

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° 158

19 février 2000

SOMMAIRE

Alfri S.A.H., Luxembourg	page 7581	Ingeborg Investment S.A., Luxembourg	7575
A.L.S.A.-Aktien-Euro	7541	International Mode Investment S.A., Luxbg	7572, 7574
A.L.S.A.-Aktien-Schweiz	7549	International Target Group S.A., Luxembourg	7580
A.L.S.A.-Euro-Cash	7546	International Technical Consultants S.A., Luxem- bourg	7569
A.L.S.A.-Euro-Medium-Renten	7552	In.Tra.Mag, S.à r.l., Colmar-Berg	7572
A.L.S.A.-Euro-Renten	7558	Kontex International S.A.H., Luxembourg	7577
A.L.S.A.-US-Dollar-Cash	7555	Lafonte S.A., Luxembourg	7537
Antlo S.A.H., Luxembourg	7581	Lion Convertible Euro, Sicav, Luxembourg	7584
Artim International S.A.H., Luxembourg	7576	Luxpart Diffusion, S.à r.l., Roeser	7560
Arvensis S.A., Luxembourg	7538, 7540	MPM S.A., Luxembourg	7577
Carlsoe Newman Invest S.A., Luxembourg	7582	Nauticom S.A., Luxembourg	7578
Cihac Fund	7540	New Millennium, Sicav, Luxembourg	7574
Compagnie Financière du Hameau S.A., Luxembg	7576	Ogla S.A., Luxembourg	7579
Defense Atrium HPY, S.à r.l., Luxembourg	7566, 7568	Parmeria S.A., Luxembourg	7579
Defense Atrium Luxembourg, S.à r.l., Luxbg	7569, 7571	Putnam High Income GNMA Fund S.A., Sicav, Lu- xembourg	7579
Domfin S.A., Luxembourg	7584	Quartic S.A.H., Luxembourg	7575
Drayton S.A.H., Luxembourg	7575	Rodeco S.A. Holding, Luxembourg	7578
Elektra Finanzierung AG, Luxembourg	7582	SINFINA, Société Internationale de Financement S.A., Luxembourg	7578
Food Quality S.A., Luxembourg	7577	Supinvest S.A., Luxembourg	7582
Frintoil S.A.H., Luxembourg	7575	Sylvania Financière S.A., Luxembourg	7576
Futur S.A.H., Luxembourg	7582	Tempura S.A.H., Luxembourg	7580
Ger-Adtec, S.à r.l., Bridel	7563	Triano Investissements S.A., Luxembourg	7581
Geram International S.A.H., Luxembourg	7581	Ubam, Sicav, Luxembourg	7583
Global Group Financial Services S.A., Luxbg	7561, 7563	VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002	7544
Graphin S.A.H., Luxembourg	7564, 7565	W.S. Fund, Sicav, Luxembourg	7580
Hobuch Finanz S.A.H., Luxembourg	7583	Zèbre S.A.H., Luxembourg	7583
Holding du Veneto S.A., Luxembourg	7571		
Icare S.A., Luxembourg	7565		
Iéna - Luxembourg S.A., Luxembourg	7576		

LAFONTE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 47.530.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 30, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 janvier 2000.

LAFONTE S.A.
Signature

(01447/694/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

ARVENSIS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1518 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 73.001.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-first of December.
Before Us, Maître Reginald Neuman, notary, residing at Luxembourg.

Is held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of ARVENSIS S.A., a société anonyme, having its registered office in Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, incorporated by deed of the undersigned notary on December 3, 1999, hereafter referred to as «the company».

The meeting is opened at 4.30 p.m.,

by Mr André Elvinger, Avocat à la Cour, residing at Luxembourg, being in the chair,
who appoints as scrutineer Mrs Anne Christine Dölling, counsellor-at-law, residing in Geneva.

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

I. The agenda of the meeting is the following:

- 1) Increase of the capital of the company,
- 2) Subscription and acceptance of subscription to the new shares,
- 3) Payment and acceptance of full payment of the new shares by contribution in kind,
- 4) Amendment of Article 5 of the Articles as a result of the above.

II. 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, the bureau of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

The proxies of the represented shareholders will also remain annexed to the present deed.

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

IV. The present meeting is properly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

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

First resolution

The capital be increased by two hundred and seventy-five million (275,000,000.-) Euros so as to raise it from its present amount of forty thousand (40,000.-) Euros to the amount of two hundred and seventy-five million and forty thousand (275,040,000.-) Euros by the issue at par value of two hundred and seventy-five thousand (275,000) new shares of a par value of one thousand (1,000.-) Euros per share.

Thereupon, LARIX HOLDING LIMITED, a company organized and existing under the laws of the Cayman Islands, with its registered office at Walker House, Mary Street, George Town, Gran Cayman, represented by Mrs Anne Christine Dölling, counsellor at law, residing in Geneva, by virtue of a proxy under private seal dated December 21, 1999, annexed hereto, with the express approval of the present shareholders,

declares to subscribe to the total of the two hundred and seventy-five thousand (275,000) new shares and to make full payment of the amount of their par value as indicated above, by the contribution of thirteen (13) shares of MIFTA INVESTMENTS B.V., a company with limited liability under the laws of the Netherlands, established and having its registered office at 1079 LH Amsterdam, Amsteldijk 166, this contribution being estimated at two hundred and seventy-five million (275,000,000.-) Euros.

The company shall have the ownership and the benefit of the shares so contributed as from this day.

Second resolution

The subscription and payment in kind by LARIX HOLDING LIMITED is approved and accepted.

Report of a réviseur d'entreprises

In accordance with the provisions of articles 26-1 and 32-1 of the law of 10th August 1915 concerning commercial companies, the contribution described above has been the subject of a report by a réviseur d'entreprises, being ERNST & YOUNG S.A., réviseurs d'entreprises, having their registered office at rue Richard Coudenhove Kalergi, L-1359 Luxembourg.

This report, dated 21st December 1999, comprises the following conclusion:

«In our opinion, the method of valuation results in a value which corresponds at least in number and par value to the two hundred and seventy-five thousand (275,000) shares at a par value of 1,000.- Euros each to be issued.»

The undersigned notary has received the said report of the réviseur d'entreprises which shall remain annexed to this deed as well as a confirmation stating that the thirteen (13) shares of MIFTA INVESTMENTS B.V. being the subject of the contribution have been duly transferred to the name of the company in the register of shareholders of MIFTA INVESTMENTS B.V.

Third resolution

The first paragraph of Article 5 of the Articles of Incorporation which states the capital of the company is adjusted to the increase of capital stated above, so as to give it the following wording:

«The capital is fixed at two hundred and seventy-five million and forty thousand (275,040,000.-) Euros, represented by two hundred and seventy-five thousand and forty (275,040) shares of a par value of thousand (1,000.-) Euros, all fully paid.»

Expenses

The costs, expenses, remunerations and other charges in whatever form which are incurred by the company and charged to it as a result of this deed are estimated at two hundred and seventy thousand (270,000.-) Luxembourg francs.

The appearing parties declare that the company had previously acquired and held before this increase of capital (out of a total of forty (40) shares) twenty-seven (27) shares of MIFTA INVESTMENTS B.V., constituting sixty-seven point five (67.5) per cent of the capital of this company, so that, as a result of the present increase of capital, the company now holds more than ninety-nine (99) per cent of the capital of MIFTA INVESTMENTS B.V., as has been justified to the undersigned notary.

Consequently the conditions of Article 4-2 of the law of 29th December 1971 concernant l'impôt frappant les rassemblements de capitaux are fulfilled.

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

Whereas the present deed was drawn up at Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the meeting, the members of the bureau, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and residences, have signed together with the notary the present original deed, no other shareholder expressing the wish to sign.

Suit la traduction française du procès-verbal qui précède:

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme ARVENSIS S.A., avec siège social à Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 3 décembre 1999, ci-après désignée par «la société».

L'assemblée est ouverte à 16.30 heures,

sous la présidence de Monsieur André Elvinger, Avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme scrutateur Madame Anne Christine Dölling, titulaire du brevet d'avocat, demeurant à Genève.

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

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

- 1) Augmentation du capital social de la société,
- 2) Souscription et acceptation de la souscription aux nouvelles actions,
- 3) Libération et acceptation de la libération intégrale des nouvelles actions par apport en nature,
- 4) Modification de l'article 5 des statuts en conséquence de ce qui précède.

II. Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence, signée par les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau et le notaire instrumentant, restera annexée aux présent acte.

Les procurations des actionnaires représentés y resteront annexées de même.

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

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

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

Première résolution

Le capital social est augmenté d'un montant de deux cent soixante-quinze millions (275.000.000,-) d'Euros pour le porter de son montant actuel de quarante mille (40.000,-) Euros à deux cent soixante-quinze millions et quarante mille (275.040.000,-) Euros par l'émission à la valeur nominale de deux cent soixante-quinze mille (275.000) nouvelles actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) Euros par action.

Sur ce, LARIX HOLDING LIMITED, une société de droit des Iles Cayman avec siège social à Walker House, Mary Street, George Town, Gran Cayman,

représentée par Madame Anne Christine Dölling, titulaire du brevet d'avocat, demeurant à Genève,

en vertu d'une procuration sous seing privé, datée du 21 décembre 1999, ci-annexée,

de l'accord exprès des actionnaires actuels,

déclare souscrire à la totalité des deux cent soixante-quinze mille (275.000) nouvelles actions et les libérer intégralement pour le montant de leur valeur nominale ci-dessus indiquée, par l'apport en nature de treize (13) actions de MIFTA INVESTMENTS B.V., une société à responsabilité limitée de droit des Pays-Bas, établie et ayant son siège social à 1079 LH Amsterdam, Amsteldijk 166, cet apport étant estimé à deux cent soixante-quinze millions (275.000.000,-) d'Euros.

La société aura la propriété et le bénéfice des actions apportées à partir de ce jour.

Deuxième résolution

La souscription et la libération en nature par LARIX HOLDING LIMITED est approuvée et acceptée.

Rapport d'un réviseur d'entreprises

Conformément aux dispositions des articles 26-1 et 32-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, l'apport visé ci-dessus a fait l'objet d'un rapport d'un réviseur d'entreprises, à savoir ERNST & YOUNG S.A., réviseurs d'entreprises, ayant son siège social rue Richard Coudenhove Kalergi, L-1359 Luxembourg.

Ce rapport, daté du 21 décembre 1999, conclut comme suit:

«A notre avis, la méthode d'évaluation résulte dans une valeur, laquelle correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des deux cent soixante-quinze mille (275.000) actions d'une valeur nominale de 1.000,- Euros chacune à émettre.»

Il a été remis entre les mains du notaire instrumentant le rapport prévisé du réviseur d'entreprises lequel restera annexé aux présentes ainsi qu'une confirmation dont il résulte que les treize (13) actions de MIFTA INVESTMENTS B.V. faisant l'objet de l'apport ont été dûment transférées au nom de la société dans le registre des actionnaires de MIFTA INVESTMENTS B.V.

Troisième résolution

Le premier alinéa de l'article 5 des statuts contenant le capital social de la société est adapté à l'augmentation de capital intervenue, pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à deux cent soixante-quinze millions et quarante mille (275.040.000,-) Euros, représenté par deux cent soixante-quinze mille et quarante (275.040) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) Euros, toutes entièrement libérées.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont estimés à deux cent soixante-dix mille (270.000,-) francs luxembourgeois.

Les comparants déclarent que la société a préalablement acquis et a détenu avant la présente augmentation de capital (sur un total de quarante (40) actions) vingt-sept (27) actions de MIFTA INVESTMENTS B.V., constituant soixante-sept virgule cinq (67,5) pour cent du capital de cette société, de sorte qu'à la suite de cette augmentation de capital la société détient actuellement plus de quatre-vingt-dix-neuf (99) pour cent du capital de MIFTA INVESTMENTS B.V., ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Il en résulte que les conditions de l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971 concernant l'impôt frappant les rassemblements de capitaux se trouvent remplies.

Le notaire instrumentant, qui parle et comprend la langue anglaise, déclare que le présent acte rédigé en langue anglaise est suivi d'une version française; à la requête des personnes comparantes et en cas de divergences entre les deux versions, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé avec Nous, notaire, le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: A. Elvinger, A. Ch. Dölling, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 121S, fol. 77, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2000.

R. Neuman.

(03419/226/172) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2000.

ARVENSIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1518 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 73.001.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2000.

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

(03420/226/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 1999.

CIHAC FUND.

AMENDMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

Upon decision of CIHAC FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., (the «Management Company»), as management company to CIHAC FUND (the «Fund»), in agreement with BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A., as custodian of the Fund, the Management Regulations of the Fund shall be amended as follows:

1. The 8th paragraph of Section 6. «Issue of Units» shall be amended to read as follows:

«Institutional investors subscribing for Units in their own names but solely as nominees (but not under a discretionary management agreement), on behalf of third parties, must certify to the Management Company that such subscription is made on behalf of an institutional investor as aforesaid. The Management Company may require, at its sole discretion, evidence that the beneficial owner of the Units would be an institutional investor.»

2. The last paragraph of Section 7. «Offering Price» shall be amended to read as follows:

«Payment of the offering price shall be made within eight (8) bank business days (being days other than Saturdays or Sundays on which banks are generally open for business in Luxembourg) after the applicable Valuation Date normally in United States Dollars (and, with effect from 1st April 2000 in Yen) or, if the Management Company so allows and under the conditions the Management Company will determine and in all cases subject to a report from the auditor of the Fund, by payment in kind. Contributions in kind may not result in a breach of the Fund's investment policy or restrictions.»

3. The first paragraph of Section 8. «Redemption of Units» shall be amended to read as follows:

«Unitholders may at any time request redemption of their Units. The redemption will be made at the Net Asset Value per Unit determined as of the applicable Valuation Date, provided the relevant redemption request is received (with all necessary supporting documentation including certificates (if issued)) not later than a time to be determined by the Management Company in Luxembourg on the relevant Valuation Date.»

4. The first paragraph of Section 10. «Net Asset Value» shall be amended to read as follows:

«The Net Asset Value per Unit («Net Asset Value») is determined in United States Dollars (and, with effect from 1st April 2000 in Yen) by the Management Company or its appointed agents on the dates to be determined by the Management Company but in no case less than once monthly (each a «Valuation Date») by dividing the value of the assets of the Fund less the value of its liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) by the total number of Units outstanding.»

5. In Section 10. «Net Asset Value», paragraph (c) as well as the first succeeding sentence shall be amended to read as follows:

«Assets or liabilities expressed in terms of currencies other than United States Dollars (or, with effect from 1st April, 2000, other than Yen) will be translated into United States Dollars (and, with effect from 1st April 2000 into Yen) at the prevailing market rate at the time of evaluation.

The Net Asset Value per Unit will be rounded down to the nearest second decimal place.»

These amendments to the Management Regulations will come into effect, unless otherwise provided therein, five days after their publication in the Luxembourg Mémorial.

Luxembourg as of 21st January 2000.

CIHAC FUND MANAGEMENT
COMPANY S.A.
Management Company
Signatures

For approval
BROWN BROTHERS HARRIMAN
(LUXEMBOURG) S.C.A.
Custodian
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 24 janvier 2000, vol. 532, fol. 86, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(05250/260/47) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 janvier 2000.

A.L.S.A.-Aktien-Euro.

Änderungsbeschluß des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» und «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-Aktien-Euro

Im Rahmen der Übertragung der Geschäftsanteile an der ADIG ALLGEMEINE DEUTSCHE INVESTMENT GESELLSCHAFT mbH sowie an der ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. (A.L.S.A.) auf die COMMERZBANK AG haben die HypoVereinsbank AG und die COMMERZBANK AG beschlossen, die Verwaltungsrechte an verschiedenen von der A.L.S.A. verwalteten Sondervermögen auf die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («ACTIVEST LUXEMBOURG») zu übertragen.

Die Verwaltung des Sondervermögens A.L.S.A.-Aktien-Euro wird zum 1. Februar 2000 von der A.L.S.A. an die ACTIVEST LUXEMBOURG übertragen.

Im Rahmen der Übernahme haben die ACTIVEST LUXEMBOURG und die A.L.S.A. mit Zustimmung der HypoVereinsbank Luxembourg S.A. beschlossen, das für das Sondervermögen A.L.S.A.-Aktien-Euro, welches nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 14. Dezember 1998 aufgelegt wurde, geltende Verwaltungsreglement (Allgemeiner Teil und Besonderer Teil) in dem Sinne umzuändern, um der Übernahme der Verwaltung des Sondervermögens durch die ACTIVEST LUXEMBOURG Rechnung zu tragen. Durch Zeichnung dieses Änderungsbeschlusses bekündigt A.L.S.A. lediglich ihre Zustimmung zum Ausscheiden der A.L.S.A. als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-Aktien-Euro und zu der Übernahme von ACTIVEST LUXEMBOURG der Rechte und Pflichten als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-Aktien-Euro.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» zu A.L.S.A.-Aktien-Euro wird durch das Verwaltungsreglement, welches Gültigkeit für sämtliche von der ACTIVEST LUXEMBOURG nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen besitzt, ersetzt. Dieses letztgenannte Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Juli 1991 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht; eine letzte Änderung dieses Verwaltungsreglements wurde letztmals am 7. Dezember 1999 veröffentlicht.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-Aktien-Euro wird in folgenden Punkten umgeändert.

