion, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de modifier avec effet au 15 octobre 1999 l'article 3 des statuts comme suit:

«La société a pour objet l'acquisition, la gestion, la mise en valeur et l'aliénation de participations, de quelque manière que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises et étrangères. Elle peut aussi contracter des emprunts et accorder aux sociétés, dans lesquelles elle a une participation directe ou indirecte, toutes sortes d'aides, de prêts, d'avances et de garanties.

Par ailleurs, la Société peut acquérir et aliéner toutes autres valeurs mobilières par souscription, achat, échange, vente ou autrement. Elle peut également acquérir, mettre en valeur et aliéner des brevets et licences, ainsi que des droits en dérivant ou les complétant.

De plus, la Société a pour objet l'acquisition, la gestion, la mise en valeur et l'aliénation d'immeubles situés tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

D'une façon générale, la société peut faire toutes opérations commerciales, industrielles et financières, de nature mobilière et immobilière, susceptibles de favoriser ou de compléter les objets ci-avant mentionnés.»

Deuxième résolution

L'assemblée approuve le projet de fusion entre la Société et la société anonyme RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, précitée, tel que ce projet a été approuvé par le Conseil d'Administration de la Société et celui de RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, précitée.

Conformément à l'article 266 de la loi sur les sociétés commerciales, le projet de fusion a fait l'objet d'un examen de INTERAUDIT, S.à r.l., réviseurs d'entreprises, Luxembourg.

Ce rapport restera annexé aux présentes.

Troisième résolution

L'assemblée décide, sous réserve d'approbation du projet de fusion par l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, précitée:

a. de transférer tous les actifs et passifs de la Société à la société anonyme RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, précitée,

b. qu'avec effet au 15 octobre 1999, tous les profits et pertes de la Société sont réputés faits pour le compte de la société RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, précitée,

c. de désigner Monsieur Fritz Squindo, Directeur Financier de RECORDATI, Milan, et Monsieur Mario Cacciatore, Responsable de la Direction Administrative de RECORDATI, Milan, chacun pouvant agir individuellement, pour représenter la Société lors de l'assemblée générale extraordinaire de la société RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, précitée, et pour y réaliser cette contribution.

Quatrième résolution

L'assemblée décide, sous réserve que la contribution prémentionnée soit faite par la Société et acceptée par la société anonyme RECORDATI S.A. CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL COMPANY, précitée, qu'il soit procédé par cette dernière conformément à l'article 273, alinéa 2, de la loi sur les sociétés commerciales, aux formalités de publicité et autres mesures exigées, et que la Société est par la présente dissoute sans qu'une liquidation ne soit exigée.

Constatation

Le notaire soussigné, conformément à l'article 271, alinéa 2, de la loi sur les sociétés commerciales, a vérifié et atteste par les présentes l'existence du projet de fusion et tous les autres actes et exigences formelles imposées à la Société par la fusion projetée.

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

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

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

Signé: M. Cacciatore, C. Lahyr, P. Marx, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 9, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

F. Baden.

(00331/200/114) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SBS BROADCASTING S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 31.996.

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

Before Us, Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders of SBS BROADCASTING S.A., a société anonyme, having its registered office in Luxembourg, registered in the Trade Registrar in Luxembourg under the number B 31.996; incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, dated 24 October 1989, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, number 88 of 20 March 1990. The Articles of Incorporation have been amended for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary dated 4 October 1999, not yet published.

The meeting was opened at 3.00 p.m. with Mrs Sophie Wagner-Chartier, docteur en droit, residing in Luxembourg in the chair,

who appointed as secretary Mr Ivan Cornet, licencié en droit, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr Guy Harles, 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 agenda of the meeting is the following:

To approve an extension of the five years term for the authorised capital of the Company;

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

III. - That the present meeting has been duly convened by registered mail addressed to all shareholders on the 29th of October 1999;

IV. - That pursuant to the attendance list, 13,746,638 shares out of 22,529,952 shares representing the whole corporate capital, are represented and all the shareholders present or represented declare that they have had the notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting;

V. - That the present meeting, representing 61.01 percent of the corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

Then the general meeting, after having heard the report by the Board of Directors and after deliberation, took the following resolutions:

First resolution

The meeting decides to extend the term for the authorised capital of the company for a new period of five years from the date of the publication of the minutes of this Extraordinary General Meeting of December 9, 1999 and after listening the special report of the board of directors foreseen by article 32-3 (5) of the law on commercial companies extend the authorisation given to the board of directors to waive or limit the preferential subscription right of the existing shareholders:

This resolution has been taken by:

13,696,102 votes for;

10,519 votes against and

40,0417 votes abstained.

