

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° 163

22 février 2000

SOMMAIRE

Apparatur Verfahren S.A.H., Luxembourg . . . page	7819	Interview, S.à r.l., Luxembourg	7802
(L')Armoire à Linge S.A., Bertrange	7815	Invicta Holding S.A., Luxembourg	7804
Astrea Holdings S.A., Luxembourg	7819	I.V.V. S.A., Luxembourg	7801
Audiolux S.A., Luxembourg	7818	Ixina International S.A., Esch-sur-Alzette . .	7805, 7806
Belron International S.A., Luxbg 7806, 7809, 7812,	7815	J.J.I.T., S.à r.l., Schwebsange	7804
BNP Intercash, Sicav, Luxembourg	7818	Karu S.A., Luxembourg	7805
Campion S.A., Luxembourg	7816	Kensington S.A.H., Luxembourg	7816
Concordia Select, Fonds Commun de Placement	7786	Lapi Investments S.A., Luxembourg	7806
Dama Holding S.A., Luxembourg 7793,	7795	Largo Investments S.A., Luxembourg	7815
Famorca Holding S.A., Luxembourg	7817	Lingerie Moes Concorde, S.à r.l., Bertrange	7815
Fraco S.A., Luxembourg	7820	Lingerie Moes Esch-sur-Alzette, S.à r.l., Esch-sur-	
Générale Frigorifique Européenne S.A., Luxem-		Alzette	7777
bourg	7796	Lingerie Moes, S.à r.l., Luxembourg	7815
Gerüstbau Trappen, S.à r.l., Grevenmacher	7796	Locaboat Management Services S.A., Luxembourg	7823
Gestaut S.A., Luxembourg	7824	Luma, S.à r.l., Luxembourg	7803
Goldrose S.A.H., Nothum	7823	Marfin S.A., Luxembourg	7819
Gope, S.à r.l., Luxembourg	7796	Medical Invest S.A., Luxembourg	7824
Gottardo Money Market Fund (Lux) Management		Mercan Holding S.A., Luxembourg	7817
S.A., Luxembourg	7778	Montana (Luxembourg) S.A., Luxembourg	7820
Global Hotel Development S.A., Luxembourg . .	7820	Northern Stone S.A., Luxembourg	7818
Groupe Immobilier International S.A., Luxembourg	7800	P.F. Finance S.A.H., Luxembourg	7823
Gruppo Mobili & Salotti S.A., Luxembourg 7800,	7801	Pipe Investments Company S.A., Luxembourg . . .	7816
G.S. Euroline S.A., Luxembourg	7801	Sarominvest S.A.H., Luxembourg	7816
GT Global Fund, Sicav, Luxembourg	7796	Sena Invest S.A.H., Luxembourg	7823
Guerlange Investments S.A.H., Luxembourg	7822	Softe S.A., Luxembourg	7824
Hatra S.A.H., Luxembourg 7798,	7800	Sogeka S.A.H., Luxembourg	7820
H + H Heisel Motorsport, G.m.b.H., Remich	7802	Templeton Global Strategy Funds, Sicav, Luxem-	
Holdina S.A., Luxembourg	7803	bourg	7821
International Distributors S.A., Luxembourg	7803	Vedalo Holding S.A., Luxembourg	7817
Internationale Forêt Noire S.A., Luxembourg	7804	Wordfin S.A., Luxembourg	7819

LINGERIE MOES ESCH-SUR-ALZETTE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4003 Esch-sur-Alzette, 85A, rue de l'Alzette.

R. C. Luxembourg B 21.101.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 15 décembre 1999, vol. 531, fol. 60, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Signature
Mandataire

(01678/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

**GOTTARDO MONEY MARKET FUND (LUX) MANAGEMENT COMPANY S.A.,
Société Anonyme.**

Registered office: L-2132 Luxembourg, 6, avenue Marie-Thérèse.

—
STATUTES

In the year two thousand, on the fourteenth day of January.

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

- 1) BANCA DEL GOTTARDO, LUGANO, having its registered office at Viale S. Franscini, 8, Lugano, Switzerland, here represented by Mrs Manuele Biancarelli, Maître en droit, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 27th December 1999.
- 2) BANQUE DU GOTHARD, LUXEMBOURG BRANCH, having its offices at 6, avenue Marie Thérèse, here represented by Mrs Manuele Biancarelli, prenamed, pursuant to a proxy dated 27th December 1999.

The proxies given, signed by the appearing persons and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a société anonyme which they form between themselves:

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a société anonyme under the name of GOTTARDO MONEY MARKET FUND (LUX) MANAGEMENT COMPANY (the «Corporation»).

Art. 2. The Corporation is established for an undetermined period. The Corporation may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-two hereof.

Art. 3. The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of GOTTARDO MONEY MARKET FUND (LUX) on behalf of its shareholders (the «Trust») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Trust.

The Corporation shall manage any activities connected with the management, administration and promotion of the Trust. It may on behalf of the Trust, enter into any contracts, purchase, sell, exchange and deliver any securities, proceed to any registrations and transfers in its name or in third parties' names in the register of shares or debentures of any Luxembourg or foreign companies, and exercise on behalf of the Trust and the holders of shares of the Trust, all rights and privileges, especially all voting rights attached to the securities constituting the assets of the Trust. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Corporation may carry on any activities deemed useful for the accomplishment of its object, remaining, however, within the limitations set forth by the Luxembourg law of 31st July 1929 on holding companies.

Art. 4. The registered office of the Corporation is established in Luxembourg, in the Grand Duchy of Luxembourg. Wholly-owned subsidiaries or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political or military developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Corporation at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Corporation which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg corporation.

Art. 5. The corporate capital is set at two hundred thousand Swiss francs (200,000.- CHF), consisting of two hundred (200) shares in registered form with a par value of one thousand Swiss Francs (1,000.- CHF) per share.

The Corporation may issue registered certificates representing shares of the Corporation.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Corporation. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, the transfers of shares and the dates of such transfers.

The transfer of a share shall be effected by a written declaration of transfer registered in the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. The Corporation may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Corporation.

If at any time any shareholder desires to sell or transfer any of his shares, he shall first offer the said shares to the other shareholders at the net asset value at the date of application as certified by an independent accountant appointed by the Corporation and in proportion to the ratio of their shareholding. If, upon this first offer, any shareholder rejects the offer, or fails to accept it in full within one month, his rights shall pass to the accepting shareholders in proportion to the ratio of the shareholding achieved by the acceptance of the first offer. The shares not accepted within two months may be sold to a third person within further three months, provided, however, that the party thus offering the shares to a third party shall first notify the other shareholders of the identity of the prospective purchaser and that, within fifteen days of such notification, the shareholders may exercise their right of purchasing the shares at the net asset value as specified above, and provided further that the party thus offering the shares must obtain the approval by the Board of Directors of the sale to such third party. The shareholders may consult to agree upon a manner of transfer other than that provided above.

No transfer mortis causa is valid towards the Corporation without prior approval of the beneficiary by the Board of Directors. Whenever such authorisation or approval is withheld, the Board of Directors shall purchase the shares for the Corporation or appoint another shareholder or other shareholders who shall purchase them at their net asset value as aforesaid.