- 1.) Der Titel «Verwaltungsreglement - Besonderer Teil -» wird als «Sonderreglement» bezeichnet.
- 2.) Der Name des Sondervermögens wird von «A.L.S.A.-Aktien-Euro» in «Activest Lux-Aktien-Euro» geändert.
- 3.) Eine Eingangsformel mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Für den Fonds Activest Lux-Aktien-Euro gelten ergänzend bzw. abweichend zu dem Verwaltungsreglement (Artikel 1-19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements. Das vorgenannte Verwaltungsreglement entspricht dem allgemeinen Verwaltungsreglement der von der ACTIVEST LUXEMBOURG gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen, die detailliert im Verkaufsprospekt aufgezählt sind. Dieses Verwaltungsreglement wurde durch eine Änderung des am 1. April 1998 («Allgemeiner Teil») bzw. am 31. Dezember 1998 («Besonderer Teil») im Mémorial veröffentlichten und am 2. Dezember 1998 in Kraft getretenen Verwaltungsreglements zu Activest Lux-Aktien-Euro eingeführt.»

4.) Artikel 19 «Depotbank» wird in «Artikel 1 - Fondsbezeichnung und Depotbank» umbenannt und erhält folgenden Wortlaut:

«Der Name des Fonds lautet Activest Lux-Aktien-Euro. Depotbank ist die HypoVereinsbank Luxembourg S.A.»

5.) Artikel 20 «Anlagepolitik» wird in «Artikel 2 - Anlagepolitik des Fonds» umbenannt. Der neue Wortlaut dieses Artikels lautet wie folgt:

«Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften. Dabei soll sich die Wertentwicklung des Fonds an der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50-Preisindex¹ orientieren.»

Zur Verwirklichung der Anlagepolitik erwirbt der Fonds insbesondere Aktien, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und Genußscheine, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden.

Darüber hinaus können für den Fonds Wertpapiere erworben werden, die eine Beteiligung am europäischen Aktienindex Dow Jones EURO STOXX 50-Index verbriefen, und zwar insbesondere Partizipationsscheine auf den Dow Jones EURO STOXX 50-Index (Index-Zertifikate), die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der OECD gehandelt werden, wobei dies Wertpapiere gemäß der EG-Richtlinie (85/611/EWG) vom 20. Dezember 1985 sein müssen.

Ferner kann der Fonds in festverzinsliche Wertpapiere, Anleihen mit variablem Zins, Zero-Bonds und in sonstige zulässige Vermögenswerte investieren.

Anlagen dürfen in jedweder Währung einschließlich in Euro erfolgen.

Gemäß Artikel 5, Punkt 5.4.1., f) des Verwaltungsreglements ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100 % des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Mitgliedstaat der OECD außerhalb der EU oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden. Diese Wertpapiere müssen im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sein, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

Zusätzlich zu den in Artikel 5, Punkt 5.5. des Verwaltungsreglements vorgesehenen Anlagetechniken und -instrumenten kann der Fonds ebenfalls Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen. Bei Caps und Floors sowie Kombinationen aus beiden, den Collars, handelt es sich um eine besondere Form von Zinsoptionen. Hierbei wird zwischen den Vertragsparteien gegen Zahlung einer Prämie das Recht zum Bezug bestimmter Zahlungen in Abhängigkeit vom aktuellen Verhältnis zu einem Referenzzinssatz vereinbart, wobei der Nominalbetrag, die Laufzeit, die Zinsbegrenzung sowie der variable Referenzzins vorab festgelegt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit Finanzinstituten erster Ordnung getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften, Tauschverträgen (Swaps), Zinssicherungsvereinbarungen (FRA's) und Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) ergibt, die der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der zu sichernden Vermögensgegenstände in der entsprechenden Währung nicht übersteigen.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften und aus dem Kauf und Verkauf sonstiger Arten von Finanzinstrumenten ergibt, die nicht der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigen. Verkäufe von Call-Optionen, die durch angemessene Werte im Fondsvermögen unterlegt sind, bleiben dabei unberücksichtigt.»

6.) Artikel 21 «Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis» wird als «Artikel 3 - Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird in folgendem Sinne umgeändert:

«Art. 3. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen

1. Die Fondswährung ist Euro.

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 7,0 %. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages abzüglich einer Rücknahmegebühr, welche 1,0 % des Inventarwertes je Anteil nicht übersteigen darf und zugunsten des Fonds erhoben wird.

4. Der Inventarwert je Anteil wird gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements ermittelt. Dabei werden nichtnotierte Optionen zu den Geldkursen bewertet, die von hierauf spezialisierten Finanzinstitutionen erster Ordnung gestellt werden.

5. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile werden auf Basis des Inventarwertes der Anteile des Bewertungstages, an welchem die Zeichnungsanträge bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, abgerechnet, spätestens jedoch zum Inventarwert des nächstfolgenden Bewertungstages, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, daß Zeichnungsanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden.

6. In Abweichung von Artikel 6 des Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. In Abweichung von Artikel 11 des Verwaltungsreglements ist der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

7. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.

8. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtig. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.

9. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilinhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber ausbezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen zum Zweck eines Anteilsplitts kostenfrei zusätzliche Anteile des Fonds über die Depotbank an die Anteilinhaber ausgeben. Dabei erfolgt der Anteilsplitt für alle ausgegebenen Anteile mit derselben Quote.»

7.) Ein neuer «Artikel 4 - Berechnung des Inventarwertes je Anteil» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 4. Berechnung des Inventarwertes je Anteil

Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet.»

8.) Artikel 22 «Kosten der Verwaltung und der Depotbank» wird als «Artikel 5 - Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten» geführt und erhält folgenden Wortlaut:

«Art. 5. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 1,4 % p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuzahlen ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,10 % p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuzahlen ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125 % des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 12 des Verwaltungsreglements zu Lasten des Fonds. Insbesondere können dem Fondsvermögen zuzüglich der in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgezählten Kosten folgende Kosten belastet werden:

a. im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuell entstehende Steuern;

b. eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von bis zu 0,15% des Netto-Fondsvermögens, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und aus welcher die Verwaltungsgesellschaft alle weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds begleicht.

Für den Fall, daß die aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen notwendigerweise entstehenden Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds die genannte Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft übersteigen, können dem Fonds anstelle der Kostenpauschale die notwendigerweise entstehenden Kosten in tatsächlicher Höhe berechnet werden.

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

9.) Artikel 23 «Thesaurierung der Erträge» wird als «Artikel 6 - Ausschüttungspolitik» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

10.) Artikel 24 «Anteilzertifikate» wird als «Artikel 7 - Anteilzertifikate» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Art. 7. Anteilzertifikate

Die Anteile des Fonds (Artikel 8 «Anteilzertifikate und Anteilbestätigungen» des Verwaltungsreglements) werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 11 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteilzertifikate von der Depotbank ausgegeben.»

11.) Artikel 25 «Rechnungsjahr» wird als «Artikel 8 - Rechnungsjahr» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Das Rechnungsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Januar.»

12.) Ein neuer «Artikel 9 - Dauer des Fonds, Verschmelzung» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingeführt:

«Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer errichtet. Die Bestimmung von Artikel 17 des Verwaltungsreglements betreffend die Möglichkeit, den Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen ist nicht auf den Fonds anwendbar.»

13.) Ein neuer «Artikel 10 - Vorlegungsfrist» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 10. Vorlegungsfrist

Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt grundsätzlich fünf Jahre ab dem Tag der veröffentlichten Ausschüttungserklärung. Erträge, die innerhalb der Vorlegungsfrist nicht geltend gemacht wurden, gehen nach Ablauf dieser Frist an den Fonds zurück. Es steht jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch nach Ablauf der Vorlegungsfrist vorgelegte Ertragsscheine zu Lasten des Fonds einzulösen.»

Vorstehende Änderungen werden am 28. Januar 2000 im Mémorial veröffentlicht und treten am 1. Februar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 24. Januar 2000.

ACTIVEST LUXEMBOURG
Unterschriften
HypoVereinsbank Luxembourg S.A.
Unterschriften

A.L.S.A. S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2000, vol. 533, fol. 4, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(06772/250/196) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} février 2000.

VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002.

*Änderungsbeschluß des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» und «Besonderer Teil»
zu VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002*

Im Rahmen der Übertragung der Geschäftsanteile an der ADIG ALLGEMEINE DEUTSCHE INVESTMENT GESELLSCHAFT mbH sowie an der ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. (A.L.S.A.) auf die COMMERZBANK AG haben die HypoVereinsbank AG und die COMMERZBANK AG beschlossen, die Verwaltungsrechte an verschiedenen von der A.L.S.A. verwalteten Sondervermögen auf die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («ACTIVEST LUXEMBOURG») zu übertragen.

Die Verwaltung des Sondervermögens VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002 wird zum 1. Februar 2000 von der A.L.S.A. an die ACTIVEST LUXEMBOURG übertragen.

Im Rahmen der Übernahme haben die ACTIVEST LUXEMBOURG und die A.L.S.A. mit Zustimmung der HypoVereinsbank Luxembourg S.A. beschlossen, das für das Sondervermögen VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002, welches nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 1. September 1997 aufgelegt wurde, geltende Verwaltungsreglement (Allgemeiner Teil und Besonderer Teil) in dem Sinne umzuändern, um der Übernahme der Verwaltung des Sondervermögens durch die ACTIVEST LUXEMBOURG Rechnung zu tragen. Durch Zeichnung dieses Änderungsbeschlusses bekündigt A.L.S.A. lediglich ihre Zustimmung zum Ausscheiden der A.L.S.A. als Fondsverwaltungsgesellschaft des VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002 und zu der Übernahme von ACTIVEST LUXEMBOURG der Rechten und Pflichten als Fondsverwaltungsgesellschaft des VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» zu VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002 wird durch das Verwaltungsreglement, welches Gültigkeit für sämtliche von der ACTIVEST LUXEMBOURG nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen besitzt, ersetzt. Dieses letztgenannte Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Juli 1991 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht; eine letzte Änderung dieses Verwaltungsreglements wurde letztmals am 7. Dezember 1999 veröffentlicht.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» zu VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002 wird in folgenden Punkten umgeändert.

1.) Der Titel «Verwaltungsreglement - Besonderer Teil» wird als «Sonderreglement» bezeichnet.

2.) Eine Eingangsformel mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Für den Fonds VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002 gelten ergänzend bzw. abweichend zu dem Verwaltungsreglement (Artikel 1-19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements. Das vorgenannte Verwaltungsreglement entspricht dem allgemeinen Verwaltungsreglement der von der ACTIVEST LUXEMBOURG gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen, die detailliert im Verkaufsprospekt aufgezählt sind. Dieses Verwaltungsreglement wurde durch eine Änderung des am 20. Mai 1997 in Kraft getretenen und am 1. September 1997 («Allgemeiner Teil und Besonderer Teil») im Mémorial veröffentlichten Verwaltungsreglements zu VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002 eingeführt.

3.) Artikel 19 «Depotbank» wird in «Artikel 1 - Fondsbezeichnung und Depotbank» umbenannt und erhält folgenden Wortlaut:

«Der Name des Fonds lautet VB-EuropaTop 100 Garantie 1/2002. Depotbank ist die HypoVereinsbank Luxembourg S.A.»

4.) Artikel 20 «Anlagepolitik» wird in «Artikel 2 - Anlagepolitik des Fonds» umbenannt. In dem Wortlaut dieses Artikels werden folgende Änderungen vorgenommen:

- Der fünfte Satz von Absatz 1 wird wie folgt umgeändert:

«Gemäß Artikel 5, Punkt 5.5.1.1. des Verwaltungsreglements dürfen diese Optionen sowohl notiert als auch nicht notiert sein.;

- Der vorletzte Satz von Absatz 1 wird wie folgt umgeändert:

«Dabei darf die Summe der Prämien in Abwehchung von Artikel 5, Punkt 5.5.1.1. (a) des Verwaltungsreglements 35% des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen.»

- Der letzte Satz von Absatz 1 wird wie folgt umgeändert:

«Anlagen dürfen in jedweder Währung sowie in Euro erfolgen, wobei Anlagen, die nicht auf Euro lauten, gegenüber der Fondswährung größtenteils währungskursgesichert werden.»

- Der erste Satz von Absatz 2 wird wie folgt abgeändert:

«Gemäß Artikel 5, Punkt 5.4.1. (f) des Verwaltungsreglements ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100 % des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Mitgliedstaat der OECD außerhalb der EU oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden.»

- Der dritte Satz von Absatz 3 wird wie folgt umgeändert:

« Diese Index-Zertifikate werden in der Regel zu dem in Euro ausgedrückten FTSE Eurotop 100-Index-Stand am Erwerbtag unter Berücksichtigung üblicher Wertpapiertransaktionskosten erstanden.»

- Der sechste Absatz wird wie folgt umgeändert:

«Die Rückzahlung dieser Index-Zertifikate ergibt sich aus den jeweiligen Emissionsbedingungen, wonach der jeweilige Emittent der Index-Zertifikate am Ende der Laufzeit entweder den mit der relativen Indexveränderung gewichteten Nominalbetrag oder den aktuellen Schlußstand des FTSE Eurotop 100-Index bzw., falls dieser über dem Höchststand gemäß Emissionsbedingungen liegt, den für die Rückzahlung vereinbarten Höchstkurs - in der Regel in Euro ausgedrückt - zurückbezahlt.»

5.) Artikel 21 «Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag» wird als «Artikel 3 - Fondswährung, Ausgabe und Rücknahme, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Inventarwert, Bewertungstag» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird in folgendem Sinne umgeändert:

«Art. 3. Fondswährung, Ausgabe und Rücknahme, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Inventarwert, Bewertungstag

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 5,0 %. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages abzüglich einer Rücknahmegebühr, welche 1,0 % des Inventarwertes je Anteil nicht übersteigen darf und zugunsten des Fonds erhoben wird.

4. Der Inventarwert je Anteil wird gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements ermittelt. Dabei werden nichtnotierte Optionen auf den Aktienindex FTSE Eurotop 100-Index zu den Geldkursen bewertet, die von hierauf spezialisierten Finanzeinrichtungen erster Ordnung gestellt werden.

5. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile werden auf Basis des Inventarwertes der Anteile des Bewertungstages, an welchem die Zeichnungsanträge bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, abgerechnet, spätestens jedoch zum Inventarwert des nächstfolgenden Bewertungstages, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, daß Zeichnungsanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden.

6. In Abweichung von Artikel 9 des Verwaltungsreglements gilt als Bewertungstag jeder Tag, der sowohl in Luxemburg, Amsterdam, London als auch in München Börsentag ist.

7. In Abweichung von Artikel 6 des Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. In Abweichung von Artikel 11 des Verwaltungsreglements ist der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

8. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.»

6.) Artikel 22 «Kosten der Verwaltung und der Depotbank» wird als «Artikel 4 - Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten» geführt und erhält folgenden Wortlaut:

«Art. 4. Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 1,2% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuzahlen ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,10 % p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuzahlen ist und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125 % des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 12 des Verwaltungsreglements zu Lasten des Fonds. Insbesondere können dem Fondsvermögen zuzüglich der in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgezählten Kosten folgende Kosten belastet werden:

- a. Kosten für die Verwahrung der Wertpapiere;
- b. Kosten für die Einlösung der Ertragsscheine;
- c. im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuelle entstehende Steuern;
- d. Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Ratingagenturen.

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

7.) Artikel 23 «Thesaurierung der Erträge» wird als «Artikel 5 - Ausschüttungspolitik» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

8.) Artikel 24 «Anteilzertifikate» wird als «Artikel 6 - Anteilzertifikate» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Art. 6. Anteilzertifikate

Die Anteile des Fonds (Artikel 8 «Anteilzertifikate und Anteilbestätigungen» des Verwaltungsreglements) werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 11 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteilzertifikate von der Depotbank ausgegeben.»

9.) Artikel 25 «Rechnungsjahr» wird als «Artikel 7 - Rechnungsjahr» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Januar.»

10.) Artikel 26 «Dauer des Fonds, Liquidation und Verteilung des Fondsvermögens» wird in «Artikel 8 - Dauer des Fonds, Liquidation und Verteilung des Fondsvermögens; Verschmelzung» umbenannt. Absatz 1, Satz 1 dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Die Dauer des Fonds ist auf den 31. Januar 2002 befristet.»