Second resolution

As a consequence of this extension, the third paragraph of article five of the Articles of Incorporation is amended and now reads as follows:

«During the period of five years from the date of the publication of the minutes of the Extraordinary General Meeting of December 9, 1999, the directors be and are hereby authorised to issue Common Shares and to grant options to subscribe for Common Shares, to such persons and on such terms as they shall see fit and specifically to proceed to such issue without reserving for the then existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares issued».

This resolution has been taken by: 13,696,102 votes for;
10,519 against and
40,017 votes abstained.

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 divergence between the English and the French texts, the English version will be prevailing.

The document having been read to the persons appearing, 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 neuf décembre.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SBS BROADCASTING S.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 31.996, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 24 octobre 1989, publié au Memorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 88 du 20 mars 1990. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 4 octobre 1999, non encore publié.

L'assemblée est ouverte à 15.00 heures sous la présidence de Madame Sophie Wagner-Chartier, docteur en droit, résidant à Luxembourg,

qui nomme comme secrétaire Monsieur Ivan Cornet, licencié en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Guy Harles, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

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

I. - Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

D'approuver une extension du terme de cinq ans pour le capital autorisé de la société.

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

III. - Que la présente assemblée a dûment été convoquée par lettre recommandée adressée à tous les actionnaires en date du 29 octobre 1999;

IV. - Que suivant la liste de présence, 13.746.638 actions sur les 22.529.952 actions représentant l'intégralité du capital social sont représentées et tous les actionnaires présents ou représentés déclarent qu'ils ont été dûment convoqués et qu'ils ont eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable;

V. - Que la présente Assemblée, réunissant 61,01 pour cent du capital social, est régulièrement constituée, peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'administration et après avoir délibéré, prend les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de prolonger la durée du capital autorisé pour une nouvelle période de cinq ans à partir de la date de publication du procès-verbal de cette assemblée générale extraordinaire du 9 décembre 1999 et après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration prévu par l'article 32-3 (5) de la loi sur les sociétés commerciales, renouvelle l'autorisation donnée au conseil de supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission d'actions nouvelles à émettre dans le cadre du capital autorisé.

Cette résolution est adoptée par:

13.696.102 votes pour;

10.519 votes contre et

40.017 abstentions.

Deuxième résolution

En conséquence de cette extension, le troisième paragraphe de l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«Pendant une période de cinq ans à partir de la date de publication du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 9 décembre 1999, le Conseil d'Administration est généralement autorisé à émettre des actions ordinaires et à consentir des options pour souscrire aux actions ordinaires de la société, aux personnes et aux conditions que le conseil d'administration déterminera et plus spécialement de procéder à une telle émission sans réserver aux anciens actionnaires un droit préférentiel de souscription pour les actions à émettre.»

Cette résolution est adoptée par:

13.696.102 votes pour;
10.519 votes contre et
40.017 abstentions.

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

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

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

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

Signé: S.Wagner-Chartier, I. Cornet, G. Harles, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 1999, vol. 121S, fol. 51, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 29 décembre 1999.

F. Baden.

(00339/200/131) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SBS BROADCASTING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 31.996.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

F. Baden.

(00340/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

RANYLUX, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 27.606.

Les bilans et les annexes au 30 juin 1997 et au 30 juin 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 23 décembre 1999, vol. 531, fol. 94, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire réunie extraordinaire le 20 décembre 1999

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 30 juin 1999:

- AUDIEX S.A., Société Anonyme, 57, avenue de la Faïencerie, Luxembourg.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2000.

Signature.

(00328/534/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

RUDOLPH CARGO, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Siège social: L-1360 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 69.708.

Extrait des minutes de l'assemblée générale ordinaire du 3 décembre 1999

Les associés décident de révoquer les gérants actuels de la société:

- M. Jürgen Rudolph, commerçant, demeurant à Buchenhagenerstr. 4, D-34225 Baunatal RFA;

- M. Werner Rudolph, commerçant, demeurant à Frankenstr. 1, D-34225 Baunatal RFA;

- M. Gottfried Kretschmer, commerçant, demeurant à Alte Str. 3, D-34225 Baunatal RFA;

et de diminuer le nombre des gérants de la société de 3 à 1 et de nommer en tant que nouveau gérant:

- M. Jens Hildenbrand, demeurant à Finkenweg 4, 34317 Habichtswald;

Luxembourg, le 16 décembre 1999.

Pour la société
ARTHUR ANDERSEN
Société civile
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2000, vol. 532, fol. 23, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00336/501/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SAINT VANNE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1740 Luxembourg, 132, route de Hollerich.
R. C. Luxembourg B 49.586.