Art. 6. The capital of the Corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

Art. 7. Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the second Wednesday of the month of February at 3.00 p.m. and for the first time in 2001. If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 9. The quorum and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram, telex or facsimile.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

Art. 10. Shareholders will meet upon call by the board of directors or the statutory auditor, pursuant to notice setting forth the agenda sent by registered mail at least 8 days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders, and publicised in accordance with the requirements of law.

If, however, all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

Art. 11. The Corporation shall be managed by a board of directors composed of at least 3 members, who need not be shareholders of the Corporation.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting, for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

The first directors shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Corporation, and shall remain in office until the annual general meeting of shareholders in 2001 and until their successors are elected.

In the event of vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

Art. 12. The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint another director, and in respect of shareholders' meetings any other person, as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The board of directors from time to time may appoint the officers of the Corporation, including a general manager and any assistant general managers or other officers considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not be directors or shareholders of the Corporation. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram, telex or telefax of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax another director as his proxy.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board of Directors may also be passed in writing and may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

Art. 13. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by the secretary, or by two directors.

Art. 14. The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. The board of directors shall have power to determine the corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Corporation. Directors may not, however, bind the Corporation by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Corporation.

Art. 15. No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

Any director, associate or officer of the Corporation who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving such corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

The Corporation shall indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Corporation, or, at its request, of any other corporation of which the Corporation is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 16. The general manager of the Corporation shall be the chief operating officer and chief executive officer of the Corporation and shall have full authority to act on behalf of the Corporation in all matters concerned with the daily management and affairs of the Corporation and with carrying out all acts in furtherance of the corporate policy and purpose.

Art. 17. The Corporation will be bound by the joint signature of any two directors of the Corporation, or by the joint or individual signature(s) of any person(s) to whom such signatory authority has been delegated by the board of directors.

Art. 18. The operations of the Corporation, including particularly its books and fiscal affairs and the filing of any tax returns or other reports required by the laws of Luxembourg, shall be supervised by a statutory auditor. The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders and until his successor is elected. The statutory auditor shall remain in office until re-elected or until his successor is elected.

The first statutory auditor shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Corporation, and shall remain in office until the next annual general meeting of shareholders and until his successor is elected.

The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholders with or without cause.

Art. 19. The accounting year of the Corporation shall begin on the 1st January of each year and shall terminate on the 31st December of the same year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the Corporation and shall terminate on the 31st December, 2000.

Art. 20. From the annual net profits of the Corporation, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Corporation as stated in Article five hereof or as increased or reduced from time to time as provided in Article six hereof.

The general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may alone declare dividends from time to time, as it in its discretion believes best suits the corporate purpose and policy.

The dividends declared may be paid in Swiss Francs or any other currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors. The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend into the currency of their payment.

The Board of Directors may decide to declare interim dividends subject to the conditions set forth in the law.

Art. 21. In the event of a dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

Art. 22. These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Art. 23. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto and the Luxembourg law of 30th March 1988 governing collective investment undertakings.

The shares have been subscribed as follows:

Shareholder	Number of Shares	Subscribed capital
1) BANCA DEL GOTTARDO, LUGANO, prenamed	199 shares	199,000.- CHF
2) BANQUE DU GOTHARD, LUXEMBOURG BRANCH, prenamed	<u>1 share</u>	<u>1,000.- CHF</u>
Total:	200 shares	200,000.- CHF

The shares have all been paid up to the extent of one hundred per cent (100%) by payment in cash, evidence of which was given to the undersigned notary.

Valuation of the corporate capital

For the purpose of registration, the corporate capital is valued at five million six thousand one hundred and eighty Luxembourg Francs (LUF 5,006,180.-).

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Corporation as a result of its formation are estimated at approximately one hundred and sixty thousand Luxembourg Francs (LUF 160,000.-).

Statement

The undersigned notary states that the conditions provided for in Article twenty-six of the law of August tenth nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

General meeting of shareholders

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, the meeting took the following decisions:

First resolution

The Meeting elected as Directors:

- Mr Sergio Menghini, Member of the Executive Committee Board, BANCA DEL GOTTARDO, LUGANO, residing in Viale S. Franscini, 8, CH-Lugano.

- Mr Klaus Bissmann, Member of Management, BANCA DEL GOTTARDO, LUGANO, residing in Viale S. Franscini, 8, CH-Lugano.

- Mr Stuart Alexander, Member of Management, BANQUE DU GOTHARD, LUXEMBOURG, residing in L-2132 Luxembourg, 6, avenue Marie-Thérèse.

- Mr Valerio Zanchi, Member of Management, BANQUE DU GOTHARD, LUXEMBOURG, residing in L-2132 Luxembourg, 6, avenue Marie-Thérèse.

Second resolution

The meeting elected as statutory auditor:

PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

Third resolution

The registered office of the corporation is fixed at 6, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg.

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 translation; on the request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will be prevailing.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document. The document having been read to the appearing person, known to the notary by her name, surname, civil status and residence, the said person appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

Traduction française du procès-verbal qui précède:

L'an deux mille, le quatorze janvier.

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1) BANCA DEL GOTTARDO, LUGANO, ayant son siège social à Viale S. Franscini, 8, Lugano, Suisse, ici représentée par Manuele Biancarelli, Maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 27 décembre 1999.

2) BANQUE DU GOTHARD, SUCCURSALE DE LUXEMBOURG, établie au 6, avenue Marie-Thérèse, ici représentée par Manuele Biancarelli, prénommée, en vertu d'une procuration datée du 27 décembre 1999.

Les procurations prémentionnées, signées ne varietur par les comparants et le notaire soussigné, resteront annexées à ce document pour être soumises à la formalité de l'enregistrement.

Les parties comparantes, ès qualités en vertu desquelles elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter les statuts d'une société qu'elles forment entre elles:

Art. 1^{er}. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination GOTTARDO MONEY MARKET FUND (LUX) MANAGEMENT COMPANY (la «Société»).

Art. 2. La Société est établie pour une période indéterminée. Elle peut être dissoute à tout instant par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modifications de statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article vingt-deux ci-après.

Art. 3. L'objet de la Société est la constitution, l'administration et la gestion de GOTTARDO MONEY MARKET FUND (LUX) (le «Fonds»), et l'émission de certificats ou de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec l'administration, la direction et la promotion du Fonds. Elle pourra, pour le compte du Fonds, conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer toutes valeurs mobilières, procéder à toutes inscriptions et transferts à son nom et au nom des tiers dans les registres d'actions ou d'obligations de toutes sociétés luxembourgeoises et étrangères; exercer pour le compte du Fonds et des actionnaires du Fonds tous droits et privilèges en particulier tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs du Fonds, cette énumération n'étant pas limitative, mais simplement exemplative.

La Société pourra exercer toutes activités estimées utiles à l'accomplissement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi luxembourgeoise du 31 juillet 1929 sur les sociétés holdings.

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

Art. 5. Le capital social est fixé à deux cent mille francs suisses (200.000,- CHF), représenté par deux cents (200) actions nominatives d'une valeur nominale de mille francs suisses (1.000,- CHF) par action.