Am Ende dieses Artikels wird ein letzter Satz mit folgendem Wortlaut hinzugefügt:

«Die Bestimmungen von Artikel 17 des Verwaltungsreglements betreffend die Verschmelzung von Fonds sind nicht auf den Fonds anwendbar.»

11.) Am Ende des Sonderreglements wird ein neuer «Artikel 9 - Vorlegungsfrist» mit folgendem Wortlaut eingefügt:

«Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt grundsätzlich fünf Jahre ab dem Tag der veröffentlichten Ausschüttungserklärung. Erträge, die innerhalb der Vorlegungsfrist nicht geltend gemacht wurden, gehen nach Ablauf dieser Frist an den Fonds zurück. Es steht jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch nach Ablauf der Vorlegungsfrist vorgelegte Ertragsscheine zu Lasten des Fonds einzulösen.»

Vorstehende Änderungen werden am 28. Januar 2000 im Mémorial veröffentlicht und treten am 1. Februar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 24. Januar 2000.

ACTIVEST LUXEMBOURG
Unterschriften
HypoVereinsbank Luxembourg S.A.
Unterschriften

ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2000, vol. 533, fol. 4, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(06773/250/149) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} février 2000.

A.L.S.A.-Euro-Cash.

Änderungsbeschuß des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» und «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-Euro-Cash

Im Rahmen der Übertragung der Geschäftsanteile an der ADIG ALLGEMEINE DEUTSCHE INVESTMENT GESELLSCHAFT mbH sowie an der ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. (A.L.S.A.) auf die COMMERZBANK AG haben die HypoVereinsbank AG und die COMMERZBANK AG beschlossen, die Verwaltungsrechte an verschiedenen von der A.L.S.A. verwalteten Sondervermögen auf die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («ACTIVEST LUXEMBOURG») zu übertragen.

Die Verwaltung des Sondervermögens A.L.S.A.-Euro-Cash wird zum 1. Februar 2000 von der A.L.S.A. an die ACTIVEST LUXEMBOURG übertragen.

Im Rahmen der Übernahme haben die ACTIVEST LUXEMBOURG und die A.L.S.A. mit Zustimmung der HypoVereinsbank Luxembourg S.A. beschlossen, das für das Sondervermögen A.L.S.A.-Euro-Cash, welches nach Teil I des

Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 15. September 1993 aufgelegt wurde, geltende Verwaltungsreglement (Allgemeiner Teil und Besonderer Teil) in dem Sinne umzuändern, um der Übernahme der Verwaltung des Sondervermögens durch die ACTIVEST LUXEMBOURG Rechnung zu tragen. Durch Zeichnung dieses Änderungsbeschlusses bekündigt A.L.S.A. lediglich ihre Zustimmung zum Ausscheiden der A.L.S.A. als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-Euro-Cash und zu der Übernahme von ACTIVEST LUXEMBOURG der Rechte und Pflichten als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-Euro-Cash.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» zu A.L.S.A.-Euro-Cash wird durch das Verwaltungsreglement, welches Gültigkeit für sämtliche von der ACTIVEST LUXEMBOURG nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen besitzt, ersetzt. Dieses letztgenannte Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Juli 1991 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht; eine letzte Änderung dieses Verwaltungsreglements wurde letztmals am 7. Dezember 1999 veröffentlicht.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-Euro-Cash wird in folgenden Punkten umgeändert.

- 1.) Der Titel «Verwaltungsreglement - Besonderer Teil -» wird als «Sonderreglement» bezeichnet.
- 2.) Der Name des Sondervermögens wird von A.L.S.A.-Euro-Cash» in «Activest Lux-Euro-Cash» geändert.
- 3.) Eine Eingangsformel mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Für den Fonds Activest Lux-Euro-Cash gelten ergänzend bzw. abweichend zu dem Verwaltungsreglement (Artikel 1-19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements. Das vorgenannte Verwaltungsreglement entspricht dem allgemeinen Verwaltungsreglement der von der ACTIVEST LUXEMBOURG gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen, die detailliert im Verkaufsprospekt aufgezählt sind. Dieses Verwaltungsreglement wurde durch eine Änderung des am 1. April 1998 («Allgemeiner Teil») bzw. am 30. März 1999 («Besonderer Teil») im Mémorial veröffentlichten und am 10. März 1999 in Kraft getretenen Verwaltungsreglements zu Activest Lux-Euro-Cash eingeführt.»

4.) Artikel 19 «Fondsbezeichnung und Depotbank» wird in «Artikel 1 - Fondsbezeichnung und Depotbank» umbenannt und erhält folgenden Wortlaut:

«Der Name des Fonds lautet Activest Lux-Euro-Cash. Depotbank ist die HypoVereinsbank Luxembourg S.A.»

5.) Artikel 20 «Anlagepolitik» wird in «Artikel 2 - Anlagepolitik des Fonds» umbenannt. Der neue Wortlaut dieses Artikels lautet wie folgt:

«Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite, entsprechend der Performance kurzlaufender festverzinslicher, auf Euro lautender Wertpapiere. Der Fonds soll durch Anlagen mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit bis zu zwei Jahren eine von Zins- und Währungskursschwankungen weitgehend unabhängige Wertentwicklung in Euro bieten, wobei jedoch Anlagen in jedweder Währung möglich sind.

Das Sondervermögen wird vorwiegend in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zins sowie in zulässigen anderen Anlagen angelegt.

Zusätzlich zu den in Artikel 5, Punkt 5.5. vorgesehenen Anlagetechniken und -instrumenten kann der Fonds ebenfalls Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen. Bei Caps und Floors sowie Kombinationen aus beiden, den Collars, handelt es sich um eine besondere Form von Zinsoptionen. Hierbei wird zwischen den Vertragsparteien gegen Zahlung einer Prämie das Recht zum Bezug bestimmter Zahlungen in Abhängigkeit vom aktuellen Verhältnis zu einem Referenzzinssatz vereinbart, wobei der Nominalbetrag, die Laufzeit, die Zinsbegrenzung sowie der variable Referenzzins vorab festgelegt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit Finanzinstituten erster Ordnung getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften, Tauschverträgen (Swaps), Zinssicherungsvereinbarungen (FRA's) und Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) ergibt, die der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der zu sichernden Vermögensgegenstände in der entsprechenden Währung nicht übersteigen.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften und aus dem Kauf und Verkauf sonstiger Arten von Finanzinstrumenten ergibt, die nicht der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigen. Verkäufe von Call-Optionen, die durch angemessene Werte im Fondsvermögen unterlegt sind, bleiben dabei unberücksichtigt.»

6.) Artikel 21 «Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis» wird als «Artikel 3 - Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird in folgendem Sinne umgeändert:

«Art. 3. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen

1. Die Fondswährung ist Euro.
2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3%. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.
3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages.

4. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile werden auf Basis des Inventarwertes der Anteile des Bewertungstages, an welchem die Zeichnungsanträge bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, abgerechnet, spätestens jedoch zum Inventarwert des nächstfolgenden Bewertungstages, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, daß Zeichnungsanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden.

5. In Abweichung von Artikel 6 des Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. In Abweichung von Artikel 11 des Verwaltungsreglements ist der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

6. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.

7. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtigt. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.

8. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilinhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber ausbezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen zum Zweck eines Anteilsplitts kostenfrei zusätzliche Anteile des Fonds über die Depotbank an die Anteilinhaber ausgeben. Dabei erfolgt der Anteilsplitt für alle ausgegebenen Anteile mit derselben Quote."

7.) Ein neuer «Artikel 4 - Berechnung des Inventarwertes je Anteil» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 4. Berechnung des Inventarwertes je Anteil

Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet.»

8.) Artikel 22 «Kosten der Verwaltung und der Depotbank» wird als «Artikel 5 - Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten» geführt und erhält folgenden Wortlaut:

«Art. 5. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 0,9% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuführen ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,25% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuführen ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 12 des Verwaltungsreglements zu Lasten des Fonds. Insbesondere können dem Fondsvermögen zuzüglich der in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgezählten Kosten folgende Kosten belastet werden:

a. im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuell entstehende Steuern;

b. eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von bis zu 0,15% des Netto-Fondsvermögens, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und aus welcher die Verwaltungsgesellschaft alle weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds begleicht.

Für den Fall, daß die aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen notwendigerweise entstehenden Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds die genannte Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft übersteigen, können dem Fonds anstelle der Kostenpauschale die notwendigerweise entstehenden Kosten in tatsächlicher Höhe berechnet werden.

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

9.) Artikel 23 «Ausschüttung der Erträge» wird als «Artikel 6 - Ausschüttungspolitik» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

10.) Artikel 24 «Anteilzertifikate» wird als «Artikel 7 - Anteilzertifikate» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Art. 7. Anteilzertifikate

Die Anteilscheine des Fonds (Artikel 8 «Anteilzertifikate und Anteilbestätigungen» des Verwaltungsreglements) werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 11 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteilzertifikate von der Depotbank ausgegeben.»

11.) Artikel 25 «Rechnungsjahr» wird als «Artikel 8 - Rechnungsjahr» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

12.) Artikel 26 «Dauer des Fonds» wird als «Artikel 9 - Dauer des Fonds, Verschmelzung» mit folgendem Wortlaut geführt:

«Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer errichtet. Die Bestimmung von Artikel 17 des Verwaltungsreglements betreffend die Möglichkeit, den Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen ist nicht auf den Fonds anwendbar.»

13.) Ein neuer «Artikel 10 - Vorlegungsfrist» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 10. Vorlegungsfrist

Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt grundsätzlich fünf Jahre ab dem Tag der veröffentlichten Ausschüttungserklärung. Erträge, die innerhalb der Vorlegungsfrist nicht geltend gemacht wurden, gehen nach Ablauf dieser Frist an den Fonds zurück. Es steht jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch nach Ablauf der Vorlegungsfrist vorgelegte Ertragsscheine zu Lasten des Fonds einzulösen."

Vorstehende Änderungen werden am 28. Januar 2000 im Mémorial veröffentlicht und treten am 1. Februar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 24. Januar 2000.

ACTIVEST LUXEMBOURG

Unterschriften

HypoVereinsbank Luxembourg S.A.

Unterschriften

A.L.S.A. S.A.

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2000, vol. 533, fol. 4, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(06774/250/190) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} février 2000.

A.L.S.A.-Aktien-Schweiz.

Änderungsbeschluß des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» und «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-Aktien-Schweiz

Im Rahmen der Übertragung der Geschäftsanteile an der ADIG ALLGEMEINE DEUTSCHE INVESTMENT GESELLSCHAFT mbH sowie an der ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. (A.L.S.A.) auf die COMMERZBANK AG haben die HypoVereinsbank AG und die COMMERZBANK AG beschlossen, die Verwaltungsrechte an verschiedenen von der A.L.S.A. verwalteten Sondervermögen auf die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («ACTIVEST LUXEMBOURG») zu übertragen.

Die Verwaltung des Sondervermögens A.L.S.A.-Aktien-Schweiz wird zum 1. Februar 2000 von der A.L.S.A. an die Activest Luxembourg übertragen.

Im Rahmen der Übernahme haben die ACTIVEST LUXEMBOURG und die A.L.S.A. mit Zustimmung der HypoVereinsbank LUXEMBOURG S.A. beschlossen, das für das Sondervermögen A.L.S.A.-Aktien-Schweiz, welches nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 1. Februar 1996 aufgelegt wurde, geltende Verwaltungsreglement (Allgemeiner Teil und Besonderer Teil) in dem Sinne umzuändern, um der Übernahme der Verwaltung des Sondervermögens durch die ACTIVEST LUXEMBOURG Rechnung zu tragen. Durch Zeichnung dieses Änderungsbeschlusses bekündigt A.L.S.A. lediglich ihre Zustimmung zum Ausscheiden der A.L.S.A. als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-Aktien-Schweiz und zu der Übernahme von ACTIVEST LUXEMBOURG der Rechte und Pflichten als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-Aktien-Schweiz.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» zu A.L.S.A.-Aktien-Schweiz wird durch das Verwaltungsreglement, welches Gültigkeit für sämtliche von der ACTIVEST LUXEMBOURG nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen besitzt, ersetzt. Dieses letztgenannte Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Juli 1991 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht; eine letzte Änderung dieses Verwaltungsreglements wurde letztmals am 7. Dezember 1999 veröffentlicht.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-Aktien-Schweiz wird in folgenden Punkten umgeändert.

1.) Der Titel «Verwaltungsreglement - Besonderer Teil -» wird als «Sonderreglement» bezeichnet.

2.) Der Name des Sondervermögens wird von «A.L.S.A.-Aktien-Schweiz» in «Activest Lux-Aktien-Schweiz» geändert.

3.) Eine Eingangsformel mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Für den Fonds Activest Lux-Aktien-Schweiz gelten ergänzend bzw. abweichend zu dem Verwaltungsreglement (Artikel 1-19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements. Das vorgenannte Verwaltungsreglement entspricht dem allgemeinen Verwaltungsreglement der von der ACTIVEST LUXEMBOURG gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen, die detailliert im Verkaufsprospekt aufgezählt sind. Dieses Verwaltungsreglement wurde durch eine Änderung des am 1. April 1998 («Allgemeiner Teil») bzw. am 30. März 1999 («Besonderer Teil») im Mémorial veröffentlichten und am 10. März 1999 in Kraft getretenen Verwaltungsreglements zu Activest Lux-Aktien-Schweiz eingeführt.»

4.) Artikel 19 «Fondsbezeichnung und Depotbank» wird in «Artikel 1 - Fondsbezeichnung und Depotbank» umbenannt und erhält folgenden Wortlaut:

«Der Name des Fonds lautet Activest Lux-Aktien-Schweiz. Depotbank ist die HypoVereinsbank Luxembourg S.A.»

5.) Artikel 20 «Anlagepolitik» wird in «Artikel 2 - Anlagepolitik des Fonds» umbenannt. Der neue Wortlaut dieses Artikels lautet wie folgt:

«Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs in Schweizer Franken zu erwirtschaften. Dabei soll sich die Wertentwicklung des Fonds an der Wertentwicklung des «Swiss Market Index» (SMI) orientieren. Der SMI ist ein Preisindex des Schweizer Aktienmarktes.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Aktien, Genußscheinen und Partizipationsscheinen von Ausstellern mit Sitz in der Schweiz angelegt, sowie in Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen und Optionsscheine von in- und ausländischen Ausstellern, soweit sie zum Erwerb von Aktien Schweizer Aussteller berechtigen.

Das Fondsvermögen muß zum überwiegenden Teil aus Wertpapieren bestehen, die im «Swiss Market Index» (SMI) enthalten sind.

Daneben können für das Fondsvermögen bis zu 25 v.H. des Inventarwertes festverzinsliche Wertpapiere erworben werden.

Voraussetzung für den Erwerb der genannten Aktien, Genußscheine, Partizipationsscheine, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Optionsscheine und festverzinsliche Wertpapiere ist, daß diese an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der OECD gehandelt werden.

Anlagen sind in jedweder Währung möglich.

Ferner kann das Fondsvermögen in zulässige andere Anlagen investieren.

Zusätzlich zu den in Artikel 5, Punkt 5.5. des Verwaltungsreglements vorgesehenen Anlagetechniken und -instrumenten kann der Fonds ebenfalls Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen. Bei Caps und Floors sowie Kombinationen aus beiden, den Collars, handelt es sich um eine besondere Form von Zinsoptionen. Hierbei wird zwischen den Vertragsparteien gegen Zahlung einer Prämie das Recht zum Bezug bestimmter Zahlungen in Abhängigkeit vom aktuellen Verhältnis zu einem Referenzzinssatz vereinbart, wobei der Nominalbetrag, die Laufzeit, die Zinsbegrenzung sowie der variable Referenzzins vorab festgelegt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit Finanzinstituten erster Ordnung getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften, Tauschverträgen (Swaps), Zinssicherungsvereinbarungen (FRA's) und Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) ergibt, die der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der zu sichernden Vermögensgegenstände in der entsprechenden Währung nicht übersteigen.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften und aus dem Kauf und Verkauf sonstiger Arten von Finanzinstrumenten ergibt, die nicht der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigen. Verkäufe von Call-Optionen, die durch angemessene Werte im Fondsvermögen unterlegt sind, bleiben dabei unberücksichtigt.»

6.) Artikel 21 «Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag» wird als «Artikel 3 - Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird in folgendem Sinne umgeändert:

«Art. 3. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen

1. Die Fondswährung ist der Schweizer Franken.

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 7,0%. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages.

4. Der Inventarwert je Anteil wird gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements ermittelt.

5. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile werden auf Basis des Inventarwertes der Anteile des Bewertungstages, an welchem die Zeichnungsanträge bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, abgerechnet, spätestens jedoch zum Inventarwert des nächstfolgenden Bewertungstages, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, daß Zeichnungsanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden.