DISSOLUTION

Extrait

Il résulte d'un acte de dissolution de société reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 25 novembre 1999, enregistré à Grevenmacher, le 7 décembre 1999, vol. 508, fol. 14, case 3:

I. - Que la société anonyme SAINT VANNE S.A., ayant son siège social à L-1740 Luxembourg, 132, route de Hollerich, R.C. Luxembourg section B numéro 49.586, a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 25 novembre 1994, publié au Mémorial C, numéro 126 du 22 mars 1995.

II. - Que suite de la réunion de toutes les actions dans une seule main celle-ci se trouve dissoute par l'actionnaire unique, par reprise par lui de l'intégralité de l'actif et du passif de la société.

III. - Que les livres et documents de la société dissoute resteront déposés pendant au moins cinq ans à L-1740 Luxembourg, 132, route de Hollerich.

Pour extrait conforme, délivré aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations
Junglinster, le 3 janvier 2000.

J. Seckler.

(00337/231/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SAMUEL LANGLEY S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 23.230.

Par la présente, le siège social de la société est dénoncé avec effet au 3 janvier 2000.

INVEST CONTROL SERVICES ADMINISTRATIFS, S.à r.l.

E. Wirtz

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2000, vol. 532, fol. 27, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00338/567/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Capital social: LUF 500.000,-.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 9.833.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 3 janvier 1999.

Signature.

(00332/534/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**REDISCO, S.à r.l. LUXEMBOURG,
RETAIL DISTRIBUTION CONCEPTS, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4011 Esch-sur-Alzette, 37, rue de l'Alzette.

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

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

Ont comparu:

1.- La société à responsabilité limitée de droit belge RETAIL DISTRIBUTION CONCEPTS, en abrégé REDISCO S.P.R.L., ayant son siège social à B-1190 Bruxelles, 94, rue Marguerite Bervoets (Belgique), ici représentée par Monsieur Georges Thinner, employé privé, demeurant à Garnich, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

2.- Monsieur Jacques Berenbaum, administrateur de sociétés, demeurant à Bruxelles (Belgique), ici représenté par Madame Manuela Bosquee-Mausen, employée privée, demeurant à Arlon (Belgique), en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

Les prédites procurations, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lesquels comparants, par leur représentant susnommé, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

– Que la société à responsabilité limitée RETAIL DISTRIBUTION CONCEPTS, en abrégé REDISCO, S.à r.l. LUXEMBOURG, ayant son siège social à L-2227 Luxembourg, 3, avenue de la Porte-Neuve, a été constituée suivant acte sous seing privé en date du 11 novembre 1971, publié au Mémorial C, numéro 37 du 22 mars 1972, et dont les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 octobre

1983, publié au Mémorial C, numéro 354 du 1^{er} décembre 1983, et en date du 15 juin 1989, publié au Mémorial C, numéro 331 du 15 novembre 1989;

– Que le capital social est fixé à cinq cent mille francs (500.000,- frs), représenté par cinq cents (500) parts sociales de mille francs (1.000,- frs) chacune;

– Que les comparants sont les seuls et uniques associés actuels de ladite société et qu'ils ont pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le siège social est transféré de Luxembourg à L-4011 Esch-sur-Alzette, 37, rue de l'Alzette.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède la première phrase de l'article deux des statuts est modifié et aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 2. Première phrase.** Le siège social est établi à Esch-sur-Alzette.»

Evaluation des frais

Tous les frais et honoraires du présent acte incombant à la société sont évalués à la somme de dix-huit mille francs.

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 usuel, état et demeure, ils ont tous signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: G. Thinnes, M. Bosquee-Mausen, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 30 novembre 1999, vol. 508, fol. 7, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 3 janvier 2000.

J. Seckler.

(00333/231/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**REDISCO, S.à r.l. LUXEMBOURG,
RETAIL DISTRIBUTION CONCEPTS, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4011 Esch-sur-Alzette, 37, rue de l'Alzette.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Junglinster, le 3 janvier 2000.

J. Seckler.

(00334/231/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

S.D.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 23.330.

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme S.D.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 23.330, constituée suivant acte notarié en date du 19 décembre 1986, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 88 du 3 avril 1987 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte sous seing privé en date du 28 juin 1999.

L'Assemblée est ouverte à onze heures quarante-cinq sous la présidence de Monsieur Charles Lahyr, docteur en droit, demeurant à Esch-sur-Alzette,

qui désigne comme secrétaire Madame Maggy Strauss, employée privée, demeurant à Garnich.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Paul Marx, docteur en droit, demeurant à Esch-sur-Alzette.