La Société pourra émettre des certificats nominatifs représentant les actions de la Société.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, la somme libérée pour chacune de ces actions, les transferts des actions et les dates de ces transferts.

Le transfert d'une action se fera par une déclaration écrite de transfert inscrite au registre des actionnaires, cette déclaration de transfert devant être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes détenant les pouvoirs de représentation nécessaires pour agir à cet effet. La Société pourra également accepter en guise de preuve du transfert d'autres instruments de transfert jugés suffisants par la Société.

Lorsqu'un actionnaire désire vendre ou transférer tout ou partie de ses actions, il devra les offrir en premier lieu aux autres actionnaires à la valeur d'inventaire au jour de son offre, cette valeur étant à certifier par un expert-comptable à désigner par la Société et l'offre étant à faire en proportion des participants de ces autres actionnaires. Au cas où un ou plusieurs actionnaires n'acceptent pas cette première offre ou omettent de l'accepter dans le délai d'un mois, leurs droits passent aux actionnaires qui l'ont acceptée en proportion de leurs participations telles qu'elles résultent de leur acceptation de la première offre. Les actions qui n'auront pas été acceptées dans un délai de deux mois pourront être vendues à des tiers dans le délai subséquent de trois mois étant entendu toutefois que l'actionnaire offrant devra d'abord notifier aux autres actionnaires l'identité de l'éventuel acquéreur et que dans la quinzaine de cette notification, les actionnaires pourront exercer leur droit de préférence à la valeur d'inventaire selon les termes spécifiés ci-avant; étant en outre entendu que l'actionnaire offrant devra obtenir l'approbation par le Conseil d'Administration de la vente audit tiers acquéreur. Les actionnaires pourront se concerter et s'entendre sur des conditions de transfert autres que celles définies ci-dessus.

Aucun transfert à cause de mort n'est opposable à la Société sans que le bénéficiaire ait été approuvé par le Conseil d'Administration. Au cas où le Conseil d'Administration refuse l'approbation, il devra soit acquérir les actions pour le compte de la Société ou désigner un ou plusieurs actionnaires qui les acquerront à la valeur d'inventaire dans les conditions ci-avant.

Art. 6. Le capital de la Société pourra être augmenté ou réduit par résolution des actionnaires prise conformément aux dispositions exigées pour la modification des présents statuts, telles qu'établies à l'article vingt-deux ci-après.

Art. 7. L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le deuxième mercredi du mois de février à 15.00 heures et pour la première fois en 2001. Si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Art. 9. Les quorums et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des actionnaires présents et votants.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à l'assemblée générale.

Art. 10. Les assemblées des actionnaires seront convoquées par le conseil d'administration ou le commissaire, à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour, publié conformément à la loi et envoyé par lettre recommandée, au moins huit jours avant l'assemblée, à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

Cependant, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale et s'ils affirment avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci pourra être tenue sans avis ou publication préalables.

Art. 11. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins lesquels n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale pour une période se terminant à la prochaine assemblée annuelle et lorsque leurs successeurs auront été élus; toutefois, un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Les premiers administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la Société et resteront en fonctions jusqu'à l'assemblée générale annuelle des actionnaires en 2001 et jusqu'à l'élection de leurs successeurs.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission, de révocation ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité de voix en faveur ou en défaveur d'une résolution, le président aura voix prépondérante.

Art. 12. Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence les actionnaires ou le conseil d'administration désigneront à la majorité un autre administrateur, et pour les assemblées générales des actionnaires toute autre personne, pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Le conseil d'administration, s'il y a lieu, nommera des directeurs et fondés de pouvoir de la Société, dont un directeur général, un administrateur-délégué, éventuellement des directeurs généraux-adjoints et d'autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le conseil d'administration. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les statuts n'en décident pas autrement, les directeurs et fondés de pouvoir auront les pouvoirs et les charges qui leur sont attribués par le conseil d'administration.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit ou par câble, télégramme ou télex de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télécopieur ou télex un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du conseil d'administration peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signés par tous les membres du conseil d'administration sans exception. La date d'une telle décision sera la date de la dernière signature.

Art. 13. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou l'administrateur qui aura assumé la présidence en son absence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire ou par deux administrateurs.

Art. 14. Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées. Le conseil d'administration aura le pouvoir de déterminer la politique de la Société ainsi que le cours et la conduite de l'administration et des opérations de la Société. Les administrateurs ne pourront cependant pas engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des directeurs ou fondés de pouvoir de la Société.

Art. 15. Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'ils en seraient administrateurs, associés, directeurs, fondés de pouvoir ou employés.

L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires. Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer.

La Société indemnisera tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par tous actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir.

Art. 16. Le directeur général de la Société sera le chef d'exploitation et d'exécution de la Société et aura pleins pouvoirs pour agir au nom de la Société pour tout ce qui concerne la gestion journalière et l'exécution d'opérations de la Société, ainsi que l'accomplissement de son objet et la poursuite de l'orientation générale.

Art. 17. La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs de la société, ou par la signature conjointe ou individuelle de toute autre personne à qui des pouvoirs de signature auront été spécialement délégués par le conseil d'administration.

Art. 18. Les opérations de la Société, comprenant notamment la tenue de sa comptabilité, les questions fiscales et l'établissement de toutes déclarations d'impôt ou autres déclarations prévues par la loi luxembourgeoise, seront surveillées par un commissaire. Le commissaire sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période prenant fin le jour de la prochaine assemblée générale des actionnaires et jusqu'à l'élection de son successeur. Le commissaire restera en fonction jusqu'à sa réélection ou l'élection de son successeur.

Le premier commissaire sera élu par l'assemblée générale des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la Société et restera en fonction jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires et jusqu'à l'élection de son successeur.

Le commissaire en fonction peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée des actionnaires.

Art. 19. L'exercice social commencera le 1^{er} janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année à l'exception du premier exercice social qui commencera le jour de la constitution de la Société et qui se terminera le 31 décembre 2000.

Art. 20. Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social tel qu'il est prévu à l'article 5 des statuts ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit ainsi qu'il est dit à l'article 6 ci-avant.

L'assemblée générale des actionnaires décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et décidera seule de la répartition des dividendes quand elle le jugera conforme à l'objet et aux buts de la Société.

Les dividendes annoncés pourront être payés en Francs Suisses ou en toute autre monnaie choisie par le conseil d'administration, et pourront être payés aux temps et lieux choisis par le conseil d'administration. Le conseil d'administration déterminera souverainement le taux de change applicable à l'échange des dividendes en la monnaie de paiement.

Le Conseil d'Administration peut déclarer des dividendes intérimaires aux conditions prévues par la loi.

Art. 21. En cas de dissolution de la Société il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Art. 22. Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Art. 23. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi luxembourgeoise concernant les sociétés commerciales et des lois modificatives, ainsi qu'à la loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif.

Les actions ont été souscrites comme suit:

Actionnaire	Nombre d'actions	Capital souscrit
1) BANCA DEL GOTTARDO, LUGANO, prénommée	199 actions	199.000,- CHF
2) BANQUE DU GOTHARD, SUCCURSALE DE LUXEMBOURG prénommée	<u>1 action</u>	<u>1.000,- CHF</u>
Total:	200 actions	200.000,- CHF

Les actions ont toutes été libérées à cent pour cent (100%) par paiement en espèces, ce dont il a été justifié au notaire instrumentaire.