6. In Abweichung von Artikel 9 des Verwaltungsreglements gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in München und Zürich ein Börsentag ist.

7. In Abweichung von Artikel 6 des Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. In Abweichung von Artikel 11 des Verwaltungsreglements ist der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

8. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.

9. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtigt. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.

10. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilinhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber ausbezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen zum Zweck eines Anteilsplitts kostenfrei zusätzliche Anteile des Fonds über die Depotbank an die Anteilinhaber ausgeben. Dabei erfolgt der Anteilsplitt für alle ausgegebenen Anteile mit derselben Quote.»

7.) Ein neuer «Artikel 4 - Berechnung des Inventarwertes je Anteil» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 4. Berechnung des Inventarwertes je Anteil

Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet.»

8.) Artikel 22 «Kosten der Verwaltung und der Depotbank» wird als «Artikel 5 - Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten» geführt und erhält folgenden Wortlaut:

«Art. 5. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 0,9% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuführen ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,25% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuführen ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 12 des Verwaltungsreglements zu Lasten des Fonds. Insbesondere können dem Fondsvermögen zuzüglich der in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgezählten Kosten folgende Kosten belastet werden:

a. im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuell entstehende Steuern;

b. eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von bis zu 0,15% des Netto-Fondsvermögens, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und aus welcher die Verwaltungsgesellschaft alle weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds begleicht.

Für den Fall, daß die aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen notwendigerweise entstehenden Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds die genannte Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft übersteigen, können dem Fonds anstelle der Kostenpauschale die notwendigerweise entstehenden Kosten in tatsächlicher Höhe berechnet werden.

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

9.) Artikel 23 «Thesaurierung der Erträge» wird als «Artikel 6 - Ausschüttungspolitik» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

10.) Artikel 24 «Anteilzertifikate» wird als «Artikel 7 - Anteilzertifikate» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Art. 7. Anteilzertifikate

Die Anteilscheine des Fonds (Artikel 8 «Anteilzertifikate und Anteilbestätigungen» des Verwaltungsreglements) werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 11 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteilzertifikate von der Depotbank ausgegeben.»

11.) Artikel 25 «Rechnungsjahr» wird als «Artikel 8 - Rechnungsjahr» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

12.) Artikel 26 «Dauer des Fonds» wird als «Artikel 9 - Dauer des Fonds, Verschmelzung» mit folgendem Wortlaut geführt:

«Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer errichtet. Die Bestimmung von Artikel 17 des Verwaltungsreglements betreffend die Möglichkeit, den Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen ist nicht auf den Fonds anwendbar.»

13.) Ein neuer «Artikel 10 - Vorlegungsfrist» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 10. Vorlegungsfrist

Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt grundsätzlich fünf Jahre ab dem Tag der veröffentlichten Ausschüttungserklärung. Erträge, die innerhalb der Vorlegungsfrist nicht geltend gemacht wurden, gehen nach Ablauf dieser Frist an den Fonds zurück. Es steht jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch nach Ablauf der Vorlegungsfrist vorgelegte Ertragsscheine zu Lasten des Fonds einzulösen.»

Vorstehende Änderungen werden am 28. Januar 2000 im Mémorial veröffentlicht und treten am 1. Februar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 24. Januar 2000.

ACTIVEST LUXEMBOURG
Unterschriften
HypoVereinsbank Luxembourg S.A.
Unterschriften

A.L.S.A. S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2000, vol. 533, fol. 4, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(06775/250/203) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} février 2000.

A.L.S.A.-Euro-Medium-Renten.

—
*Änderungsbeschluß des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» und «Besonderer Teil»
zu A.L.S.A.-Euro-Medium-Renten*

Im Rahmen der Übertragung der Geschäftsanteile an der ADIG ALLGEMEINE DEUTSCHE INVESTMENT GESELLSCHAFT mbH sowie an der ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. (A.L.S.A.) auf die COMMERZBANK AG haben die HypoVereinsbank AG und die COMMERZBANK AG beschlossen, die Verwaltungsrechte an verschiedenen von der A.L.S.A. verwalteten Sondervermögen auf die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («ACTIVEST LUXEMBOURG») zu übertragen.

Die Verwaltung des Sondervermögens A.L.S.A.-Euro-Medium-Renten wird zum 1. Februar 2000 von der A.L.S.A. an die ACTIVEST LUXEMBOURG übertragen.

Im Rahmen der Übernahme haben die ACTIVEST LUXEMBOURG und die A.L.S.A. mit Zustimmung der HypoVereinsbank Luxembourg S.A. beschlossen, das für das Sondervermögen A.L.S.A.-Euro-Medium-Renten, welches nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 15. November 1994 aufgelegt wurde, geltende Verwaltungsreglement (Allgemeiner Teil und Besonderer Teil) in dem Sinne umzuändern, um der Übernahme der Verwaltung des Sondervermögens durch die ACTIVEST LUXEMBOURG Rechnung zu tragen. Durch Zeichnung dieses Änderungsbeschlusses bekündigt A.L.S.A. lediglich ihre Zustimmung zum Ausscheiden der A.L.S.A. als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-Euro-Medium-Renten und zu der Übernahme von ACTIVEST LUXEMBOURG der Rechte und Pflichten als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-Euro-Medium-Renten.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» zu A.L.S.A.-Euro-Medium-Renten wird durch das Verwaltungsreglement, welches Gültigkeit für sämtliche von der Activest Luxembourg nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen besitzt, ersetzt. Dieses letztgenannte Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Juli 1991 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht; eine letzte Änderung dieses Verwaltungsreglements wurde letztmals am 7. Dezember 1999 veröffentlicht.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-Euro-Medium-Renten wird in folgenden Punkten umgeändert.

- 1.) Der Titel «Verwaltungsreglement - Besonderer Teil -» wird als «Sonderreglement» bezeichnet.
- 2.) Der Name des Sondervermögens wird von «A.L.S.A.-Euro-Medium-Renten» in «Activest Lux-Euro-Medium-Renten» geändert.
- 3.) Eine Eingangsformel mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Für den Fonds Actinvest Lux-Euro-Medium-Renten gelten ergänzend bzw. abweichend zu dem Verwaltungsreglement (Artikel 1-19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements. Das vorgenannte Verwaltungsreglement entspricht dem allgemeinen Verwaltungsreglement der von der ACTIVEST LUXEMBOURG gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen, die detailliert im Verkaufsprospekt aufgezählt sind. Dieses Verwaltungsreglement wurde durch eine Änderung des am 1. April 1998 («Allgemeiner Teil») bzw. am 30. März 1999 («Besonderer Teil») im Mémorial veröffentlichten und am 10. März 1999 in Kraft getretenen Verwaltungsreglements zu Actinvest Lux-Euro-Medium-Renten eingeführt.»

4.) Artikel 19 «Fondsbezeichnung und Depotbank» wird in «Artikel 1 - Fondsbezeichnung und Depotbank» umbenannt und erhält folgenden Wortlaut:

«Der Name des Fonds lautet Actinvest Lux-Euro-Medium-Renten. Depotbank ist die HypoVereinsbank Luxembourg S.A.»

5.) Artikel 20 «Anlagepolitik» wird in «Artikel 2 - Anlagepolitik des Fonds» umbenannt. Der neue Wortlaut dieses Artikels lautet wie folgt:

«Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite, entsprechend der Performance 2- bis 5-jähriger, auf Euro lautender Bundesanleihen. Der Fonds soll durch Anlagen mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit zwischen 2 und 5 Jahren die Wertentwicklung mittelfristiger Kapitalanlagen unabhängig von Währungskursschwankungen in Euro bieten, wobei jedoch Anlagen in jedweder Währung möglich sind.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zins sowie in zulässigen anderen Anlagen angelegt.

Zusätzlich zu den in Artikel 5, Punkt 5.5. vorgesehenen Anlagetechniken und -instrumenten kann der Fonds ebenfalls Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen. Bei Caps und Floors sowie Kombinationen aus beiden, den Collars, handelt es sich um eine besondere Form von Zinsoptionen. Hierbei wird zwischen den Vertragsparteien gegen Zahlung einer Prämie das Recht zum Bezug bestimmter Zahlungen in Abhängigkeit vom aktuellen Verhältnis zu einem Referenzzinssatz vereinbart, wobei der Nominalbetrag, die Laufzeit, die Zinsbegrenzung sowie der variable Referenzzins vorab festgelegt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit Finanzinstituten erster Ordnung getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften, Tauschverträgen (Swaps), Zinssicherungsvereinbarungen (FRA's) und Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) ergibt, die der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der zu sichernden Vermögensgegenstände in der entsprechenden Währung nicht übersteigen.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften und aus dem Kauf und Verkauf sonstiger Arten von Finanzinstrumenten ergibt, die nicht der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigen. Verkäufe von Call-Optionen, die durch angemessene Werte im Fondsvermögen unterlegt sind, bleiben dabei unberücksichtigt.»

6.) Artikel 21 «Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis» wird als «Artikel 3 - Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird in folgendem Sinne umgeändert:

«Art. 3. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen

1. Die Fondswährung ist Euro.

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3%. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages.

4. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile werden auf Basis des Inventarwertes der Anteile des Bewertungstages, an welchem die Zeichnungsanträge bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, abgerechnet, spätestens jedoch zum Inventarwert des nächstfolgenden Bewertungstages, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, daß Zeichnungsanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden.

5. In Abweichung von Artikel 6 des Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. In Abweichung von Artikel 11 des Verwaltungsreglements ist der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

6. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.

7. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtigt. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.

8. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilhaber ausbezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen zum Zweck eines Anteilsplitts kostenfrei zusätzliche Anteile des Fonds über die Depotbank an die Anteilhaber ausgeben. Dabei erfolgt der Anteilsplitt für alle ausgegebenen Anteile mit derselben Quote.»

7.) Ein neuer «Artikel 4 - Berechnung des Inventarwertes je Anteil» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 4. Berechnung des Inventarwertes je Anteil

Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet.»

8.) Artikel 22 «Kosten der Verwaltung und der Depotbank» wird als «Artikel 5 - Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten» geführt und erhält folgenden Wortlaut:

«Art. 5. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 0,9% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuführen ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,25% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuführen ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 12 des Verwaltungsreglements zu Lasten des Fonds. Insbesondere können dem Fondsvermögen zuzüglich der in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgezählten Kosten folgende Kosten belastet werden:

a. im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuell entstehende Steuern;

b. eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von bis zu 0,15% des Netto-Fondsvermögens, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und aus welcher die Verwaltungsgesellschaft alle weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds begleicht.

Für den Fall, daß die aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen notwendigerweise entstehenden Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds die genannte Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft übersteigen, können dem Fonds anstelle der Kostenpauschale die notwendigerweise entstehenden Kosten in tatsächlicher Höhe berechnet werden.

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

9.) Artikel 23 «Ausschüttung der Erträge» wird als «Artikel 6 - Ausschüttungspolitik» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

10.) Artikel 24 «Anteilzertifikate» wird als «Artikel 7 - Anteilzertifikate» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

«Art. 7. Anteilzertifikate

Die Anteilscheine des Fonds (Artikel 8 «Anteilzertifikate und Anteilbestätigungen» des Verwaltungsreglements) werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 11 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteilzertifikate von der Depotbank ausgegeben.»

11.) Artikel 25 «Rechnungsjahr» wird als «Artikel 8 - Rechnungsjahr» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt geändert:

«Das Rechnungsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Januar.»

12.) Artikel 26 «Dauer des Fonds» wird als «Artikel 9 - Dauer des Fonds, Verschmelzung» mit folgendem Wortlaut geführt:

«Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer errichtet. Die Bestimmung von Artikel 17 des Verwaltungsreglements betreffend die Möglichkeit, den Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen ist nicht auf den Fonds anwendbar.»

13.) Ein neuer «Artikel 10 - Vorlegungsfrist» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 10. Vorlegungsfrist

Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt grundsätzlich fünf Jahre ab dem Tag der veröffentlichten Ausschüttungserklärung. Erträge, die innerhalb der Vorlegungsfrist nicht geltend gemacht wurden, gehen nach Ablauf dieser Frist an den Fonds zurück. Es steht jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch nach Ablauf der Vorlegungsfrist vorgelegte Ertragsscheine zu Lasten des Fonds einzulösen.»

Vorstehende Änderungen werden am 28. Januar 2000 im Mémorial veröffentlicht und treten am 1. Februar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 24. Januar 2000.

ACTIVEST LUXEMBOURG
Unterschriften
HypoVereinsbank Luxembourg S.A.
Unterschriften

A.L.S.A. S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2000, vol. 533, fol. 4, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(06776/250/184) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} février 2000.

A.L.S.A.-US-Dollar-Cash.

Änderungsbeschluß des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» und «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-US-Dollar-Cash

Im Rahmen der Übertragung der Geschäftsanteile an der ADIG ALLGEMEINE DEUTSCHE INVESTMENT GESELLSCHAFT mbH sowie an der ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. (A.L.S.A.) auf die COMMERZBANK AG haben die HypoVereinsbank AG und die COMMERZBANK AG beschlossen, die Verwaltungsrechte an verschiedenen von der A.L.S.A. verwalteten Sondervermögen auf die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («ACTIVEST LUXEMBOURG») zu übertragen.

Die Verwaltung des Sondervermögens A.L.S.A.-US-Dollar-Cash wird zum 1. Februar 2000 von der A.L.S.A. an die ACTIVEST LUXEMBOURG übertragen.

Im Rahmen der Übernahme haben die ACTIVEST LUXEMBOURG und die A.L.S.A. mit Zustimmung der HypoVereinsbank Luxembourg S.A. beschlossen, das für das Sondervermögen A.L.S.A.-US-Dollar-Cash, welches nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 15. September 1993 aufgelegt wurde, geltende Verwaltungsreglement (Allgemeiner Teil und Besonderer Teil) in dem Sinne umzuändern, um der Übernahme der Verwaltung des Sondervermögens durch die ACTIVEST LUXEMBOURG Rechnung zu tragen. Durch Zeichnung dieses Änderungsbeschlusses bekündigt A.L.S.A. lediglich ihre Zustimmung zum Ausscheiden der A.L.S.A. als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-US-Dollar-Cash und zu der Übernahme von ACTIVEST LUXEMBOURG der Rechte und Pflichten als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-US-Dollar-Cash.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» zu A.L.S.A.-US-Dollar-Cash wird durch das Verwaltungsreglement, welches Gültigkeit für sämtliche von der ACTIVEST LUXEMBOURG nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen besitzt, ersetzt. Dieses letztgenannte Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Juli 1991 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht; eine letzte Änderung dieses Verwaltungsreglements wurde letztmals am 7. Dezember 1999 veröffentlicht.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-US-Dollar-Cash wird in folgenden Punkten umgeändert.

- 1.) Der Titel «Verwaltungsreglement - Besonderer Teil -» wird als «Sonderreglement» bezeichnet.
- 2.) Der Name des Sondervermögens wird von «A.L.S.A.-US-Dollar-Cash» in «Activest Lux-US-Dollar-Cash» geändert.
- 3.) Eine Eingangsformel mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:
«Für den Fonds Activest Lux-US-Dollar-Cash gelten ergänzend bzw. abweichend zu dem Verwaltungsreglement (Artikel 1-19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements. Das vorgenannte Verwaltungsreglement entspricht dem allgemeinen Verwaltungsreglement der von der ACTIVEST LUXEMBOURG gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen, die detailliert im Verkaufsprospekt aufgezählt sind. Dieses Verwaltungsreglement wurde durch eine Änderung des am 1. April 1998 («Allgemeiner Teil») bzw. am 30. März 1999 («Besonderer Teil») im Mémorial veröffentlichten und am 10. März 1999 in Kraft getretenen Verwaltungsreglements zu Activest Lux-US-Dollar-Cash eingeführt.»

4.) Artikel 19 «Fondsbezeichnung und Depotbank» wird in «Artikel 1 - Fondsbezeichnung und Depotbank» umbenannt und erhält folgenden Wortlaut:

«Der Name des Fonds lautet Activest Lux-US-Dollar-Cash. Depotbank ist die HypoVereinsbank Luxembourg S.A.»

5.) Artikel 20 «Anlagepolitik» wird in «Artikel 2 - Anlagepolitik des Fonds» umbenannt. Der neue Wortlaut dieses Artikels lautet wie folgt:

«Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite, entsprechend der Performance kurzlaufender festverzinslicher, auf US-Dollar lautender Wertpapiere. Der Fonds soll durch Anlagen mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit bis zu zwei Jahren eine von Zins- und Währungskursschwankungen weitgehend unabhängige Wertentwicklung in US-Dollar bieten, wobei jedoch Anlagen in jedweder Währung möglich sind.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zins sowie in zulässigen anderen Anlagen angelegt.