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

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Réduction du capital, par remboursement aux actionnaires, à concurrence de EUR 5.127.000,-, pour le porter de EUR 8.627.000,- à EUR 3.500.000,- sans modification du nombre des actions.

2. Modification subséquente du 1^{er} alinéa de l'article 5 des statuts.

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

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

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

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

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

Première résolution

L'Assemblée décide de réduire le capital social à concurrence de cinq millions cent vingt-sept mille euros (5.127.000,- EUR), pour le ramener de son montant actuel de huit millions six cent vingt-sept mille euros (8.627.000,- EUR) à trois millions cinq cent mille euros (3.500.000,- EUR), sans modification du nombre d'actions, par remboursement de la somme de cinq millions cent vingt-sept mille euros (5.127.000,- EUR) aux actionnaires au prorata de leur participation actuelle dans la société.

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution qui précède, le premier alinéa de l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à trois millions cinq cent mille euros (3.500.000,- EUR), représenté par trois cent quarante-huit mille (348.000) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.»

Evaluation des frais

Les parties comparantes évaluent le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente réduction de capital, approximativement à la somme de cinquante mille francs luxembourgeois (50.000,- 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.

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

Signé: Ch. Lahyr, M. Strauss, P. Marx, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 1999, vol. 121S, fol. 52, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 27 décembre 1999.

F. Baden.

(00344/200/64) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

S.D.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 23.330.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

F. Baden.

(00345/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY, Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 61.389.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the fourteenth day of December.

Before Us, Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

Mr Claude Niedner, lawyer, residing in Luxembourg, acting as the representative of the board of directors of the SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY (the «Company»), a public limited company (société anonyme) qualifying as an investment company with fixed capital (société d'investissement à capital fixe), having its registered office in Luxembourg (R.C. Luxembourg B 61.389) pursuant to a resolution of the board of directors dated 6 January, 1999.

An excerpt of the minutes of this meeting, initialled *ne varietur* by the appearer and the notary, will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The appearer, acting in said capacity, has required the undersigned notary to state his declarations as follows:

1. The Company has been incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on November 4, 1997, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, on December 12, 1997.

2. Pursuant to Article 5 of the Articles of Incorporation, the subscribed capital of the Company is presently set at fifty six million, two hundred and fifty thousand United States Dollars (USD 56,250,000.-) consisting of twenty eight million, one hundred and twenty five thousand (28,125,000) shares with a par value of two United States Dollars (USD 2,00.-) each.

The authorised capital is fixed at one billion United States Dollars (USD 1,000,000,000.-) consisting of five hundred million (500,000,000.-) shares, each share having a par value of two United States Dollars (USD 2,00.-).

3. Pursuant to Article 7 of the Articles of Incorporation, the board of directors is authorised (i) to issue additional shares up to the authorised capital, by contributions in cash, contributions in kind or by conversion of the net profits or any other available reserves into share capital in whole or part, from time to time as the board of directors in its discretion may determine, within a period expiring on December 12, 2002 and (ii) to determine the conditions of any such increase of capital, including in relation to contributions in cash and in kind the price per share and payment terms and terms of delivery, respectively.

The board of directors is authorised to issue shares without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscribe for the shares to be issued.

4. Pursuant to such authorisation, the board of directors has proceeded to the following issuances of shares:

- thirteen million one hundred and twenty-five thousand (13,125,000) new shares of a par value of two United States Dollars (USD 2.00) and with a share premium of eighteen United States Dollars (USD 18.00) per share have been issued on 20 August, 1998;

- seven million five hundred thousand (7,500,000) new shares of a par value of two United States Dollars (USD 2.00) and with a share premium of eighteen United States Dollars (USD 18.00) per share have been issued on 24 September, 1998; and

- five million six hundred and twenty-five thousand (5,625,000) new shares of a par value of two United States Dollars (USD 2.00) and with a share premium of eighteen United States Dollars (USD 18.00) per share have been issued on 10 November, 1998.

5. In accordance with the powers granted to the board of directors pursuant to Article 7 of the Articles of Incorporation, no preferential right of subscription has been reserved to the existing shareholders of the Company.