Estimation du capital social

A telles fins que de droit, le capital social qui précède est évalué à cinq millions six mille cent quatre-vingt francs luxembourgeois (LUF 5.006.180,-).

Dépenses

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société à la suite de sa constitution s'élèvent à approximativement cent soixante mille francs luxembourgeois (LUF 160.000,-).

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article vingt-six de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été observées.

Assemblée générale des actionnaires

Les personnes sus-indiquées, représentant le capital souscrit en entier et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire. Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elle a adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs:

- Monsieur Sergio Menghini, Member of the Executive Committee Board, BANCA DEL GOTTARDO, LUGANO, demeurant à Viale S. Franscini 8, CH-Lugano.
- Monsieur Klaus Bissmann, Member of Management, BANCA DEL GOTTARDO, LUGANO, demeurant à Viale S. Franscini, 8, CH-Lugano.
- Monsieur Stuart Alexander, Member of Management, BANQUE DU GOTHARD, LUXEMBOURG, demeurant à L-2132 Luxembourg, 6, avenue Marie-Thérèse.
- Monsieur Valerio Zanchi, Member of Management, BANQUE DU GOTHARD, LUXEMBOURG, demeurant à L-2132 Luxembourg, 6, avenue Marie-Thérèse.

Deuxième résolution

L'assemblée a élu comme commissaire:

PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

Troisième résolution

Le siège social de la Société a été fixé au L-2132 Luxembourg, 6, avenue Marie-Thérèse, Luxembourg.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande de la comparante, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite à la comparante, connue du notaire par ses nom, prénom, état et demeure, la comparante a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: M. Biancarelli, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 14 janvier 1999, vol. 847, fol. 43, case 7. – Reçu 50.000 francs.

Le Releveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 14 janvier 2000.

J.-J. Wagner.

(02692/239/526) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2000.

CONCORDIA SELECT, Fonds Commun de Placement.**VERWALTUNGSREGLEMENT**

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und des Anteilhabers hinsichtlich des Sondervermögens bestimmen sich nach dem folgenden Verwaltungsreglement.

Art. 1. Der Fonds

1. Der Fonds (nachfolgend «Fonds» oder auch «Dachfond» genannt) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden «Anteilhaber» genannt) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen («Gesetz vom 30. März 1988»). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anteilhaber sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

2. Die gegenseitigen vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber und der Verwaltungsgesellschaft sowie der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt, dessen gültige Fassung sowie Änderungen desselben im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial» genannt) veröffentlicht und beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt sind. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

3. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt außerdem einen Verkaufsprospekt entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts.

4. Das Netto-Fondsvermögen (Fondsvermögen abzüglich der dem Fonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten) muß innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des Fonds den Gegenwert von 50 Millionen Luxemburger Franken erreichen. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Fondsvermögen der Teilfonds ergibt.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit neue Teilfonds auflegen. Teilfonds können auf bestimmte Zeit errichtet werden.

6. Die im Verwaltungsreglement aufgeführten Anlagebeschränkungen sind auf jeden Teilfonds separat anwendbar.

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

8. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds nach den in Artikel 7 des Verwaltungsreglements festgesetzten Regeln.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft

1. Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A. (H&AIG), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in Luxemburg. Sie wurde am 18 Juli 1989 gegründet. Die Verwaltungsgesellschaft wird durch ihren Verwaltungsrat vertreten. Der Verwaltungsrat kann eines oder mehrere seiner Mitglieder und/oder Angestellte der Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Geschäftsführung betrauen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds im eigenen Namen, aber ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung des Anteilhabers. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, die unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds bzw. seiner Teilfonds zusammenhängen.

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

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater hinzuziehen.

Art. 3. Die Depotbank

1. Depotbank des Fonds ist die HAUCK & AUFHÄUSER BANQUIERS LUXEMBOURG S.A. Sie ist eine Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht und betreibt Bankgeschäfte. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz vom 30. März 1988 und diesem Verwaltungsreglement.

2. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds und seiner Teilfonds beauftragt.

3. Alle Investmentanteile, flüssigen Mittel und anderen Vermögenswerte des Fonds und seiner Teilfonds werden von der Depotbank in gesperrten Konten und Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds beauftragen, sofern diese an einer ausländischen Börse zugelassen oder in ausländische organisierte Märkte einbezogen sind oder es sich um sonstige ausländische Vermögensgegenstände handelt, die nur im Ausland lieferbar sind.

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

- Anteile eines Teilfonds auf die Zeichner übertragen, aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Investmentanteile, Optionen und sonstige zulässige Vermögenswerte zahlen, die für einen Teilfonds erworben bzw. getätigt worden sind, aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse beim Abschluß von Terminkontrakten leisten

- Investmentanteile sowie sonstige zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für einen Teilfonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen

- den Rücknahmepreis gegen Rückgabe der Anteile auszahlen.

Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, daß

- alle Vermögenswerte eines Teilfonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots des betreffenden Teilfonds eingehen, insbesondere der Rücknahmepreis aus dem Verkauf von Investmentanteilen, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und etwaiger Ausgabesteuern unverzüglich auf den gesperrten Konten des jeweiligen Teilfonds verbucht werden, der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des Fonds vorgenommen werden, dem Gesetz und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt, die Berechnung des Inventarwertes und des Wertes der Anteile dem Gesetz und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt, bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht, die Erträge des Fondsvermögens dem Verwaltungsreglement gemäß verwendet werden, Investmentanteile höchstens zum Ausgabepreis gekauft und mindestens zum Rücknahmepreis verkauft werden, sonstige Vermögenswerte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung nach Artikel 7 des Verwaltungsreglements angemessen ist und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet

- die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Finanzterminkontrakten eingehalten werden.

5. Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des betreffenden Teilfonds nur das in diesem Verwaltungsreglement und dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt festgesetzte Entgelt. Sie entnimmt die ihr nach dem Verwaltungsreglement und dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt zustehende Depotbankvergütung den gesperrten Konten nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft. Die im Verwaltungsreglement aufgeführten sonstigen zu Lasten des jeweiligen Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

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

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

b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen oder das Vermögen der jeweiligen Teilfonds nicht haftet.

Die vorstehend unter a) getroffene Regelung schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch die Anteilinhaber nicht aus.

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

7. Die Depotbank sowie die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine solche Kündigung wird wirksam, wenn die Verwaltungsgesellschaft mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellt und diese die Pflichten und Funktionen als Depotbank übernimmt; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik

1. Risikostreuung

Der Fonds besteht aus mehreren Teilfonds, deren Vermögen unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung nach den nachfolgend beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen und innerhalb der Anlagebeschränkungen gemäß diesem Artikel des Verwaltungsreglements angelegt wird.