Zusätzlich zu den in Artikel 5, Punkt 5.5. vorgesehenen Anlagetechniken und -instrumenten kann der Fonds ebenfalls Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen. Bei Caps und Floors sowie Kombinationen aus beiden, den Collars, handelt es sich um eine besondere Form von Zinsoptionen. Hierbei wird zwischen den Vertragsparteien gegen Zahlung einer Prämie das Recht zum Bezug bestimmter Zahlungen in Abhängigkeit vom aktuellen Verhältnis zu einem Referenzzinssatz vereinbart, wobei der Nominalbetrag, die Laufzeit, die Zinsbegrenzung sowie der variable Referenzzins vorab festgelegt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit Finanzinstituten erster Ordnung getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften, Tauschverträgen (Swaps), Zinssicherungsvereinbarungen (FRA's) und Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) ergibt, die der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der zu sichernden Vermögensgegenstände in der entsprechenden Währung nicht übersteigen.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften und aus dem Kauf und Verkauf sonstiger Arten von Finanzinstrumenten ergibt, die nicht der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigen. Verkäufe von Call-Optionen, die durch angemessene Werte im Fondsvermögen unterlegt sind, bleiben dabei unberücksichtigt.»

6.) Artikel 21 «Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag» wird als «Artikel 3 - Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird in folgendem Sinne umgeändert:

«Art. 3. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen

1. Die Fondswährung ist der US-Dollar.
2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3%. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.
3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages.
4. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile werden auf Basis des Inventarwertes der Anteile des Bewertungstages, an welchem die Zeichnungsanträge bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, abgerechnet, spätestens jedoch zum Inventarwert des nächstfolgenden Bewertungstages, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, daß Zeichnungsanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden.
5. In Abweichung von Artikel 9 des Verwaltungsreglements gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in München und New York Börsentag ist.
6. In Abweichung von Artikel 6 des Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. In Abweichung von Artikel 11 des Verwaltungsreglements ist der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.
7. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.
8. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtig. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.
9. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilinhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber ausbezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen zum Zweck eines Anteilsplitts kostenfrei zusätzliche Anteile des Fonds über die Depotbank an die Anteilinhaber ausgeben. Dabei erfolgt der Anteilsplitt für alle ausgegebenen Anteile mit derselben Quote.»

7.) Ein neuer «Artikel 4 - Berechnung des Inventarwertes je Anteil» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 4. Berechnung des Inventarwertes je Anteil

Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet.»

8.) Artikel 22 «Kosten der Verwaltung und der Depotbank» wird als «Artikel 5 - Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten» geführt und erhält folgenden Wortlaut:

«Art. 5. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 0,9% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuzahlen ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,25% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuzahlen ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 12 des Verwaltungsreglements zu Lasten des Fonds. Insbesondere können dem Fondsvermögen zuzüglich der in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgezählten Kosten folgende Kosten belastet werden:

a. im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuell entstehende Steuern;

b. eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von bis zu 0,15% des Netto-Fondsvermögens, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und aus welcher die Verwaltungsgesellschaft alle weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds begleicht.

Für den Fall, daß die aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen notwendigerweise entstehenden Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds die genannte Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft übersteigen, können dem Fonds anstelle der Kostenpauschale die notwendigerweise entstehenden Kosten in tatsächlicher Höhe berechnet werden.

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

9.) Artikel 23 «Ausschüttung der Erträge» wird als «Artikel 6 - Ausschüttungspolitik» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

10.) Artikel 24 «Anteilzertifikate» wird als «Artikel 7 - Anteilzertifikate» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Art. 7. Anteilzertifikate

Die Anteilscheine des Fonds (Artikel 8 «Anteilzertifikate und Anteilbestätigungen» des Verwaltungsreglements) werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 11 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteilzertifikate von der Depotbank ausgegeben.»

11.) Artikel 25 «Rechnungsjahr» wird als «Artikel 8 - Rechnungsjahr» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

12.) Artikel 26 «Dauer des Fonds» wird als «Artikel 9 - Dauer des Fonds, Verschmelzung» mit folgendem Wortlaut geführt:

«Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer errichtet. Die Bestimmung von Artikel 17 des Verwaltungsreglements betreffend die Möglichkeit, den Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen ist nicht auf den Fonds anwendbar.»

13.) Ein neuer «Artikel 10 - Vorlegungsfrist» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 10. Vorlegungsfrist

Die Vorlegungsfrist für Ertragscheine beträgt grundsätzlich fünf Jahre ab dem Tag der veröffentlichten Ausschüttungserklärung. Erträge, die innerhalb der Vorlegungsfrist nicht geltend gemacht wurden, gehen nach Ablauf dieser Frist an den Fonds zurück. Es steht jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch nach Ablauf der Vorlegungsfrist vorgelegte Ertragscheine zu Lasten des Fonds einzulösen.»

Vorstehende Änderungen werden am 28. Januar 2000 im Mémorial veröffentlicht und treten am 1. Februar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 24. Januar 2000.

ACTIVEST LUXEMBOURG
Unterschriften
HypoVereinsbank Luxembourg S.A.
Unterschriften

A.L.S.A. S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2000, vol. 533, fol. 4, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(06777/250/192) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} février 2000.

A.L.S.A.-Euro-Renten.

Änderungsbeschluß des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» und «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-Euro-Renten

Im Rahmen der Übertragung der Geschäftsanteile an der ADIG ALLGEMEINE DEUTSCHE INVESTMENT GESELLSCHAFT mbH sowie an der ADIG-INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. (A.L.S.A.) auf die COMMERZBANK AG haben die HypoVereinsbank AG und die COMMERZBANK AG beschlossen, die Verwaltungsrechte an verschiedenen von der A.L.S.A. verwalteten Sondervermögen auf die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («ACTIVEST LUXEMBOURG») zu übertragen.

Die Verwaltung des Sondervermögens A.L.S.A.-Euro-Renten wird zum 1. Februar 2000 von der A.L.S.A. an die Activest Luxembourg übertragen.

Im Rahmen der Übernahme haben die ACTIVEST LUXEMBOURG und die A.L.S.A. mit Zustimmung der HypoVereinsbank Luxembourg S.A. beschlossen, das für das Sondervermögen A.L.S.A.-Euro-Renten, welches nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 15. September 1993 aufgelegt wurde, geltende Verwaltungsreglement (Allgemeiner Teil und Besonderer Teil) in dem Sinne umzuändern, um der Übernahme der Verwaltung des Sondervermögens durch die ACTIVEST LUXEMBOURG Rechnung zu tragen. Durch Zeichnung dieses Änderungsbeschlusses bekündigt A.L.S.A. lediglich ihre Zustimmung zum Ausscheiden der A.L.S.A. als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-Euro-Renten und zu der Übernahme von ACTIVEST LUXEMBOURG der Rechte und Pflichten als Fondsverwaltungsgesellschaft des A.L.S.A.-Euro-Renten.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» zu A.L.S.A.-Euro-Renten wird durch das Verwaltungsreglement, welches Gültigkeit für sämtliche von der ACTIVEST LUXEMBOURG nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen besitzt, ersetzt. Dieses letztgenannte Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Juli 1991 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht; eine letzte Änderung dieses Verwaltungsreglements wurde letztmals am 07. Dezember 1999 veröffentlicht.

Das zum heutigen Zeitpunkt gültige Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» zu A.L.S.A.-Euro-Renten wird in folgenden Punkten umgeändert.

- 1.) Der Titel «Verwaltungsreglement - Besonderer Teil -» wird als «Sonderreglement» bezeichnet.
- 2.) Der Name des Sondervermögens wird von «A.L.S.A.-Euro-Renten» in «Activest Lux-Euro-Renten» geändert.
- 3.) Eine Eingangsformel mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Für den Fonds Activest Lux-Euro-Renten gelten ergänzend bzw. abweichend zu dem Verwaltungsreglement (Artikel 1-19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements. Das vorgenannte Verwaltungsreglement entspricht dem allgemeinen Verwaltungsreglement der von der ACTIVEST LUXEMBOURG gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwalteten Sondervermögen, die detailliert im Verkaufsprospekt aufgezählt sind. Dieses Verwaltungsreglement wurde durch eine Änderung des am 1. April 1998 («Allgemeiner Teil») bzw. am 30. März 1999 («Besonderer Teil») im Mémorial veröffentlichten und am 10. März 1999 in Kraft getretenen Verwaltungsreglements zu Activest Lux-Euro-Renten eingeführt.»

4.) Artikel 19 «Fondsbezeichnung und Depotbank» wird in «Artikel 1 - Fondsbezeichnung und Depotbank» umbenannt und erhält folgenden Wortlaut:

«Der Name des Fonds lautet Activest Lux-Euro-Renten. Depotbank ist die HypoVereinsbank Luxembourg S.A.»

5.) Artikel 20 «Anlagepolitik» wird in «Artikel 2 - Anlagepolitik des Fonds» umbenannt. Der neue Wortlaut dieses Artikels lautet wie folgt:

«Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite, entsprechend der Performance 8- bis 10-jähriger, auf Euro lautender Bundesanleihen. Der Fonds soll durch Anlagen mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit zwischen 8 und 10 Jahren die Wertentwicklung langfristiger Kapitalanlagen unabhängig von Währungskursschwankungen in Euro bieten, wobei jedoch Anlagen in jedweder Währung möglich sind.

Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zins sowie in zulässigen anderen Anlagen angelegt.

Zusätzlich zu den in Artikel 5, Punkt 5.5. vorgesehenen Anlagetechniken und -instrumenten kann der Fonds ebenfalls Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen. Bei Caps und Floors sowie Kombinationen aus beiden, den Collars, handelt es sich um eine besondere Form von Zinsoptionen. Hierbei wird zwischen den Vertragsparteien gegen Zahlung einer Prämie das Recht zum Bezug bestimmter Zahlungen in Abhängigkeit vom aktuellen Verhältnis zu einem Referenzzinssatz vereinbart, wobei der Nominalbetrag, die Laufzeit, die Zinsbegrenzung sowie der variable Referenzzins vorab festgelegt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit Finanzinstituten erster Ordnung getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften, Tauschverträgen (Swaps), Zinssicherungsvereinbarungen (FRA's) und Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) ergibt, die der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der zu sichernden Vermögensgegenstände in der entsprechenden Währung nicht übersteigen.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften und aus dem Kauf und Verkauf sonstiger Arten von Finanzinstrumenten ergibt, die nicht der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigen. Verkäufe von Call-Optionen, die durch angemessene Werte im Fondsvermögen unterlegt sind, bleiben dabei unberücksichtigt.»

6.) Artikel 21 «Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis» wird als «Artikel 3 - Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird in folgendem Sinne umgeändert:

«Art. 3. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Anteilklassen

1. Die Fondswährung ist Euro.

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3%. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages.

4. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile werden auf Basis des Inventarwertes der Anteile des Bewertungstages, an welchem die Zeichnungsanträge bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, abgerechnet, spätestens jedoch zum Inventarwert des nächstfolgenden Bewertungstages, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, daß Zeichnungsanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden.

5. In Abweichung von Artikel 6 des Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. In Abweichung von Artikel 11 des Verwaltungsreglements ist der Rücknahmepreis innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

6. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.

7. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtigt. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.

8. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilinhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber ausbezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen zum Zweck eines Anteilsplitts kostenfrei zusätzliche Anteile des Fonds über die Depotbank an die Anteilinhaber ausgeben. Dabei erfolgt der Anteilsplitt für alle ausgegebenen Anteile mit derselben Quote.»

7.) Ein neuer «Artikel 4 - Berechnung des Inventarwertes je Anteil» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 4. Berechnung des Inventarwertes je Anteil

Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in Artikel 9 des Verwaltungsreglements genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet."

8.) Artikel 22 «Kosten der Verwaltung und der Depotbank» wird als «Artikel 5 - Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten» geführt und erhält folgenden Wortlaut:

«Art. 5. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank; Sonstige Kosten

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 0,9% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuführen ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,25% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich auszuführen ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 12 des Verwaltungsreglements zu Lasten des Fonds. Insbesondere können dem Fondsvermögen zuzüglich der in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgezählten Kosten folgende Kosten belastet werden:

a. im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuell entstehende Steuern;

b. eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von bis zu 0,15% des Netto-Fondsvermögens, die täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und aus welcher die Verwaltungsgesellschaft alle weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds begleicht.

Für den Fall, daß die aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen notwendigerweise entstehenden Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds die genannte Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft übersteigen, können dem Fonds anstelle der Kostenpauschale die notwendigerweise entstehenden Kosten in tatsächlicher Höhe berechnet werden.

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

9.) Artikel 23 «Ausschüttung der Erträge» wird als «Artikel 6 - Ausschüttungspolitik» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

10.) Artikel 24 «Anteilzertifikate» wird als «Artikel 7 - Anteilzertifikate» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels wird wie folgt umgeändert:

«Art. 7. Anteilzertifikate

Die Anteilscheine des Fonds (Artikel 8 «Anteilzertifikate und Anteilbestätigungen» des Verwaltungsreglements) werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 11 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Abweichend von den Bestimmungen von Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteilzertifikate von der Depotbank ausgegeben.»

11.) Artikel 25 «Rechnungsjahr» wird als «Artikel 8 - Rechnungsjahr» geführt. Der Wortlaut dieses Artikels bleibt unverändert.

12.) Artikel 26 «Dauer des Fonds» wird als «Artikel 9 - Dauer des Fonds, Verschmelzung» mit folgendem Wortlaut geführt:

«Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer errichtet. Die Bestimmung von Artikel 17 des Verwaltungsreglements betreffend die Möglichkeit, den Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen ist nicht auf den Fonds anwendbar.»

13.) Ein neuer «Artikel 10 - Vorlegungsfrist» mit folgendem Wortlaut wird in das Sonderreglement eingefügt:

«Art. 10. Vorlegungsfrist

Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt grundsätzlich fünf Jahre ab dem Tag der veröffentlichten Ausschüttungserklärung. Erträge, die innerhalb der Vorlegungsfrist nicht geltend gemacht wurden, gehen nach Ablauf dieser Frist an den Fonds zurück. Es steht jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch nach Ablauf der Vorlegungsfrist vorgelegte Ertragsscheine zu Lasten des Fonds einzulösen.»

Vorstehende Änderungen werden am 28. Januar 2000 im Mémorial veröffentlicht und treten am 1. Februar 2000 in Kraft.

Luxemburg, den 24. Januar 2000.

ACTIVEST LUXEMBOURG
Unterschriften
HypoVereinsbank Luxembourg S.A.
Unterschriften

A.L.S.A. S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2000, vol. 533, fol. 4, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(06778/250/178) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} février 2000.

LUXART DIFFUSION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3206 Roeser, 33A, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 50.103.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 2000, vol. 532, fol. 15, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

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

(01450/000/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

**GLOBAL GROUP FINANCIAL SERVICES S.A., Société Anonyme,
(anc. ELIEN S.A.).**

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

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

Par-devant Maître Frank Molitor, notaire de résidence à Dudelange, soussigné.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de GLOBAL GROUP FINANCIAL SERVICES, (anciennement: ELIEN) S.A., établie et ayant son siège à L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès, constituée suivant acte Frank Molitor de Mondorf-les-Bains en date du 28 décembre 1994, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 151 du 4 avril 1995, modifié suivant acte Frank Molitor de Dudelange en date du 25 novembre 1999, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Clive Godfrey, avocat, Grez Doiceau (Belgique), qui désigne comme secrétaire Frédéric Deflorenne, employé privé, Frisange.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Stéphane Biver employée privée, Selange (Belgique)."

Le Président expose d'abord que:

I.- La présente Assemblée générale a pour ordre du jour:

1) Libération intégrale de la partie non libérée du capital souscrit par des versements en espèces des actionnaires existants.

2) Conversion du capital souscrit de la Société d'un million deux cent cinquante mille francs (1.250.000,- LUF) en trente mille neuf cent quatre-vingt-six virgule soixante-neuf euros (30.986,69 EUR) au cours de change fixé entre le franc luxembourgeois et l'euro.

3) Augmentation du capital souscrit de la Société à trente et un mille deux cent cinquante euros (31.250,- EUR) en portant la valeur nominale de chaque action de deux cent quarante-sept virgule quatre-vingt-neuf mille trois cent cinquante-deux euros (247,89352 EUR) à deux cent cinquante euros (250,- EUR) par des versements en espèces des actionnaires existants.

4) Remplacement des cent vingt-cinq (125) actions de deux cent cinquante euros (250,- EUR) chacune par quinze mille six cent vingt-cinq (15.625) nouvelles actions de deux euros (2,- EUR) chacune.

5) Augmentation du capital de trois millions cent cinquante-huit mille quatre cent seize euros (3.158.416,- EUR) pour le porter de trente et un mille deux cent cinquante euros (31.250,- EUR) à trois millions cent quatre-vingt-neuf mille six cent soixante-six euros (3.189.666,- EUR) par l'émission d'un million cinq cent soixante-dix-neuf mille deux cent huit (1.579.208) actions nouvelles de deux euros (2,- EUR) chacune, entièrement libérées par des versements en espèces des actionnaires existants.