6. The thirteen million one hundred and twenty-five thousand (13,125,000) new shares issued on 20 August, 1998 have been fully paid up in cash by the subscribers so that the total amount of two hundred and sixty-two million, five hundred thousand United States Dollars (USD 262,500,000.-), being twenty-six million two hundred and fifty thousand United States Dollars (USD 26,250,000.-) for the share capital and two hundred and thirty-six million two hundred and fifty thousand United States Dollars (USD 236,250,000.-) for the share premium, is at the disposal of the Company as has been proved to the undersigned notary;

7. The seven million five hundred thousand (7,500,000) new shares issued on 24 September, 1998 have been fully paid-up in cash by the subscribers so that the total amount of one hundred and fifty million United States Dollars (USD 150,000,000.-), being fifteen million United States Dollars (USD 15,000,000.-) for the share capital and one hundred and thirty-five million United States Dollars (USD 135,000,000.-) for the share premium, is at the disposal of the Company as has been proved to the undersigned notary;

8. The five million six hundred and twenty-five thousand (5,625,000) new shares issued on 10 November, 1998 have been fully paid up in cash by the subscribers so that the total amount of one hundred and twelve million five hundred thousand United States Dollars (USD 112,500,000.-), being eleven million two hundred and fifty thousand United States Dollars (USD 11,250,000.-) for the share capital and one hundred and one million, two hundred and fifty thousand United States Dollars (USD 101,250,000.-) for the share premium, is at the disposal of the Company as has been proved to the undersigned notary.

The justifying documents of the subscription have been produced to the undersigned notary.

9. As a consequence of such increase of capital, the first paragraph of article five of the Articles of Incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 5. First paragraph.** The Company shall have an authorised capital of one billion United States Dollars (USD 1,000,000,000.-) consisting of five hundred million (500,000,000.-) Shares of a par value of two United States Dollars (USD 2,00.-) per Share. The Company has an issued share capital of one hundred and eight million seven hundred and fifty thousand United States Dollars (USD 108,750,000.-) consisting of fifty four million, three hundred and seventy-five thousand (54,375,000) Shares of a par value of two United States Dollars (USD 2.00) per Share.»

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present stated increase of capital, are estimated at four hundred thousand Luxembourg francs (400,000.- LUF).

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

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

After reading and interpretation to the appearer, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the said appearer signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

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

A comparu:

M^e Claude Niedner, avocat, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour le compte du Conseil d'Administration de la société SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY (la «Société»), une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, ayant son siège social à Luxembourg (R. C. Luxembourg B 61.389), en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par le Conseil d'Administration de ladite Société en sa réunion du 6 janvier 1999.

Un extrait du procès-verbal de cette réunion, après avoir été paraphé ne varietur par le comparant et le notaire, restera annexé aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentant de documenter ses déclarations comme suit:

1. La Société a été constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 4 novembre 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 12 décembre 1997.

2. En vertu de l'article 5 des statuts, le capital souscrit de la Société est actuellement fixé à cinquante-six millions deux cent cinquante mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 56.250.000,-), représenté par vingt-huit millions cent vingt-cinq mille (28.125.000) actions, chacune avec une valeur nominale de deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 2.00,-).

Le capital autorisé est fixé à un milliard de Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 1,000,000,000.-), représenté par cinq cents millions (500.000.000) d'actions, chaque action ayant une valeur nominale de deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 2.00,-).

3. Conformément à l'article 7 des statuts, le conseil d'administration est autorisé (i) à émettre de temps à autre des actions nouvelles à concurrence du capital autorisé, en contrepartie d'apports en espèces ou en nature ou par la conversion en capital des bénéfices nets ou de toute autre réserve disponible, en tout ou en partie, pendant une période expirant le 12 décembre 2002 et (ii) à déterminer les conditions d'une telle augmentation de capital, y compris, en ce qui concerne les apports en espèces et en nature, le prix par action et les conditions du paiement, respectivement de la livraison.

Le conseil d'administration est autorisé à émettre des actions sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription en relation avec les actions à émettre.

4. Conformément à cette autorisation, le conseil d'administration a procédé aux émissions suivantes d'actions:

- treize millions cent vingt-cinq mille (13.125.000) nouvelles actions d'une valeur nominale de deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 2,00) et avec une prime d'émission de dix-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 18,00) par action ont été émises en date du 20 août 1998;

- sept millions cinq cent mille (7.500.000) nouvelles actions d'une valeur nominale de deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 2,00) et avec une prime d'émission de dix-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 18,00) par action ont été émises en date du 24 septembre 1998; et

- cinq millions six cent vingt-cinq mille (5.625.000) nouvelles actions d'une valeur nominale de deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 2,00) et avec une prime d'émission de dix-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 18,00) par action ont été émises en date du 10 novembre 1998.

5. Conformément aux pouvoirs conférés au conseil d'administration en vertu de l'article 7 des statuts, aucun droit de souscription préférentiel n'a été réservé aux anciens actionnaires de la Société.