Die einzelnen Teilfonds können sich hinsichtlich der Anlageziele und der Fondsarten, in die investiert werden darf («Zielfonds») sowie hinsichtlich ihrer Gewichtung in bezug auf die anlagepolitischen Zielsetzungen des Fonds, in die investiert werden soll, unterscheiden. Für jeden Teilfonds werden nur Anteile an solchen Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») des offenen Typs erworben, soweit deren Anlagepolitik dem Grundsatz der Risikostreuung im Sinne der Regeln für Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen nach Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 folgt und die in ihrem Ursprungsland einer gesetzlich zum Schutz des Anlegers eingerichteten Investitionsaufsicht unterliegen. In diesem Zusammenhang werden die Teilfonds Anteile an OGA aus einem Mitgliedstaat der Europäischen Union («EU»), Kanada, den USA, Japan, Hongkong oder der Schweiz erwerben.

Der Wert der Zielfondsanteile darf 51% des Wertes des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht unterschreiten. Höchstens 20% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens dürfen in Anteilen eines einzigen Zielfonds angelegt werden. Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 10% der ausgegebenen Anteile des Zielfonds erworben werden. Bei Investmentvermögen, die aus mehreren Teilfonds bestehen (sogenannte Umbrellafonds), beziehen sich die in den beiden vorstehenden Sätzen geregelten Anlagegrenzen jeweils auf einen Teilfonds. Dabei darf es nicht zu einer übermäßigen Konzentration des Netto-Teilfondsvermögens auf einen einzigen Umbrellafonds kommen. Für den jeweiligen Teilfonds dürfen Anteile an Zielfonds, die mehr als 5% des Wertes ihres Vermögens in Anteilen an anderen Investmentfonds anlegen dürfen, nur erworben werden, wenn die vom Zielfonds gehaltenen Anteile nach den Vertragsbedingungen des Investmentfonds oder der Satzung der Investmentgesellschaft anstelle von Bankguthaben gehalten werden dürfen. Die Teilfonds dürfen nicht in Future-, Venture Capital- oder Spezialfonds investieren. Für einen Teilfonds werden keine Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen erworben, deren Anlagepolitik ihrerseits auf die Anlage in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen ausgerichtet ist.

2. Finanzinstrumente

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

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

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

aa) der Differenzbetrag zu ermitteln ist als ein Bruchteil, das Einfache oder das Mehrfache (Differenzbetragsmultiplikator) der Differenz zwischen dem

(1) Wert oder Indexstand des Basiswerts zum Ausübungszeitpunkt und dem Basispreis oder dem als Basispreis vereinbarten Indexstand oder

(2) Basispreis oder dem als Basispreis vereinbarten Indexstand und dem Wert oder Indexstand des Basiswertes zum Ausübungszeitpunkt

bb) bei negativem Differenzbetrag eine Zahlung entfällt.

3. Notierte und nichtnotierte Finanzinstrumente im Sinne von vorstehend Ziffer 2

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

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

c) Die im vorgenannten Absatz genannten Geschäfte dürfen mit einem Vertragspartner nur insofern getätigt werden, als der Verkehrswert des Finanzinstrumentes einschließlich des zugunsten des jeweiligen Teilfonds bestehenden Saldos aller Ansprüche aus offenen, bereits mit diesem Vertragspartner für Rechnung des jeweiligen Teilfonds getätigten Geschäften, die ein Finanzinstrument zum Gegenstand haben, 5% des Wertes des jeweiligen Teilfondsvermögens nicht überschreitet.

Bei Überschreitung der vorgenannten Grenze darf die Verwaltungsgesellschaft weitere Geschäfte mit diesem Vertragspartner nur dann tätigen, wenn diese zu einer Verringerung des Saldos führen. Überschreitet der Saldo aller Ansprüche aus offenen, mit dem Vertragspartner für Rechnung des jeweiligen Teilfonds getätigten Geschäfte die Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, 10% des Wertes des jeweiligen Teilfondsvermögens, so hat die Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber unverzüglich diese Grenze wieder einzuhalten. Konzernunternehmen gelten als ein Vertragspartner.

4. Devisenterminkontrakte und Optionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte mit Absicherungszweck

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

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

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

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

5. Flüssige Mittel

Der jeweilige Teilfonds kann flüssige Mittel in Form von Barguthaben und regelmäßig gehandelten Geldmarktinstrumenten in Höhe von bis zu maximal 49% seines Netto-Teilfondsvermögens halten oder als Festgelder anlegen. Diese sollen grundsätzlich akzessorischen Charakter haben. Die Geldmarktinstrumente dürfen zum Zeitpunkt des Erwerbs für den jeweiligen Teilfonds eine Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten haben.

6. Weitere Anlagerichtlinien

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

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

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

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

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

f) Unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung gemäß Artikel 4 Ziffer 1. des Verwaltungsreglements dürfen je Teilfonds bis zu 100% ausländische Investmentanteile für das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen aus Staaten der Europäischen Union, der Schweiz, den USA, Kanada, Japan und Hongkong erworben werden.

7. Kredite und Belastungsverbote

a) Das Fondsvermögen darf nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen im Sinne der nachstehenden Ziffer b).

b) Kredite zu Lasten des Fonds dürfen nur kurzfristig und bis zur Höhe von 10% des Netto-Fondsvermögens aufgenommen werden, sofern die Depotbank der Kreditaufnahme und deren Bedingungen zustimmt.

c) Zu Lasten des Fondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden.

Art. 5. Fondsanteile. Ausgabe von Anteilen

Fondsanteile sind Anteile an dem jeweiligen Teilfonds. Sie werden durch Anteilzertifikate in der, durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelegten und im Verkaufsprospekt aufgeführten Stückelung, die auf den Inhaber lauten, ausgegeben. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Verbriefung in Globalzertifikaten vorsehen. Ein Anspruch der Anteilinhaber auf Auslieferung effektiver Stücke besteht in diesem Fall nicht. Die Verbriefung in Globalzertifikaten findet gegebenenfalls Erwähnung im Verkaufsprospekt des Fonds.

2. Alle Fondsanteile haben gleiche Rechte.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Teilfonds zwei Anteilklassen A und B vorsehen. Anteile der Klasse B berechtigen zu Ausschüttungen, während auf Anteile der Klasse A keine Ausschüttung erfolgt. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse beteiligt. Sofern Anteilklassen gebildet werden, findet dies Erwähnung im Verkaufsprospekt.

4. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sowie etwaige Zahlungen auf Anteile sowie gegebenenfalls auf Ertrags-scheine erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahlstelle.

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

6. Anteile werden an jedem Tag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist («Bewertungstag»), ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich einer Verkaufsprovision zugunsten der Vertriebsstellen von bis zu 5% des Anteilwertes. Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach Eingang des Zeichnungsantrages (unter Einschluß des Tages des Eingangs des Zeichnungsantrages) bei einer der im Verkaufsprospekt genannten Stellen zahlbar. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

7. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilinhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz eines Teilfonds, im Interesse der Anlagepolitik oder im Falle der Gefährdung der spezifischen Anlageziele eines Teilfonds erforderlich erscheint.

8. Für alle Zeichnungen, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank während der in Luxemburg üblichen Handelszeiten an einem Bewertungstag in Luxemburg eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für Zeichnungen, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder Depotbank nach den in Luxemburg üblichen Handelszeiten an einem Bewertungstag eintreffen, kommt der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Anteilwert zur Anwendung.

9. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt und dem Anteilinhaber in entsprechender Höhe übertragen.