6) Introduction d'un capital autorisé de dix millions d'euros (10.000.000,- EUR), représenté par cinq millions (5.000.000) d'actions de deux euros (2,- EUR) chacune.

7) Suite aux résolutions qui précèdent, l'article 5 des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à trois millions cent quatre-vingt-neuf mille six cent soixante-six euros (3.189.666,- EUR), représenté par un million cinq cent quatre-vingt-quatorze mille huit cent trente-trois (1.594.833) actions de deux euros (2,- EUR) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales.

Toutes les actions sont, au choix de l'actionnaire, nominatives ou au porteur.

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

Le capital autorisé est fixé à dix millions d'euros (10.000.000,- EUR), représenté par cinq millions (5.000.000) d'actions de deux euros (2,- EUR) chacune

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

Le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir du jour de la publication de la présente assemblée générale extraordinaire au Mémorial C, autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.»

8) Modification de l'article 6 des statuts.

9) Modification des alinéas 3 et 4 de l'article 7 des statuts.

10) Désignation du conseil d'administration et nomination d'un nouvel administrateur.

II.- 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 ci-annexée.

Resteront pareillement annexées au présent acte d'éventuelles procurations d'actionnaires représentés.

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

Puis, l'Assemblée, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix et par votes séparés, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée prend acte de la libération intégrale de la partie non libérée du capital souscrit par des versements en espèces des actionnaires existants de l'ordre de neuf cent trente-sept mille cinq cents francs (937.500,- LUF). Ce que constate expressément le notaire.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de convertir le capital souscrit de la Société d'un million deux cent cinquante mille francs (1.250.000,- LUF) en trente mille neuf cent quatre-vingt-six virgule soixante-neuf euros (30.986,69 EUR), au cours de change fixé entre le franc luxembourgeois et l'euro.

Troisième résolution

L'Assemblée décide d'augmenter le capital souscrit de la Société à trente et un mille deux cent cinquante euros (31.250,- EUR) en portant la valeur nominale de chaque action de deux cent quarante-sept virgule quatre-vingt-neuf mille trois cent cinquante-deux euros (247,89352 EUR) à deux cent cinquante euros (250,- EUR) par des versements en espèces des actionnaires existants de l'ordre de deux cent soixante-trois virgule trente et un euros (263,31 EUR). Ce que constate expressément le notaire.

Quatrième résolution

L'Assemblée remplace - par l'échange d'une (1) action existante contre cent vingt-cinq (125) actions nouvelles - les cent vingt-cinq (125) actions existantes de deux cent cinquante euros (250,- EUR) par quinze mille six cent vingt-cinq (15.625) actions nouvelles de deux euros (2,- EUR) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Cinquième résolution

L'Assemblée décide d'augmenter le capital de trois millions cent cinquante-huit mille quatre cent seize euros (3.158.416,- EUR) pour le porter de trente et un mille deux cent cinquante euros (31.250,- EUR) à trois millions cent quatre-vingt-neuf mille six cent soixante-six euros (3.189.666,- EUR) par l'émission d'un million cinq cent soixante-dix-neuf mille deux cent huit (1.579.208) actions nouvelles de deux euros (2,- EUR) chacune, entièrement libérées par des versements en espèces des actionnaires existants et jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Interviennent à l'instant:

- 1) RIG INVESTMENTS N.V., avec siège social à NL-1101 CR Amsterdam, 379 Hullenberg Weg, ici représentée par Stéphane Biver, employé privé, demeurant à Sélange (Belgique);
- 2) LPM FINANCIAL SERVICES BV, avec siège social à NL-6221 CE Maastricht, 40, Alexander Battalaan, ici représentée par Frédéric Deflorenne, employé privé, demeurant à Frisange;
- 3) CARLEETA LIMITED, avec siège social à Tortola (British Virgin Islands), Pelican Drive, Road Town, ici représentée par Frédéric Deflorenne, préqualifié.

Elles déclarent souscrire la totalité des nouvelles actions et les libérer intégralement en numéraire, dans la proportion suivante:

- 1) RIG INVESTMENTS N.V., préqualifiée, souscrit sept cent quatre-vingt-trois mille deux cent quatre-vingt-sept (783.287) actions nouvelles;
- 2) LPM FINANCIAL SERVICES BV, préqualifiée, souscrit sept cent quatre-vingt-trois mille deux cent quatre-vingts-sept (783.287) actions nouvelles;
- 3) CARLEETA LIMITED, préqualifiée, souscrit douze mille six cent trente-quatre (12.634) actions nouvelles.

Il a été justifié à l'Assemblée et au notaire, qui le constate expressément, que les un million cinq cent soixante-dix-neuf mille deux cent huit (1.579.208) actions nouvelles ont été libérées intégralement en numéraire, de sorte que le montant de trois millions cent cinquante-huit mille quatre cent seize euros (3.158.416,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société. Ce que constate le notaire.

Sixième résolution

L'Assemblée décide d'introduire un capital autorisé de dix millions d'euros (10.000.000,- EUR), représenté par cinq millions (5.000.000) d'actions de deux euros (2,- EUR) chacune.

Septième résolution

Suite aux résolutions qui précèdent, l'article 5 des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à trois millions cent quatre-vingt-neuf mille six cent soixante-six euros (3.189.666,- EUR), représenté par un million cinq cent quatre-vingt-quatorze mille huit cent trente-trois (1.594.833) actions de deux euros (2,- EUR) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales.

Toutes les actions sont, au choix de l'actionnaire, nominatives ou au porteur.

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

Le capital autorisé est fixé à dix millions d'euros (10.000.000,- EUR), représenté par cinq millions (5.000.000) d'actions de deux euros (2,- EUR) chacune

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

Le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la publication de la présente assemblée générale extraordinaire au Mémorial C, autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Le conseil d'administration est

spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.»

Huitième résolution

L'Assemblée modifie l'article 6 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de quatre (4) membres au moins qui seront nommés par l'assemblée générale soit au titre d'administrateur de catégorie A, soit au titre d'administrateur de catégorie B.

Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six (6) ans.»

Neuvième résolution

L'Assemblée modifie les alinéas 3 et 4 de l'article 7 des statuts comme suit:

«Le Conseil d'Administration peut déléguer tout ou partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un administrateur.

La Société se trouve engagée, soit par la signature conjointe d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B, soit par la signature individuelle de l'administrateur-délégué en ce qui concerne la stricte gestion journalière de la société.»

Dixième résolution

L'Assemblée nomme un quatrième administrateur, administrateur de catégorie A, en la personne de PARLAY FINANCE COMPANY S.A., avec siège social à L-1750 Luxembourg, 64-66, avenue Victor Hugo.

L'Assemblée nomme administrateurs de catégorie B:

- 1.- Henricus M. W. Pelters, administrateur de société, demeurant à Beek (Pays-Bas),
- 2.- Dirk C. Oppelaar, administrateur de société, demeurant à Luxembourg;
- 3.- Roeland Pels, administrateur de société, demeurant à Luxembourg.

Estimation

Pour les besoins de l'enregistrement, l'augmentation de capital est évalué à la somme de cent vingt-sept millions quatre cent dix mille cent quatre-vingts francs (127.410.180,- LUF).

Estimation 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 du présent acte, s'élève à environ un million trois cent soixante-seize mille (1.376.000,- LUF).

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

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

Signé: F. Deflorenne, S. Biver, C. Godfrey, F. Molitor.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 29 décembre 1999, vol. 847, fol. 23, case 1. – Reçu 1.274.208 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Dudelange, le 10 janvier 2000.

F. Molitor.

(01426/223/178) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

**GLOBAL GROUP FINANCIAL SERVICES S.A., Société Anonyme,
(anc. ELIEN S.A.).**

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

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

(01427/223/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

GER-ADTEC, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8120 Bridel, 72, route de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 46.121.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Diekirch, le 4 janvier 2000, vol. 264, fol. 91, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

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

Colmar-Berg, le 3 janvier 2000.

FIDUCIAIRE FRANCIS BINSFELD

Signature

(01425/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

GRAPHIN S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 26.024.

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

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding GRAPHIN S.A., avec siège social à Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, numéro 26.024, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 21 mai 1987, publié au Mémorial C, numéro 260 du 23 septembre 1987. Les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 15 décembre 1995, publié au Mémorial C, numéro 112 du 5 mars 1996.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Luc Hansen, licencié en administration des affaires, demeurant à Kehlen.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Carine Evrard, licenciée en lettres modernes, demeurant à Hagondange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Francesca Barcaglioni, licenciée en sciences économiques et commerciales, demeurant à Luxembourg.

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

I) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

1.- Conversion du capital social actuellement de LUF 1.250.000,- (un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois) en EUR 30.986,69 (trente mille neuf cent quatre-vingt-six Euros et 69/100).

2.- Augmentation du capital social à concurrence de EUR 263,31 (deux cent soixante-trois Euros et 31/100) en vue de le porter de EUR 30.986,69 (trente mille neuf cent quatre-vingt-six Euros et 69/100) à EUR 31.250,- (trente et un mille deux cent cinquante Euros) par augmentation de la valeur nominale de chaque action à EUR 25,- (vingt-cinq Euros).

3.- Augmentation du capital social à concurrence de EUR 168.750,- (cent soixante-huit mille sept cent cinquante Euros) en vue de le porter de EUR 31.250,- (trente et un mille deux cent cinquante Euros) à EUR 200.000,- (deux cent mille Euros) par la création de 6.750 (six mille sept cent cinquante) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune, à souscrire en numéraire et jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

4.- Souscription et libération des 6.750 (six mille sept cent cinquante) actions nouvelles par TRUSTINVEST LTD.

5.- Modification de l'article 3 des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital souscrit est fixé à EUR 200.000,- (deux cent mille Euros), représenté par 8.000 (huit mille) actions d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire.»

II) Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et 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, les membres du bureau et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, paraphées ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentaire.

III) Qu'il résulte de ladite liste de présence que les mille deux cent cinquante (1.250) actions représentatives de l'intégralité du capital social d'un million deux cent cinquante mille francs (1.250.000,- LUF) sont représentées à la présente assemblée, de sorte qu'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 parfaitement connaissance de l'ordre du jour.

IV) Que la présente assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, celle-ci passe à l'ordre du jour.

Après délibération, Monsieur le Président met aux voix les résolutions suivantes qui ont été adoptées à l'unanimité:

Première résolution

L'assemblée générale décide la conversion du capital social actuellement de LUF 1.250.000,- (un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois) en EUR 30.986,69 (trente mille neuf cent quatre-vingt-six Euros et 69/100).

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social à concurrence de EUR 263,31 (deux cent soixante-trois Euros et 31/100) en vue de le porter de EUR 30.986,69 (trente mille neuf cent quatre-vingt-six Euros et 69/100) à EUR 31.250,- (trente et un mille deux cent cinquante Euros) par augmentation de la valeur nominale de chaque action à EUR 25,- (vingt-cinq Euros). Le montant de EUR 263,31 (deux cent soixante-trois Euros et 31/100) se trouve dès maintenant à la libre et entière disposition de la société; la preuve en ayant été fournie au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social à concurrence de EUR 168.750,- (cent soixante-huit mille sept cent cinquante Euros) en vue de le porter de EUR 31.250,- (trente et un mille deux cent cinquante Euros) à EUR 200.000,- (deux cent mille Euros) par la création de 6.750 (six mille sept cent cinquante) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Souscription et libération

De l'accord unanime de tous les actionnaires, les 6.750 (six mille sept cent cinquante) actions nouvellement créées ont été intégralement souscrites par la société TRUSTINVEST LIMITED, avec siège social à Dublin 8, Irlande, représentée par Monsieur Luc Hansen, préqualifié, en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 15 décembre 1999, laquelle procuration est annexée aux présentes.

Les actions ainsi souscrites ont été entièrement libérées moyennant versement en espèces, de sorte que la somme de EUR 168.750,- (cent soixante-huit mille sept cent cinquante Euros) se trouve dès maintenant à la libre et entière disposition de la société; la preuve en ayant été fournie au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Quatrième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 3 des statuts et de lui donner dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital souscrit est fixé à EUR 200.000,- (deux cent mille Euros), représenté par 8.000 (huit mille) actions d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euros) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire.»

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société, ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes, s'élève approximativement à 120.000,- LUF.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, 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, connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure les membres du bureau ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: L. Hansen, C. Evrard, F. Barcaglioni, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 1999, vol. 121S, fol. 58, case 1. – Reçu 68.074 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

P. Frieders.

(01430/212/95) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

GRAPHIN S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 26.024.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

P. Frieders.

(01431/212/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

ICARE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 54.948.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 2000, vol. 532, fol. 38, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Pour ICARE S.A., Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg S.A.

Signature

(01433/029/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

ICARE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 54.948.

L'assemblée générale statutaire du 17 juin 1999 a nommé aux fonctions de Commissaire aux Comptes COMCOLUX S.A., commissaire aux comptes, Luxembourg, en remplacement de Monsieur Christian Agata, démissionnaire.

Luxembourg, le 13 décembre 1999.

Pour ICARE S.A., Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 2000, vol. 532, fol. 38, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01434/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

DEFENSE ATRIUM HPY,
(anc. IMBONATI F), Société à responsabilité limitée.
Registered office: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 72,314.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twenty-second of December.
Before Us Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing at Luxembourg.

There appeared:

- 1) BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, a company with registered office in 44 Brattle Street, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA),
- 2) HRO INVESTMENTS Ltd, a company with its administrative offices in Langtry House La Motte Street, St. Hélier, Jersey J 8QR, (Channel Islands),
- 3) HB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., a company with its registered office in 44 Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA),
- 4) PB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., a company with its registered office in 44 Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts,
- 5) YB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., a company with its registered office in 44 Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts,

all here represented by Mr Christophe Gammal, economist, residing in Luxembourg,
by virtue of five proxies given in Beverly Hills, California respectively St. Hélier, Jersey, on December 21, 1999,
said proxies after signature ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such proxyholder acting as described here above, has requested the notary to state that:

- These appearing parties sub 1) and 2) are the only shareholders of the private limited liability company («société à responsabilité limitée») existing under the name of IMBONATI F, R.C.B Number 72.314, with registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary dated 28th October 1999, not yet published.

- The company's capital is set at twelve thousand five hundred (EUR 12,500.-) Euros, represented by five hundred (500) common shares with a par value of twenty-five (EUR 25.-) Euros each divided in five (5) different A, B, C, D and E classes of shares representing one hundred (100) shares each, having all the same rights, all entirely subscribed and fully paid in.

- The agenda is worded as follows:

1) Change of the denomination of the Company into DEFENSE ATRIUM HPY.

Subsequent amendment of Article 2 of the Articles of Incorporation.

2) Acceptance of the transfer of all the shares of the Company by HRO INVESTMENTS LIMITED, prenamed, and BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, a company with its registered office in 44 Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA).

3) Miscellaneous.

The shareholders then passed the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The denomination of the Company is changed into DEFENSE ATRIUM HPY.

As a consequence Article 2 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 2.** The company exists under the name of DEFENSE ATRIUM HPY.»

Second resolution

- BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, prenamed, here represented as said above transfers two hundred and eighty-six point forty (286.40) shares it owns in the company to HB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, prenamed, here represented, for a price of seven thousand one hundred and sixty (7,160.-) Euros, of which it gives receipt in full.

- BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, prenamed, here represented as said above transfers one hundred and thirty-eight point twenty (138.20) shares it owns in the company to HB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, prenamed, here represented, for a price of three thousand four hundred and fifty-five (3,455.-) Euros, of which it gives receipt in full.

- BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, prenamed here represented as said above transfers seventy point forty (70.40) shares it owns in the company to YB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, prenamed, here represented, for a price of one thousand seven hundred and sixty (1,760.-) Euros, of which it gives receipt in full.

- HRO INVESTMENTS Ltd, prenamed, here represented as said above transfers the five (5) shares it owns in the company to YB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, prenamed, here represented, for a price of one hundred and twenty-five (125.-) Euros, of which it gives receipt in full.

This transfers have been made with the agreement of all the partners and, if necessary, accepted for the company by its present managers HALSEY, S.à r.l., a company with its registered office in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, Mr David Harvey, company director, residing in 2B Gardiners Road, Gibraltar and Mr Joseph El Gammal, economist, residing in L-1311 Luxembourg, 11, boulevard Marcel Cahen.