6. Les treize millions cent vingt-cinq mille (13.125.000) nouvelles actions émises en date du 20 août 1998 ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que la somme totale de deux cent soixante-deux millions cinq cent mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 262.500.000,-), représentant vingt-six millions deux cent cinquante mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 26.250.000,-) au titre du capital et deux cent trente-six millions deux cent cinquante mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 236.250.000,-) au titre de la prime d'émission, se trouve à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

7. Les sept millions cinq cent mille (7.500.000) nouvelles actions émises en date du 24 septembre 1998 ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que la somme totale de cent cinquante millions de Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 150.000.000,-), représentant quinze millions de Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 15.000.000,-) au titre du capital et cent trente-cinq millions de Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 135.000.000,-) au titre de la prime d'émission, se trouve à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

8. Les cinq millions six cent vingt-cinq mille (5.625.000) nouvelles actions émises en date du 10 novembre 1998 ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que la somme totale de cent douze millions cinq cent mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 112.500.000,-), représentant onze millions deux cent cinquante mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 11.250.000,-) au titre du capital et cent un millions deux cent cinquante mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 101.250.000,-) au titre de la prime d'émission, se trouve à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

Les documents justificatifs de la souscription ont été présentés au notaire soussigné.

9. A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, le premier alinéa de l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** La Société aura un capital autorisé d'un milliard de Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 1.000.000.000,-), représenté par cinq cents millions (500.000.000) d'actions d'une valeur nominale de deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 2.00,-). La Société a un capital souscrit de cent huit millions sept cent cinquante mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 108.750.000,-), représenté par cinquante-quatre millions trois cent soixante-quinze mille (54.375.000) actions d'une valeur nominale de deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 2,00).»

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente augmentation de capital, est évalué approximativement à la somme de quatre cent mille francs luxembourgeois (400.000,- LUF).

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. Niedner, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 9, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2000.

F. Baden.

(00347/200/169) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SECURITY CAPITAL EUROPEAN REALTY, Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 61.389.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

F. Baden.

(00348/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SCANTEX OMEGA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.

R. C. Luxembourg B 53.070.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

SCANTEX OMEGA S.A.

Signatures

Administrateurs

(00341/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SHI-MI S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 62.890.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2000, vol. 532, fol. 23, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SHI-MI S.A.

Société Anonyme

Signatures

Administrateurs

(00353/024/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SHI-MI S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 62.890.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2000, vol. 532, fol. 23, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SHI-MI S.A.

Société Anonyme

Signatures

Administrateurs

(00354/024/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SHI-MI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 62.890.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de manière extraordinaire le 9 décembre 1999

Résolution

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 1999/2000:

Conseil d'administration:

MM. Gustave Stoffel, directeur-adjoint de banque, demeurant à Luxembourg, président;
Dirk Raeymaekers, conseiller de banque, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Federico Franzina, sous-directeur de banque, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Mme Maryse Santini, fondée de pouvoirs principal, administrateur.

Commissaire aux comptes:

DELOITTE & TOUCHE S.A., 3 route d'Arlon L-8009 Strassen.

Pour extrait conforme
SHI-MI S.A.
Société Anonyme
Signatures
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2000, vol. 532, fol. 23, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00355/024/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.
R. C. Luxembourg B 60.551.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Pour SCHILDAEL, S.à r.l.
F.V.L.P. DIRECTORS, S.à r.l.
Gérant
Signature

(00342/652/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SINVAR HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 71.833.

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 4 août 1999 entre la société anonyme SINVAR HOLDING S.A., avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, et la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE S.A. avec siège social 19-21, boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg courant pour une durée indéterminée et susceptible d'être dénoncé par chacune des parties avec un préavis de trois mois.

Aux fins de réquisition
SINVAR HOLDING S A.
Société Anonyme
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00360/024/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SECURITE ET CONTROLE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4170 Esch-sur-Alzette.
R. C. Luxembourg B 56.693.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ARMAND LINSTER
Signature

(00346/708/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SHARKEY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.
R. C. Luxembourg B 32.413.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

SHARKEY S.A.
Signatures
Administrateurs

(00351/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

SHARKEY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.
R. C. Luxembourg B 32.413.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

SHARKEY S.A.
Signatures
Administrateurs

(00352/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

SHURIKEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.
R. C. Luxembourg B 53.631.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

SHURIKEN S.A.
Signatures
Administrateurs

(00356/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SHURIKEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.
R. C. Luxembourg B 53.631.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

SHURIKEN S.A.
Signatures
Administrateurs

(00357/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

WOUTERBOS N.V., Aktiengesellschaft.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 57.842.

Les bilans et les annexes au 31 décembre 1997 et au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 8, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 22 décembre 1999

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 1999:

- Monsieur Peter Gerard Sijben, Geschäftsführer, demeurant à B-3680 Maaseik (Belgien), Président;
- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Contern;
- Monsieur Henri Grisius, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2000.