Art. 6. Beschränkungen der Ausgabe von Anteilen

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, wenn dies im Interesse der Anteilinhaber, im öffentlichen Interesse, zum Schutz des Fonds bzw. des jeweiligen Teilfonds oder der Anteilinhaber erforderlich erscheint.

2. In diesem Fall wird die Depotbank auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsaufträge eingehende Zahlungen unverzüglich rückerstatten.

Art. 7. Anteilwertberechnung

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) («Referenzwährung»). Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf Euro («Fondswährung»).

Er wird für den Fonds unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg und Frankfurt am Main («Bewertungstag») berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muß, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

b) Alle anderen Vermögenswerte werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festgelegt hat.

c) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

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

e) Geldmarktinstrumente bzw. Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber auf einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Geldmarktinstrumente bzw. Wertpapiere verkauft werden können.

f) Geldmarktinstrumente bzw. Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.

g) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

h) Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlußabrechnungspreis («settlement price»).

i) Die auf Geldmarktinstrumente bzw. Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie nicht bereits im Kurswert enthalten sind.

j) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

2. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleichskonto geführt.

Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes

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

a) während der Zeit, in der die Anteilwertberechnung von Zielfonds, in welchen ein wesentlicher Teil des Fondsvermögens des betreffenden Teilfonds angelegt ist, ausgesetzt ist, oder wenn eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an/auf welcher(m) ein Vermögenswert notiert oder gehandelt wird, aus anderen Gründen als gesetzlichen oder Bankfeiertagen, geschlossen ist.

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

2. Anleger, die ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung unverzüglich benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt.

Art. 9. Rücknahme und Umtausch von Anteilen

1. Die Anteilhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Anteilwert zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag im Sinne von Artikel 7 Ziffer 1 dieses Verwaltungsreglements. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag, spätestens aber innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag bzw. spätestens innerhalb von sieben Kalendertagen nach Eingang des vollständigen Rücknahmeantrages bei der Verwaltungsgesellschaft.

2. Für alle Rücknahmegesuche, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank während der in Luxemburg üblichen Handelszeiten an einem Bewertungstag in Luxemburg eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis je Anteil. Für alle Rücknahmegesuche, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder Depotbank nach den in Luxemburg üblichen Handelszeiten eintreffen, gilt der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis.

3. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden. Entsprechendes gilt für Anträge auf Umtausch von Anteilen. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, daß dem jeweiligen Teilfondsvermögen ausreichende flüssige Mittel zur Verfügung stehen, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

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

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilhaber oder zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft oder des Fonds oder eines Teilfonds erforderlich erscheint.

6. Der Anteilhaber kann seine Anteile ganz oder teilweise in Anteile eines anderen Teilfonds umtauschen. Der Umtausch der Anteile erfolgt kostenlos auf der Grundlage der nächsterrechneten Anteilwerte der jeweiligen Teilfonds.

7. Fondsanteile können bei der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank oder über jede Zahlstelle zurückgegeben bzw. umgetauscht werden.

Art. 10. Rechnungsjahr - Abschlußprüfung

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres. Das erste Rechnungsjahr beginnt mit Gründung des Fonds und endet am 31. Dezember 2000.

2. Die Jahresabschlüsse des jeweiligen Fonds werden von einem Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

Art. 11. Verwendung der Erträge

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt des Fonds.

2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 4 des Verwaltungsreglements sinkt.

3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können bar ausgezahlt werden. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verfallen zugunsten des jeweiligen Teilfonds.

4. Ausschüttungsberechtigt sind im Falle der Bildung von Anteilklassen gemäß Artikel 5 Ziffer 3 des Verwaltungsreglements ausschließlich die Anteile der Anteilklasse 8 des jeweiligen Teilfonds.

Art. 12. Kosten

1. Für die Verwaltung des Dachfonds erhebt die Verwaltungsgesellschaft ein Entgelt, dessen Höhe im Verkaufsprospekt festgelegt ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt in Höhe von 0,1% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes.

3. Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt zum Monatsende. Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen und den Kapitalgewinnen sowie zuletzt dem Fondsvermögen angerechnet.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fonds außerdem folgende Kosten belasten:

a) die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallenden Kosten mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeabschlägen bei Anteilen von Zielfonds, die von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, verwaltet werden. In jedem Rechenschafts- und Halbjahresbericht wird der Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge angegeben, die jedem Teilfonds im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rückgabe von Anteilen an Zielfonds berechnet worden sind sowie die Vergütung angegeben, die dem jeweiligen Fonds von einer anderen Verwaltungsgesellschaft (Kapitalanlagesellschaft) oder einer anderen Investmentgesellschaft einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsvergütung für die in dem jeweiligen Teilfonds gehaltenen Anteile berechnet wurde.

b) Steuern, die auf das Teilfondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des jeweiligen Teilfonds erhoben werden

c) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber des Fonds handeln

d) Kosten der Wirtschaftsprüfer

e) Kosten der Vorbereitung und Erstellung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen, einschließlich Anmeldungen zur Registrierung, Prospekte oder schriftliche Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschließlich örtlichen Wertpapierhändlervereinbarungen), die im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen/erstellt werden müssen, die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber in allen notwendigen Sprachen sowie Druck- und Vertriebskosten sämtlicher weiterer Berichte und Dokumente, die gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind, die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland sowie sämtliche Verwaltungsgebühren

f) die banküblichen Gebühren ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Investmentanteile im Ausland

g) Kosten für die Werbung und solche, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen

h) Kosten der für die Anteilinhaber bestimmten Veröffentlichungen.

Art. 13. Änderungen des Verwaltungsreglements

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank das Verwaltungsreglement jederzeit vollständig oder teilweise ändern.

2. Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bestimmt ist, am Tag der Unterzeichnung in Kraft.

Art. 14. Veröffentlichungen

1. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erfragt werden. Sie werden außerdem in mindestens einer überregionalen Tageszeitung eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

2. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

3. Prospekt und Verwaltungsreglement sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erhältlich. Der jeweils gültige Depotbankvertrag sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahlstellen eingesehen werden.

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

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

Art. 15. Auflösung des Fonds

1. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Unbeschadet dieser Regelung können der Fonds bzw. ein oder mehrere Teilfonds jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.

2. Die Auflösung des Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:

- a) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne daß eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt
- b) wenn über die Verwaltungsgesellschaft das Konkursverfahren eröffnet wird oder die Verwaltungsgesellschaft liquidiert wird
- c) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 4 des Verwaltungsreglements bleibt
- d) in anderen, im Gesetz vom 30. März 1988 vorgesehenen Fällen.

3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur vorzeitigen Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds führt, werden die Ausgabe und der Rückkauf von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber des Fonds bzw. des Teilfonds nach deren Anspruch verteilen. Nettoliquidationserlöse, die nicht zum Abschluß des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluß des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilinhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

4. Die Anteilinhaber, deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können weder die vorzeitige Auflösung noch die Teilung des Fonds oder eines Teilfonds beantragen.

Art. 16. Verschmelzung von Fonds und von Teilfonds

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

- sofern das Netto-Fondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Fonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten
- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Fonds zu verwalten.