Following this transfer, the shares are divided as follows:

1) HB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., prenamed,	
fifty-seven point twenty-eight A shares	57.28
fifty-seven point twenty-eight B shares	57.28
fifty-seven point twenty-eight C shares	57.28
fifty-seven point twenty-eight D shares	57.28
fifty-seven point twenty-eight E shares	57.28
2) PB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., prenamed,	
twenty-seven point sixty-four A shares	27.64
twenty-seven point sixty-four B shares	27.64
twenty-seven point sixty-four C shares	27.64
twenty-seven point sixty-four D shares	27.64
twenty-seven point sixty-four E shares	27.64
3) YB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., prenamed,	
fifteen point zero eight A shares	15.08
fifteen point zero eight B shares	15.08
fifteen point zero eight C shares	15.08
fifteen point zero eight D shares	15.08
fifteen point zero eight E shares	15.08
Total: five hundred shares	500

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the above 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 divergencies between the English and the French text, the English version will prevail.

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

Traduction française du texte qui précède:

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

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

Ont comparu:

1) BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, une société avec siège social à 44 Brattle Street, Cambridge, Massachusetts 02138 (U.S.A.),

2) HRO INVESTMENTS Ltd, une société avec siège administratif à Langtry House La Motte Street, St. Hélier, Jersey J 8QR, (Channel Islands),

3) HB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., une société avec siège social au 44 Brattle Street, 5ième étage, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA),

4) PB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., une société avec siège social au 44 Brattle Street, 5ième étage, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA),

5) YB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., une société avec siège social au 44 Brattle Street, 5ième étage, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA),

toutes ici représentées par Monsieur Christophe Gammal, économiste, demeurant à Luxembourg,

en vertu de cinq procurations sous seing privé données à Beverly Hills, Californie, respectivement St. Hélier, Jersey, le 21 décembre 1999.

Lesquelles procurations après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire demeureront annexées aux présentes pour être enregistrées en même temps,

Ce mandataire, agissant comme indiqué ci-dessus, à requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- Les comparantes sub 1) et 2) sont les seuls associés de la société à responsabilité limitée existant sous la dénomination de IMBONATI F, R.C.B Numéro 72.314, ayant son siège social à Luxembourg, constituée par acte du notaire instrumentaire en date du 28 octobre 1999, non encore publié.

- Le capital social de cette société est de douze mille cinq cents (EUR 12.500,-) Euros, représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq (EUR 25,-) Euros chacune, divisées en cinq (5) catégories de parts A, B, C, D et E représentant chacune cent (100) parts sociales, ayant toutes les mêmes droits, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

- L'ordre du jour est conçu comme suit:

1) Changement de la dénomination de la Société en DEFENSE ATRIUM HPY.

Modification subséquente de l'article 2 des statuts.

2) Acceptation du transfert de toutes les parts sociales de la Société par HRO INVESTMENTS LIMITED, préqualifiée, et BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, une société avec siège social au 44 Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA).

3) Divers.

Les associés ont abordé l'ordre du jour et ont pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

Première résolution

La dénomination de la Société est changée en DEFENSE ATRIUM HPY. En conséquence, l'article 2 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 2.** La Société prend la dénomination de DEFENSE ATRIUM HPY.»

Deuxième résolution

- BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, préqualifiée, ici représentée comme dit ci-avant, cède deux cent quatre-vingt-six virgule quarante (286,40) parts sociales qu'elle possède dans la société à HB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, préqualifiée ici représentée et ce acceptant par son mandataire, pour un prix de sept mille cent soixante (7.160,-) Euros, ce dont quittance.

- BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, préqualifiée, ici représentée comme dit ci-avant, cède cent trente-huit virgule vingt (138,20) parts sociales qu'elle possède dans la société à HB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, préqualifiée, ici représentée et ce acceptant par son mandataire, pour un prix de trois mille quatre cent cinquante-cinq (3.455,-) Euros, ce dont quittance.

- BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, préqualifiée, ici représentée comme dit ci-avant, cède soixante-dix virgule quarante (70,40) parts sociales qu'elle possède dans la société à YB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, préqualifiée, ici représentée et ce acceptant par son mandataire, pour un prix de mille sept cent soixante (1.760,-) Euros, ce dont quittance.

- HRO INVESTMENTS Ltd, préqualifiée, ici représentée comme dit ci-avant, cède les cinq (5) parts sociales qu'elle possède dans la société à YB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, préqualifiée ici représentée et ce acceptant par son mandataire, pour un prix de cent vingt-cinq (125,-) Euros, ce dont quittance.

Ces cessions ont été effectuées de l'accord de tous les associés et, pour autant que de besoin, acceptées pour la Société par ses gérants HALSEY, S.à r.l., une société avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, Monsieur David Harvey, administrateur de sociétés, demeurant à 2B Gardiners Road, Gibraltar et Monsieur Joseph El Gammal, économiste, demeurant à L-1311 Luxembourg, 11, boulevard Marcel Cahen.

Suite à ces transferts la répartition des parts est la suivante:

1) HB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., préqualifiée,	
cinquante-sept virgule vingt-huit parts sociales A	57,28
cinquante-sept virgule vingt-huit parts sociales B	57,28
cinquante-sept virgule vingt-huit parts sociales C	57,28
cinquante-sept virgule vingt-huit parts sociales D	57,28
cinquante-sept virgule vingt-huit parts sociales E	57,28
2) PB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., préqualifiée,	
vingt-sept virgule soixante-quatre parts sociales A	27,64
vingt-sept virgule soixante-quatre parts sociales B	27,64
vingt-sept virgule soixante-quatre parts sociales C	27,64
vingt-sept virgule soixante-quatre parts sociales D	27,64
vingt-sept virgule soixante-quatre parts sociales E	27,64
3) YB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., préqualifiée,	
quinze virgule zéro huit parts sociales A	15,08
quinze virgule zéro huit parts sociales B	15,08
quinze virgule zéro huit parts sociales C	15,08
quinze virgule zéro huit parts sociales D	15,08
quinze virgule zéro huit parts sociales E	15,08
Total: cinq cents parts sociales	500

Le notaire qui comprend et parle l'anglais, constate par le présent qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais, suivis d'une version française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, il a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: G. Gammal, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 32, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 5 janvier 2000.

A. Schwachtgen.

(01435/230/183) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

DEFENSE ATRIUM HPY,
(anc. IMBONATI F), Société à responsabilité limitée.
 Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
 R. C. Luxembourg B 72,314.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1490 du 22 décembre 1999, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

A. Schwachtgen.

(01436/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

INTERNATIONAL TECHNICAL CONSULTANTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2133 Luxembourg, 17, rue Nic. Martha.
R. C. Luxembourg B 24.762.

Suite à l'assemblée générale extraordinaire du 6 janvier 2000, les changements suivants au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sont les suivants:

Le Conseil d'Administration se compose comme suit jusqu'à l'assemblée ordinaire de 2006:

M. Richard Johannes Joseph Van Laak, commerçant, né le 19 mars 1952 à Rotterdam, demeurant à NL-Escharen

M. Georges Brimeyer, employé privé, demeurant à L-1880 Luxembourg

Mlle Vangelina Karamitre, employée privée, demeurant à Bertrange

Monsieur Richard Johannes Joseph Van Laak a été nommé administrateur-délégué avec pouvoir de signature individuelle.

Les deux autres administrateurs signeront collectivement à deux.

A été nommée commissaire aux comptes la S.A. AMSTIMEX, 17, rue Nic. Martha, L-2133 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2000.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 2000, vol. 532, fol. 37, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01444/637/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

**DEFENSE ATRIUM LUXEMBOURG, S.à r.l.,
(anc. IMBONATI G), Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 72,315.

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

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

There appeared:

1) BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, a company with registered office in 44 Brattle Street, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA),

2) HRO INVESTMENTS Ltd, a company with its administrative offices in Langtry House La Motte Street, St. Hélier, Jersey J 8QR, (Channel Islands),

3) DEFENSE ATRIUM HPY, a company with its registered office in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, all here represented by Mr Christophe Gammal, economist, residing in Luxembourg, by virtue of three proxies given in Beverly Hills, California, St. Hélier, Jersey, respectively Luxembourg, on December 21, 1999,

said proxies after signature ne varietur by the proxy holder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities,

Such proxy holder acting as described here above, has requested the notary to state that:

- These appearing parties sub 1) and 2) are the only shareholders of the private limited liability company («société à responsabilité limitée») existing under the name of IMBONATI G, R.C.B Number 72.315, with registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary dated 28th October 1999, not yet published.

- The company's capital is set at twelve thousand five hundred (EUR 12,500.-) Euros represented by five hundred (500) common shares with a par value of twenty-five (EUR 25.-) Euros each divided in five (5) different A, B, C, D and E classes of shares representing one hundred (100) shares each, having all the same rights, all entirely subscribed and fully paid in.

- The agenda is worded as follows:

1) Change of the denomination of the Company into DEFENSE ATRIUM LUXEMBOURG, S.à r.l.

Subsequent amendment of Article 2 of the Articles of Incorporation.

2) Acceptance of the transfer of 237,3 of the shares of BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, a company with its registered office in 44 Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA) to DEFENSE HPY (formerly IMBONATI F, S.à r.l.).

3) Miscellaneous.

The shareholders then passed the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The denomination of the Company is changed into DEFENSE ATRIUM LUXEMBOURG, S.à r.l.

As a consequence Article 2 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 2.** The company exists under the name of DEFENSE ATRIUM LUXEMBOURG, S.à r.l.»

Second resolution

- BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, prenamed, here represented as said above transfers two hundred and thirty-seven point thirty (237.30) shares it owns in the company to DEFENSE ATRIUM HPY, prenamed, here represented, for a price of five thousand nine hundred and thirty-two point fifty (5,932.50.-) Euros, of which it gives receipt in full.

This transfer has been made with the agreement of all the partners and, if necessary, accepted for the company by its present managers HALSEY, S.à r.l., a company with its registered office in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, Mr David Harvey, company director, residing in 2B Gardiners Road, Gibraltar and Mr Joseph El Gammal, economist, residing in L-1311 Luxembourg, 11, boulevard Marcel Cahen.

Following this transfer, the shares are divided as follows:

1) BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, c/o THE BAUPOST GROUP INC., prenamed,	
fifty-one point fifty-four A shares	51.54
fifty-one point fifty-four B shares	51.54
fifty-one point fifty-four C shares	51.54
fifty-one point fifty-four D shares	51.54
fifty-one point fifty-four E shares	51.54
2) DEFENSE ATRIUM HPY., prenamed,	
forty-seven point forty-six A shares	47.46
forty-seven point forty-six B shares	47.46
forty-seven point forty-six C shares	47.46
forty-seven point forty-six D shares	47.46
forty-seven point forty-six E shares	47.46
3) HRO INVESTMENTS LIMITED, prenamed,	
one A share	1
one B share	1
one C share	1
one D share	1
one E share	1
Total: five hundred shares	500

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

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above 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 divergencies between the English and the French text, the English version will prevail.

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

Traduction française du texte qui précède:

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

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

Ont comparu:

1) BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, une société avec siège social à 44 Brattle Street, Cambridge, Massachusetts 02138 (U.S.A.),

2) HRO INVESTMENTS Ltd, une société avec siège administratif à Langtry House La Motte Street, St. Hélier, Jersey J 8QR, (Channel Islands),

3) DEFENSE ATRIUM HPY, une société avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, toutes ici représentées par Monsieur Christophe Gammal, économiste, demeurant à Luxembourg, en vertu de trois procurations sous seing privé données à Beverly Hills, Californie, St. Hélier, Jersey, respectivement Luxembourg, le 21 décembre 1999.

Lesquelles procurations après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire demeureront annexées aux présentes pour être enregistrées en même temps,

Ce mandataire, agissant comme indiqué ci-dessus, à requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- Les comparantes sub 1) et 2) sont les seuls associés de la société à responsabilité limitée existant sous la dénomination de IMBONATI G, R.C. B Numéro 72.315, ayant son siège social à Luxembourg, constituée par acte du notaire instrumentaire en date du 28 octobre 1999, non encore publié.

- Le capital social de cette société est de douze mille cinq cents (EUR 12.500,-) Euros représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq (EUR 25,-) Euros chacune, divisées en cinq (5) catégories de parts A, B, C, D et E représentant chacune cent (100) parts sociales, ayant toutes les mêmes droits, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

- L'ordre du jour est conçu comme suit:

1) Changement de la dénomination de la Société en DEFENSE ATRIUM LUXEMBOURG, S.à r.l.

Modification subséquente de l'article 2 des statuts.

2) Acceptation du transfert de 234,9 parts sociales de BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, une société avec siège social à 44 Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA) à DEFENSE HPY (anciennement IMBONATI F, S.à r.l.).

3) Divers.

Les associés ont abordé l'ordre du jour et ont pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

Première résolution

La dénomination de la Société est changée en DEFENSE ATRIUM LUXEMBOURG, S.à r.l.

En conséquence l'article 2 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 2.** La Société prend la dénomination de «DEFENSE ATRIUM LUXEMBOURG, S.à r.l.»

Deuxième résolution

- BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, préqualifiée, ici représentée comme dit ci-avant, cède deux cent trente-sept virgule trente (237,30) parts sociales qu'elle possède dans la société à DEFENSE ATRIUM HPY, préqualifiée, ici représentée et ce acceptant par son mandataire, pour un prix de cinq mille neuf cent trente-deux virgule cinquante (5.932,50) Euros, ce dont quittance.

Ces cessions ont été effectuées de l'accord de tous les associés et, pour autant que de besoin, acceptées pour la Société par ses gérants HALSEY, S.à r.l., une société avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, Monsieur David Harvey, administrateur de sociétés, demeurant 2B Gardiners Road, Gibraltar et Monsieur Joseph El Gammal, économiste, demeurant à L-1311 Luxembourg, 11, boulevard Marcel Cahen.

Suite à ces transferts la répartition des parts est la suivante:

1) BRP EUROPEAN PROPERTIES LIMITED PARTNERSHIP, préqualifiée,	
cinquante et un virgule cinquante-quatre parts sociales A	51,54
cinquante et un virgule cinquante-quatre parts sociales B	51,54
cinquante et un virgule cinquante-quatre parts sociales C	51,54
cinquante et un virgule cinquante-quatre parts sociales D	51,54
cinquante et un virgule cinquante-quatre parts sociales E	51,54
2) DEFENSE ATRIUM HPY, préqualifiée,	
quarante-sept virgule quarante-six parts sociales A	47,46
quarante-sept virgule quarante-six parts sociales B	47,46
quarante-sept virgule quarante-six parts sociales C	47,46
quarante-sept virgule quarante-six parts sociales D	47,46
quarante-sept virgule quarante-six parts sociales E	47,46
3) HRO INVESTMENTS Ltd, préqualifiée,	
une part sociale A	1
une part sociale B	1
une part sociale C	1
une part sociale D	1
une part sociale E	1
Total: cinq cents parts sociales	500

Le notaire qui comprend et parle l'anglais, constate par la présente qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais, suivis d'une version française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, il a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: C. Gammal, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 32, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 5 janvier 2000.

A. Schwachtgen.

(01437/230/154) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

**DEFENSE ATRIUM LUXEMBOURG, S.à r.l.,
(anc. IMBONATI G), Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 72,315.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1491 du 22 décembre 1999, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 100 janvier 2000.

A. Schwachtgen.

(01438/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

HOLDING DU VENETO, Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 43.164.

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

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 7 janvier 2000, vol. 532, fol. 38, case 6, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

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

HOLDING DU VENETO.

(01432/255/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

IN.TRA.MAG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7740 Colmar-Berg, 30, avenue Gordon Smith.
R. C. Luxembourg B 49.148.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Diekirch, le 4 janvier 2000, vol. 264, fol. 90, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Colmar-Berg, le 3 janvier 2000.

FIDUCIAIRE FRANCIS BINSFELD

Signature

(01440/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

INTERNATIONAL MODE INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2680 Luxembourg, 10, rue de Vianden.
R. C. Luxembourg B 53.129.

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

Par-devant Maître Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme INTERNATIONAL MODE INVESTMENT avec siège social à Luxembourg, 10, rue de Vianden, constituée suivant acte reçu par acte de Maître Frank Molitor, notaire alors de résidence à Mondorf-les-Bains, en date du 4 décembre 1995, publié au Mémorial C numéro 69 du 9 février 1996, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg section B numéro 53.129.

La séance est ouverte à 9.00 heures sous la présidence de Monsieur Jean Brucher, licencié en droit, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Céline Kuntziger, employée privée, demeurant à Manom (F).

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Madame Chantal Hagen, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

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

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

1. - Changement de la dénomination de la société en INTERNATIONAL MODE INVESTMENT S.A. et modification afférente de l'article 1^{er} des statuts.

2. - Modification de l'objet de la société en société de participations financières et modification subséquente de l'article 4 des statuts, qui aura désormais la teneur suivante:

«La société a pour objet toutes opérations commerciales se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans toute entreprise se présentant sous forme de société de capitaux ou de société de personnes, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations sans avoir à respecter les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres, de participer à la création, au développement et au contrôle de toutes entreprises, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange, accorder tous concours, prêts, avances ou garanties à toute société dans laquelle elle dispose d'un intérêt direct ou indirect.