Signature.

(00390/534/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

SIMON & CHRISTIANSEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8303 Capellen, Rue Pafebruch.
R. C. Luxembourg B 55.631.

Les comptes annuels ainsi que l'affectation du résultat au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 19, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Extrait des minutes de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue à Luxembourg le 20 juillet 1999.

*Nominations statutaires**Conseil d'Administration:*

- Monsieur Jens Christiansen, ingénieur diplômé, demeurant à Niederanven
- Monsieur Ernest Simon, ingénieur diplômé, demeurant à Mamer
- Monsieur Aloyse Scherer, diplômé I.E.C.G., demeurant à Luxembourg
- Monsieur Denis Cridel, ingénieur, demeurant à Thionville (France)
- Monsieur Marcel Hetto, ingénieur diplômé, demeurant à Junglinster.

Commissaires aux comptes:

- FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A., siège social à Luxembourg.
Luxembourg, le 28 décembre 1999.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

(00359/657/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

TRITON S.A., Société Anonyme.

RECTIFICATIF

A la page 4199 du Mémorial C, n° 88 du 26 janvier 2000, il y a lieu de lire:
«Le bilan au 31 décembre 1996 ...»

(00307/XXX/7)

**PUTNAM EMERGING INFORMATION SCIENCES TRUST,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 22.516.

The Shareholders of the PUTNAM EMERGING INFORMATION SCIENCES TRUST (the «Company») are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held at the registered office, 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg on *February 29, 2000* at 11.00 a.m., with the following agenda:

Agenda:

1. to approve the dissolution of the Company and to put it into liquidation;
2. to approve the appointment of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as the liquidator of the Company and to determine the powers of the liquidator;
3. to grant specific power to the liquidator of the Company to transfer the net assets of the Company to a sub-fund of the newly established unit trust in Dublin named PUTNAM WORLD TRUST II, in proportion to the shares voting in favour of the liquidation and transfer against the exchange of units of the new sub-fund to the shareholders having requested their transfer.

All Shareholders are entitled to attend and vote and are entitled to appoint proxies to attend and vote instead of them. A proxy need not be a member of the Company. To be valid a form of proxy must be lodged by mail or by fax with the Company at the registered office, for the attention of Ms Anna Daraio (Fax: (352) 463189) at your earliest convenience but in any case prior to February 28, 2000.

Please note that the resolutions on the above-mentioned agenda will require a quorum of fifty per cent. of the Shares outstanding and the resolutions will be passed by a two-thirds majority of the Shares present or represented at the meeting.

In order to attend the Extraordinary General Meeting of the Company the owners of bearer shares will have to deposit their shares 5 clear days before the meeting at the registered office of the Company, 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

(0368/950/32)

By order of the Board of Directors.

MARFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 18.963.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 2 mars 2000 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1999;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

I (00196/006/15)

Le Conseil d'Administration.

INKEMA GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 19.689.

L'Assemblée Générale Annuelle Ordinaire du 20 juillet 1999 n'a pas été tenue à la date indiquée en l'absence du rapport des réviseurs. Elle sera tenue dès que le rapport sera disponible, ceci à une date très proche.

I (00224/035/7)

Le Conseil d'Administration.

OBEGI GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 16.092.

L'Assemblée Générale Annuelle Ordinaire du 5 octobre 1999 n'a pas été tenue en la date indiquée en l'absence du rapport des réviseurs. Elle sera tenue dès que le rapport sera disponible, ceci à une date très proche.

I (00225/035/7)

Le Conseil d'Administration.

CLARET S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 41.897.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 3 mars 2000 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentées à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00228/755/18)

Le Conseil d'Administration.

GLOBAL HOTEL DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 10.603.

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 29 février 2000 à 15.00 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 31 décembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1999.

4. Conversion de la devise du capital de francs luxembourgeois en Euros à partir de l'exercice commençant le 1^{er} janvier 2000 conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
5. Divers.

I (00289/005/18)

Le Conseil d'Administration.

FRACO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 11.564.

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 29 février 2000 à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1999.
4. Conversion de la devise du capital de francs luxembourgeois en Euros à partir de l'exercice commençant le 1^{er} janvier 2000 conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
5. Divers.

I (00290/005/18)

Le Conseil d'Administration.

GUERLANGE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 40.229.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 3 mars 2000 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du conseil d'administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
- Renouvellement du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00312/755/18)

Le conseil d'administration.

REST. INVEST INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 234, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 71.532.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 28 février 2000 à 18.00 heures à L-3441 Dudelange, 95, avenue Grande-Duchesse Charlotte.