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

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

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

Die Anteilinhaber des einzubringenden Fonds haben während 30 Tagen das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Anteile zum einschlägigen Anteilwert nach dem Verfahren, wie es in Artikel 9 des Verwaltungsreglements beschrieben ist, zu verlangen. Die Anteile der Anteilinhaber, welche die Rücknahme ihrer Anteile nicht verlangt haben, werden auf der Grundlage der Anteilwerte an dem Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung durch Anteile des aufnehmenden Fonds ersetzt. Gegebenenfalls erhalten die Anteilinhaber einen Spitzenausgleich.

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

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

Art. 17. Verjährung

Forderungen der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von 5 Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 15 Abs. 3 enthaltene Regelung.

Art. 18. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement des Fonds unterliegt Luxemburger Recht. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank. Das Verwaltungsreglement ist bei dem Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht jeden Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

2. Der deutsche Wortlaut diese Verwaltungsreglements ist maßgeblich. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können im Hinblick auf Anteile des Fonds, die an Anleger in dem jeweiligen Land verkauft wurden, für sich selbst und den Fonds Übersetzungen in Sprachen solcher Länder als verbindlich erklären, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

Art. 19. Inkrafttreten

Das Verwaltungsreglement tritt am Tag der Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes bestimmt ist.
Ausgefertigt in drei Originalen in Luxemburg, den 14. Januar 2000.

HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT
GESELLSCHAFT S.A.

HAUCK & AUFHÄUSER BANQUIERS
LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2000, vol. 532, fol. 61, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(03212/250/482) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 janvier 2000.

DAMA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1518 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 73.010.

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 DAMA HOLDING 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 5.00 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 forty-two million (42,000,000.-) Euros, so as to raise it from its present amount of forty thousand (40,000.-) Euros to the amount of forty-two million and forty thousand (42,040,000.-) Euros by the issue at par value of forty-two thousand (42,000) new shares of a par value of one thousand (1,000.-) Euros per share.

Thereupon, REGIA 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 forty-two thousand (42,000) new shares and to make full payment of the amount of their par value as indicated above, by the contribution of forty-two thousand (42,000) shares of ARVENSIS S.A., a company incorporated under the laws of Luxembourg, established and having its registered office at Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, this contribution being estimated at forty-two million (42,000,000.-) 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 REGIA 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 forty-two thousand (42,000) 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 forty-two thousand (42,000) shares of ARVENSIS S.A. being the subject of the contribution have been duly transferred to the name of the company in the register of shareholders of ARVENSIS S.A.

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 forty-two million and forty thousand (42,040,000.-) Euros, represented by forty-two thousand and forty (42,040) 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 two hundred and seventy-five thousand and forty (275,040) shares) two hundred and thirty-three thousand (233,000) shares of ARVENSIS S.A., constituting eighty-four point seven one four nine (84.7149) 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 ARVENSIS S.A., 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 DAMA HOLDING 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 17.00 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 au 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 quarante-deux millions (42.000.000.-), Euros pour le porter de son montant actuel de quarante mille (40.000.-) Euros à quarante-deux millions et quarante mille (42.040.000.-) Euros par

l'émission à la valeur nominale de quarante-deux mille (42.000) nouvelles actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) Euros par action.

Sur ce, REGIA 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 quarante-deux mille (42.000) nouvelles actions et les libérer intégralement pour le montant de leur valeur nominale ci-dessus indiquée, par l'apport en nature de quarante-deux mille (42.000) actions de ARVENSIS S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social à Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, cet apport étant estimé à quarante-deux millions (42.000.000,-) 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 REGIA 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 à la 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 quarante-deux mille (42.000) 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 quarante-deux mille (42.000) actions de ARVENSIS S.A. faisant l'objet de l'apport ont été dûment transférées au nom de la société dans le registre des actionnaires de ARVENSIS S.A.

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 quarante-deux millions et quarante mille (42.040.000,-) Euros représenté par quarante-deux mille et quarante (42.040) 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 deux cent soixante-quinze mille quarante (275.040) actions) deux cent trente-trois mille (233.000) actions de ARVENSIS S.A., constituant quatre-vingt-quatre virgule sept un quatre neuf (84,7149) 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 ARVENSIS S.A., 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 3. – 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.

(03766/226/167) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2000.

DAMA HOLDING S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 73.010.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 20 janvier 2000.

(03767/226/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2000.

GENERALE FRIGORIFIQUE EUROPEENNE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 54.135.

Ont été nommés au poste d'administrateur:

- Monsieur Marc Ambroisien, directeur, demeurant à Luxembourg;
 - Madame Elise Lethuillier, juriste, demeurant à Luxembourg;
 - Monsieur Frédéric Seince, juriste, demeurant à Luxembourg,
- en remplacement de trois administrateurs démissionnaires:
- Maître Bernard Felten, avocat, demeurant à Luxembourg;
 - Maître Roy Reding, avocat, demeurant à Luxembourg;
 - Monsieur Frédéric Collot, comptable, demeurant à Luxembourg;

A été nommée au poste de commissaire aux comptes:

- HRT REVISION, ayant son siège social à L-1258 Luxembourg, 32, rue Jean-Pierre Brasseur,
- en remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire:
- Monsieur Norbert Meisch, comptable, demeurant à Luxembourg.

Le siège social a été transféré de L-1331 Luxembourg, 45, boulevard Grande-Duchesse Charlotte à L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2000, vol. 532, fol. 43, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01639/000/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

GERUESTBAU TRAPPEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6735 Grevenmacher.
R. C. Luxembourg B 39.762.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 35, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Pour la S.à r.l. GERUESTBAU TRAPPEN
Signature

(01641/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Siège social: L-2340 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 41.026.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 35, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Pour la S.à r.l. GOPE
Signature

(01644/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

GT GLOBAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 26.661.

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

Before Us, Maître Blanche Moutrier, notary residing in Esch-sur-Alzette, acting on behalf of his absent colleague Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch, who will remain depositary of the original of this deed.

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of GT GLOBAL FUND (hereafter referred to as the «Company»), a société anonyme having its registered office in Luxembourg (R.C. Luxembourg B 26.661), incorporated by Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch, on the 16 October, 1987, published in the Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), of 16 November 1987 and which has been amended on the 8 March 1989 and 25 June 1997 by deeds of Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch, published in the Mémorial of 22 August 1989 and 22 August 1997.

The meeting was opened by Mrs Nicole Dupont, employée de banque, residing in Tintigny (B), in the chair.

The chairman appointed as secretary Miss Aurore Alexandre, employée de banque, residing in Thionville (F).

The meeting elected as scrutineer Mr Martin Bock, employé de banque, residing in Luxembourg.

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

I. That the agenda of the meeting is the following:

1. To decide the liquidation of the Company.

2. To appoint BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. as liquidator with the powers determined by articles 144 and following of the law of 10 August 1915 governing commercial companies (as amended) (the «Law»). The Liquidator may execute acts and operations specified in article 145 of the Law without any special authorisation of the general meeting of Shareholders. The Liquidator may, under its own responsibility, delegate certain determined functions on the conditions and for the duration it determines.

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

The proxies of the represented shareholders, initialled ne varietur by the appearing parties will also remain annexed to the present deed.