Elle pourra également procéder à l'acquisition, la gestion, l'exploitation, la vente et la location de tous immeubles, meublés ou non meublés et généralement faire toutes opérations immobilières à l'exception de celles de marchand de biens et le placement et la gestion de ses liquidités. En général la société pourra faire toutes opérations à caractère patrimonial, mobilières, immobilières, commerciales, industrielles ou financières, ainsi que toutes transactions et opérations de nature à promouvoir et à faciliter directement ou indirectement la réalisation de l'objet social ou son extension.»

et suppression de toute référence à la société holding.

3. - Modification de la monnaie d'expression du capital social de Dollars des Etats-Unis d'Amérique en Euros, au taux de change applicable à la date fixée conventionnellement par les actionnaires du 13 décembre 1999. Modification afférente de l'article 5 des statuts.

4. - Modification de l'article 6 des statuts, par l'introduction de quatre alinéas supplémentaires rédigés de la façon suivante:

«Les administrateurs sont convoqués aux séances du conseil d'administration par tous moyens, même verbalement. Les séances du conseil d'administration pourront également être tenues par voie de vidéoconférence. Tout administrateur peut se faire représenter aux réunions du conseil en désignant par écrit, télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex un autre administrateur pour le représenter aux réunions et y voter en ses lieux et place.

Le conseil d'administration délibère valablement si la majorité de ses membres est présente ou représentée ou si la majorité de ses membres présente ou représentée assiste à la séance du conseil d'administration par voie de vidéoconférence.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés, ou à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés assistant à une séance du conseil d'administration tenue par voie de vidéoconférence.

En cas d'urgence, le conseil d'administration peut approuver des résolutions par vote circulaire exprimé par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex, pourvu que les résolutions soient approuvées par tous les administrateurs. Une telle décision est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du conseil d'administration, dûment convoquée et tenue. Elle pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs administrateurs.»

Les autres alinéas de l'article 6 sont inchangés.

5. - Démission d'administrateurs.

6. - Nomination d'administrateurs.

7. - Divers

II. - Qu'il résulte d'une liste de présence que les mille deux cent cinquante actions (1.250) sans valeur nominale représentant l'intégralité du capital social de deux cent mille dollars américains (USD 200.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée, 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 signées 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 en conséquence régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour.

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

Première résolution

L'assemblée générale décide de changer la dénomination de la société en INTERNATIONAL MODE INVESTMENT S.A.

En conséquence l'article 1^{er} est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de INTERNATIONAL MODE INVESTMENT S.A.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'objet de la société en société de participations financières.

En conséquence l'article 4 est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société a pour objet toutes opérations commerciales se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans toute entreprise se présentant sous forme de société de capitaux ou de société de personnes, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations sans avoir à respecter les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres, de participer à la création, au développement et au contrôle de toutes entreprises, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange, accorder tous concours, prêts, avances ou garanties à toute société dans laquelle elle dispose d'un intérêt direct ou indirect.

Elle pourra également procéder à l'acquisition, la gestion, l'exploitation, la vente et la location de tous immeubles, meublés ou non meublés et généralement faire toutes opérations immobilières à l'exception de celles de marchand de biens et le placement et la gestion de ses liquidités. En général la société pourra faire toutes opérations à caractère patrimonial, mobilières, immobilières, commerciales, industrielles ou financières, ainsi que toutes transactions et opérations de nature à promouvoir et à faciliter directement ou indirectement la réalisation de l'objet social ou son extension.»

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de modifier la monnaie d'expression du capital de Dollars des Etats Unis d'Amérique en Euros, au taux de change applicable à la date fixée conventionnellement par les actionnaires du 13 décembre 1999 qui est de 1,01340 (un virgule zéro mille trois cent quarante).

En conséquence le capital s'élèvera 197.355,43 Euros (cent quatre-vingt-dix-sept mille trois cent cinquante-cinq Euros quarante-trois cents).

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

«**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à Euros 197.355,43 (cent quatre-vingt-dix-sept mille trois cent cinquante-cinq Euros quarante-trois cents) représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans désignation de valeur nominale, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales.»

Les autres alinéas de l'article 5 sont inchangés.

Quatrième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 6 des statuts, par l'introduction de quatre alinéas supplémentaires rédigés de la façon suivante:

«Les administrateurs sont convoqués aux séances du conseil d'administration par tous moyens, même verbalement. Les séances du conseil d'administration pourront également être tenues par voie de vidéoconférence. Tout administrateur peut se faire représenter aux réunions du conseil en désignant par écrit, télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex un autre administrateur pour le représenter aux réunions et y voter en ses lieux et place.

Le conseil d'administration délibère valablement si la majorité de ses membres est présente ou représentée ou si la majorité de ses membres présente ou représentée assiste à la séance du conseil d'administration par voie de vidéoconférence.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés, ou à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés assistant à une séance du conseil d'administration tenue par voie de vidéoconférence.

En cas d'urgence, le conseil d'administration peut approuver des résolutions par vote circulaire exprimé par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex, pourvu que les résolutions soient approuvées par tous les administrateurs. Une telle décision est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du conseil d'administration, dûment convoquée et tenue. Elle pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs administrateurs.»

Les autres alinéas de l'article 6 sont inchangés.

Cinquième résolution

L'assemblée générale prend acte des démissions de deux administrateurs, à savoir:

- Monsieur Jerry Mosar, demeurant à Luxembourg, qui a démissionné avec effet au 3 décembre 1999.
- Monsieur Nicolo Flavio Ingargiola, demeurant à Florence (Italie), qui a démissionné avec effet au 31 décembre 1999.

Sont nommés nouveaux administrateurs:

- Monsieur Jean Brucher, avocat, demeurant à Luxembourg, qui avait été coopté le 3 décembre 1999 par les administrateurs restant en fonction, est nommé définitivement en qualité d'administrateur pour la durée du mandat restant de l'administrateur remplacé soit jusqu'à l'assemblée générale de l'année 2001.

- Madame Manuela Traldi, avocat, demeurant à Florence (Italie), est nommée administrateur à compter du 31 décembre 1999 pour la durée du mandat restant de l'administrateur remplacé, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'année 2001.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, le Président lève la séance.

Frais

Tous les frais et honoraires, quels qu'ils soient, dus en vertu des présentes sont à la charge de la société.

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 instrumentaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent procès-verbal.

Signé: C.. Hagen, J. Brucher, C. Kuntzinger, B. Moutrier.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 23 décembre 1999, vol. 856, fol. 18, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Oehmen.

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

Esch-sur-Alzette, le 3 janvier 2000.

B. Moutrier.

(01441/272/152) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

INTERNATIONAL MODE INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2680 Luxembourg, 10, rue de Vianden.

R. C. Luxembourg B 53.129.

Les statuts coordonnés au 22 décembre 1999 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

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

Esch-sur-Alzette, le 3 janvier 2000.

B. Moutrier.

(01442/272/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

NEW MILLENNIUM, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 71.256.

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 11 août 1999 entre la société d'investissement à capital variable NEW MILLENNIUM avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri et la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme, avec siège social aux 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, courant pour une durée indéterminée et susceptible d'être dénoncé par chacune des parties suivant un préavis de 6 mois.

Aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour NEW MILLENNIUM
Société d'Investissement à Capital Variable
SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE
Société Anonyme
Banque domiciliataire
Signature*

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 2000, vol. 532, fol. 37, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01460/024/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2000.

QUARTIC S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 22.192.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 mars 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

I (00025/795/16)

Le Conseil d'Administration.

FRINTOIL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 16.391.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 mars 2000 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997, 1998 et 1999
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

I (00026/795/16)

Le Conseil d'Administration.

DRAYTON S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 41.520.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on March 10, 2000 at 4.00 p.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, 1998 and 1999
3. Ratification of the co-option of a Director
4. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
5. Appointment of an additional Director
6. Miscellaneous.

I (00027/795/17)

The Board of Directors.

INGEBORG INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 41.481.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 mars 2000 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1996, 1997, 1998 et 1999
3. Ratification de la cooptation de deux Administrateurs
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
6. Divers.

I (00028/795/17)

Le Conseil d'Administration.

ARTIM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 28.974.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 mars 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999;
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
5. Nominations statutaires;
6. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
7. Divers.

I (00095/795/19)

Le Conseil d'Administration.

COMPAGNIE FINANCIERE DU HAMEAU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 32.707.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 6 mars 2000 à 17.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1999;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte des Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1999;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) conversion du capital en EURO;
- g) divers.

I (00313/045/18)

Le Conseil d'Administration.

SYLVANIA FINANCIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 57.971.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 6 mars 2000 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1999;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte des Profits et Pertes arrêtés au 30 novembre 1999;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) conversion du capital en EURO;
- g) remplacement de la FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN par MONTBRUN FIDUCIAIRE
- h) divers.

I (00314/045/19)

Le Conseil d'Administration.

IENA - LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 60.085.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 7 mars 2000 à 10.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1999;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte des Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1999;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) conversion du capital en EURO;
- g) divers.

I (00317/045/18)

Le Conseil d'Administration.

FOOD QUALITY S.A., Société Anonyme.
 Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.
 R. C. Luxembourg B 45.845.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 7 mars 2000 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1999;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte des Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1999;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) renouvellements statutaires;
- g) conversion du capital en EURO;
- h) divers.

I (00318/045/19)

Le Conseil d'Administration.

MPM S.A., Société Anonyme.
 Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
 R. C. Luxembourg B 60.679.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 10 mars 2000 à 15.00 heures au siège social 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 30 septembre 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 EURO, 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.

I (00321/534/19)

Le Conseil d'Administration.

KONTEX INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.
 Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
 R. C. Luxembourg B 32.211.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 9 mars 2000 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (00353/029/19)

Le Conseil d'administration.

NAUTICOM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 41.265.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 9 mars 2000 à 15.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Divers

I (00367/806/16)

Le Conseil d'Administration.

RODECO S.A. HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 22.372.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi 8 mars 2000 à 10.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1999.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999 et affectation des résultats.
3. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nomination statutaire.
6. Conversion en Euro (loi du 10 décembre 1998).
Autorisation au Conseil d'Administration
 - de convertir en Euro le capital social
 - au besoin, de procéder à une augmentation de capital
 - d'adapter ou de supprimer la valeur nominale des actions
 - en conséquence d'adapter les statuts de la société.
7. Divers.

I (00422/008/25)

Le Conseil d'Administration.

SINFINA, SOCIETE INTERNATIONALE DE FINANCEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 10.287.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 9 mars 2000 à 16.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1999.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Conversion en Euro (loi du 10 décembre 1998).
Autorisation au Conseil d'Administration
 - de convertir en Euro le capital social
 - au besoin, de procéder à une augmentation de capital
 - d'adapter ou de supprimer la valeur nominale des actions
 - en conséquence d'adapter les statuts de la société.
6. Divers.

I (00423/008/23)

Le Conseil d'Administration.

PARMERIA, Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 5.391.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 9 mars 2000 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1999.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Conversion en Euro (loi du 10 décembre 1998).
Autorisation au Conseil d'Administration
 - de convertir en Euro le capital social
 - au besoin, de procéder à une augmentation de capital
 - d'adapter ou de supprimer la valeur nominale des actions
 - en conséquence d'adapter les statuts de la société.
6. Divers.

I (00424/008/23)

Le Conseil d'Administration.

OGLA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 61.575.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 9 mars 2000 à 10.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1999.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Conversion en Euro (loi du 10 décembre 1998).
Autorisation au Conseil d'Administration
 - de convertir en Euro tant le capital social que le capital autorisé
 - au besoin, de procéder à une(des) augmentation(s) de capital
 - d'adapter ou de supprimer la valeur nominale des actions
 - en conséquence d'adapter les statuts de la société.
6. Divers.

I (00425/008/23)

Le Conseil d'Administration.

PUTNAM HIGH INCOME GNMA FUND S.A., SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldingen.
R. C. Luxembourg B 22.041.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on 8 March 2000 at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Auditor.
2. Approval of the balance sheet and profit and loss accrual as of 30 November 1999.
3. Discharge of the Directors for the fiscal period ended 30 November 1999.
4. Ratification of the co-option of Mr Toshio Nagashima as a Director in replacement of Mr Takehiko Watanabe, who has resigned.
5. Re-election of the Directors for the ensuing year.
6. Any other business which may be properly brought before the Meeting.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

I (00435/755/22)

By order of the Board of Directors.

W.S. FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois.

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

R. C. Luxembourg B 66.039.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 9 mars 2000 à 11.00 heures au siège social.

L'ordre du jour est le suivant:

Ordre du jour:

1. rapport du Conseil d'administration sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. rapport du Réviseur d'entreprises sur les comptes clôturés au 31 décembre 1999;
3. approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 1999 et affectation des résultats;
4. décharge aux Administrateurs et au Réviseur d'entreprises;
5. nominations statutaires;
6. divers.

Les Actionnaires désirant assister à cette assemblée doivent déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée générale.

Pour le Grand-Duché de Luxembourg:

auprès de:

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Pour la Suisse:

auprès de:

CIM BANQUE, Genève, 7, Cour de Saint Pierre, CH-1204 Genève.

I (00436/755/26)

Le Conseil d'Administration.

INTERNATIONAL TARGET GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 57.311.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 1^{er} mars 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
6. Divers.

II (00013/795/17)

Le Conseil d'Administration.

TEMPURA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 57.083.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 1^{er} mars 2000 à 14.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
6. Divers.

II (00014/795/17)

Le Conseil d'Administration.

ALFRI S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 30.833.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} mars 2000* à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1999;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
5. Divers.

II (00088/795/16)

Le Conseil d'Administration.

ANTLO S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 30.873.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} mars 2000* à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 septembre 1998 et 1999;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
5. Divers.

II (00089/795/16)

Le Conseil d'Administration.

TRIANO INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 58.585.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} mars 2000* à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers

II (00129/795/18)

Le Conseil d'Administration.

GERAM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 19.372.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le *6 mars 2000* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale du 6 janvier 2000 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (00131/795/15)

Le Conseil d'Administration.

FUTUR S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 25.722.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} mars 2000* à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

II (00148/795/17)

Le Conseil d'Administration.

SUPINVEST S.A., Société Anonyme.
Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 57.211.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *March 1, 2000* at 11.30 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, 1996, 1997, 1998 and 1999.
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor.
4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.
5. Miscellaneous.

II (00149/795/15)

The Board of Directors.

ELEKTRA FINANZIERUNG AG, Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 41.610.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le *29 février 2000* à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997 et 1998;
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire;
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. Divers.

II (00159/795/17)

Le Conseil d'Administration.

CARLSOE NEWMAN INVEST S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 45.030.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le *28 février 2000* à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du commissaire à la liquidation.
2. Décharge à donner au liquidateur et au commissaire à la liquidation.

3. Décharge au Conseil d'Administration et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au jour de la mise en liquidation de la société.
4. Clôture de la liquidation.
5. Indication de l'endroit où les livres et documents de la société ont été déposés et vont être conservés pour une durée de cinq ans.

II (00160/795/18)

Le Conseil d'Administration.

HOBUCH FINANZ S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 10A, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 28.223.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi *1^{er} 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,
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société,
- 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 (00261/755/19)

Le Conseil d'Administration.

ZEBRE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 67.760.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi *2 mars 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 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.

II (00305/755/17)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 35.412.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à une

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de notre Société, qui aura lieu le *28 février 2000* à 11.00 au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Ajout d'un paragraphe 1 à l'article 6 des statuts afin d'introduire des fractions d'actions.

Les décisions concernant le point de l'ordre du jour requièrent un quorum de 50 % au moins des actions en circulation. Elles seront prises à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

II (00323/755/15)

Le Conseil d'Administration.

DOMFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 51.639.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société en date du *1^{er} mars 2000* à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décisions relatives aux participations.
2. Pouvoirs accordés dans le cadre de ces décisions.
3. Divers.

II (00327/802/14)

Le Conseil d'Administration.

LION CONVERTIBLE EURO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 35.416.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *29 février 2000* à 11.00 heures dans les bureaux du CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., 26A, boulevard Royal, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du rapport annuel et des comptes de l'exercice clôturé le 31 octobre 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises.
5. Renouvellement du mandat des Administrateurs.
6. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises.
7. Divers.

Les actionnaires sont invités à déposer leurs actions au siège social de la société, en vue de participer à l'Assemblée, au plus tard 3 jours francs avant la date de l'Assemblée où elles resteront bloquées jusqu'à l'issue de l'Assemblée. Les procurations sont à adresser au siège social avant le 24 février 2000.

II (00339/755/22)

Le Conseil d'Administration.