Ordre du jour:

- 1) Transfert du siège social de Luxembourg à Dudelange.
- 2) Etude des comptes sociaux
- 3) Révocation d'un administrateur et d'un administrateur-délégué
- 4) Remise de tous les documents au siège de la société.
- 5) Divers

I (00330/000/16)

Le conseil d'administration.

REST. INVEST INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 234, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 71.531.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 28 février 2000 à 18.00 heures à L-3441 Dudelange, 95, avenue Grande-Duchesse Charlotte.

Ordre du jour:

- 1) Transfert du siège social de Luxembourg à Dudelange.
- 2) Etude des comptes sociaux
- 3) Révocation d'un administrateur et du directeur technique
- 4) Remise de tous les documents au siège de la société.
- 5) Divers.

I (00331/000/16)

Le conseil d'administration.

SENA INVEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 40.523.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 3 mars 2000 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00335/755/17)

Le Conseil d'Administration.

GOLDROSE S.A.H., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-9678 Nothum, 5, Enneschtgaass.
R. C. Diekirch B 1.859.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders which will be held on Monday March 6, 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 December 31, 1999.
3. Discharge of the Directors and the Statutory Auditor.
4. Miscellaneous.

I (00336/000/16)

The Board of Directors.

TENDERNESS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 44.134.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 22 février 2000 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00085/755/18)

Le Conseil d'Administration.

CYPRES S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 46.088.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 24 février 2000 à 15.00 heures au siège social, avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 30 novembre 1999 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00192/755/18)

Le Conseil d'Administration.

G-RENTINFIX, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 37.063.

Etant donné qu'aucun actionnaire n'était présent ni représenté lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui devait se tenir le 23 juillet 1999, le Président du Conseil d'Administration de votre Sicav a décidé de procéder à une nouvelle Assemblée fixée à quinze jours après la mise à disposition du rapport annuel au 31 mars 1999.

Le rapport annuel audité étant à ce jour disponible, nous avons l'honneur par la présente de vous convoquer à

l'ASSEMBLÉE GENERALE ORDINAIRE

de votre Sicav, qui se tiendra le 21 février 2000 à 14.30 heures à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.-F. Kennedy à Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des Bilan et Compte de Pertes et Profits au 31 mars 1999 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs pour l'exercice de leur mandat durant l'année financières se terminant au 31 mars 1999.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Pour pouvoir assister à l'assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant la date de l'Assemblée auprès de:

- la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG
50, avenue J.-F. Kennedy à Luxembourg
- la FORTIS BANK
3, Montagne du Parc à Bruxelles
- la BELGOLAISE
1, Cantersteen à Bruxelles

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actionnaires présents ou représentés.

II (00206/755/30)

Le Conseil d'Administration.

MIRAMAR S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 64.565.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 21 février 2000 à 11.00 heures à Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des rapports du conseil d'administration et du commissaire
2. Discussion et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999
3. Vote sur la décharge des administrateurs et du commissaire
4. Affectation du résultat
5. Vote conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale devra en aviser la société au moins cinq jours francs avant l'assemblée.

Aucun quorum n'est requis pour la tenue de cette assemblée. Les décisions de l'assemblée seront prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votants.

II (00210/255/22)

Le Conseil d'Administration.

**(IVCP), INTERNATIONAL VENTURE CAPITAL PARTNERS
S.A. HOLDING, Aktiengesellschaft (in liquidation).**

Registered office: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 20.468.

The Shareholders are hereby convened to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which is going to be held on Wednesday, *February 23rd, 2000* at 11.30 a.m. in Luxembourg at the Aerogolf Sheraton Hotel with the following agenda:

Agenda:

1. Welcome address.
2. Activity Report by the Liquidators.
3. Information on current situation.
4. Unaudited Balance Sheet as of December 31st, 1999.
5. Liquidator's mandate.
6. Miscellaneous.

II (00215/802/19)

The Liquidators.

K RUBBER & PLASTICS INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 41.105.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu le *lundi 21 février 2000* à 17.00 heures au siège social, 33, boulevard du Prince Henri, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège social de la société.
2. Démission et nomination du Commissaire aux Comptes.
3. Démission et nomination des administrateurs.
4. Divers.

II (00264/742/16)

Le Conseil d'Administration.

B.A.P., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 41.744.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *23 février 2000* à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Autorisation au Conseil d'Administration, dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en Euros, d'augmenter le capital social (et le capital autorisé), d'adapter ou de supprimer la désignation de valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence;
6. Divers.

II (04734/534/19)

Le Conseil d'Administration.