III. That the present meeting was convened by notice containing the agenda and published in the Luxemburger Wort on the 5 October 1999 and by notices sent by registered mail to all registered shareholders on the 15 September 1999.

IV. That the resolutions on the agenda of this meeting may only be validly taken if the Shareholders present or represented at this meeting hold at least 50 % of the Shares issued and outstanding and resolutions must be approved by Shareholders holding at least 2/3 of the Shares represented at the meeting.

V. It appears from the attendance list that, out of the 188,248.61 shares in issue, 95,005.83 shares are represented at the meeting.

VI. That, as a result of the foregoing, the present meeting is regularly constituted and may validly decide on the items of the agenda.

Then the meeting, after deliberation, takes the following resolutions:

First resolution

The meeting with all the votes in favour and zero votes against decides the liquidation of the Company.

Second resolution

The meeting with all the votes in favour and zero votes against decides to appoint BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. as liquidator with the powers determined by articles 144 and following of the law of 10 August 1915 governing commercial companies (as amended) (the «Law»). The Liquidator may execute acts and operations specified in article 145 of the Law without any special authorisation of the general meeting of Shareholders. The Liquidator may, under its own responsibility, delegate certain determined functions on the conditions and for the duration it determines.

Accordingly, the liquidator is entitled to relieve the registrar of the office of mortgages of the charge to register liens and preferential rights; renounce all rights in rem, preferential rights, privileges, mortgages and cancellation clauses; consent release and clearance, with or without payment of all preferential rights and mortgages, transcriptions, attachments, seizures or other encumbrances.

The liquidator is not required to draw up an inventory and may rely on the accounts of the Company.

There being no further business on the agenda, the meeting is thereupon closed.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Maître Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, agissant en remplacement de Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, lequel restera dépositaire de la présente minute.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme GT GLOBAL FUND (ci-après la «Société»), ayant son siège social à Luxembourg (R.C. Luxembourg B 26.661), constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, le 16 octobre 1987, acte qui a été publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (le «Mémorial»), du 16 novembre 1987 et qui a été modifié par deux actes de Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, du 8 mars 1989 et 25 juin 1997 publiés dans le Mémorial du 22 août 1989 et 22 août 1997.

L'Assemblée est ouverte par le Président, Madame Nicole Dupont, employée de banque, demeurant à Tintigny (B).

Monsieur le Président désigne comme Secrétaire Mademoiselle Aurore Alexandre, employée de banque, demeurant à Thionville (F)

L'Assemblée élit aux fonctions de Scrutateur Monsieur Martin Bock, employé de banque, demeurant à Luxembourg.

Le bureau étant ainsi constitué, Monsieur le Président expose et prie le Notaire d'acter que:

I. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

1. De décider la liquidation de la Société.

2. De nommer BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. comme liquidateur avec les pouvoirs tels que prévus par les articles 144 et suivants de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (telle que modifiée) (la

«Loi») . Le liquidateur est autorisé à procéder aux actes et opérations prévus à l'article 145 de la Loi sans autorisation spéciale de l'assemblée générale des actionnaires. Le liquidateur peut, sous sa propre responsabilité, déléguer certaines fonctions déterminées aux conditions et pour la durée qu'il déterminera.

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

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

III. Que la présente assemblée a été convoquée par avis contenant l'ordre du jour et publié au Luxemburger Wort en date du 5 octobre 1999 et par lettres recommandées envoyées à tous les actionnaires en nom le 15 septembre 1999.

IV. Que les résolutions portées à l'ordre du jour de cette assemblée ne peuvent être valablement adoptées que si les actionnaires présents ou représentés représentent au moins 50 % des actions émises et en circulation et que les résolutions doivent être adoptées par les actionnaires détenant au moins 2/3 des actions représentées à l'assemblée.

V. Il résulte de la liste de présence que des 188.248,61 actions en circulation, 95.005,83 actions sont représentées à la présente assemblée.

VI. Qu'à la suite de ce qui précède, la présente Assemblée est régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée avec toutes les voix en faveur et zéro voix contre décide la liquidation de la Société.

Deuxième résolution

L'assemblée avec toutes les voix en faveur et zéro voix contre décide de nommer BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. comme liquidateur avec les pouvoirs tels que prévus par les articles 144 et suivants de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (telle que modifiée) (la «loi») . Le liquidateur est autorisé à procéder aux actes et opérations prévus à l'article 145 de la loi sans autorisation spéciale de l'assemblée générale des actionnaires. Le liquidateur peut, sous sa propre responsabilité, déléguer certaines fonctions déterminées aux conditions et pour la durée qu'il déterminera.

Conformément à ce qui précède, le liquidateur est autorisé à dispenser le préposé du bureau des hypothèques de l'obligation d'enregistrer les nantissements ou droits préférentiels; renoncer aux droits réels, droits préférentiels, privilèges, hypothèques et clauses d'annulation; consentir la libération ou la compensation avec ou sans paiement de tout droit préférentiel et hypothèque, transcription, gage ou autre sûreté.

Le liquidateur n'est pas obligé à procéder à un inventaire et peut se fonder sur les comptes de la Société.

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

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

Le Notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, reconnaît par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent procès-verbal est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la requête des mêmes comparants et en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, la version anglaise fera foi.

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

Signé: N. Dupont, A. Alexandre, M. Bock, B. Moutrier.

Enregistré à Mersch, le 19 octobre 1999, vol. 411, fol. 38, 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.

Mersch, le 27 octobre 1999.

B. Moutrier.

(01649/228/130) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

HATRA S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 12.223.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding HATRA S.A., avec siège social à Luxembourg, 1, rue de la Chapelle, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 12.223.

La séance est ouverte à 16.30 heures, sous la présidence de Monsieur Jean Wagener, docteur en droit, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Geneviève Depiesse, employée privée, demeurant à Thiaumont/Belgique.

A été appelée aux fonctions de scrutateur Madame Patricia Thill, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Tous ici présents et ce acceptant.

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

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

1. - Changement de la monnaie d'expression du capital social de la société de francs luxembourgeois en Euros, le nouveau capital de la société s'élevant à cent vingt-trois mille neuf cent quarante-six virgule soixante-seize (123.946,76) Euros.

2. - Augmentation du capital social tel que résultant du point précédent, d'un montant de cinquante-trois virgule vingt-quatre (53,24) Euros, pour le porter de cent vingt-trois mille neuf cent quarante-six virgule soixante-seize (123.946,76) Euros à cent vingt-quatre mille (124.000,-) Euros représenté par cinq mille (5.000) actions sans désignation de valeur nominale, par incorporation du bénéfice reporté à concurrence d'un montant de cinquante-trois virgule vingt-quatre (53,24) Euros et sans émission d'actions nouvelles.

3. - Modification afférente du premier paragraphe de l'article 3 des statuts coordonnés, pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à cent vingt-quatre mille (124.000,-) Euros, représenté par cinq mille (5.000) actions sans désignation de valeur nominale.»

4. - Modification du troisième alinéa de l'article 1^{er} des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«La société est établie pour une durée illimitée.»

et suppression du dernier alinéa du même article.

5. - Suppression de l'article 7 des statuts et renumérotation des articles suivants.

6. - Suppression de la deuxième phrase de l'article 7, ancien article 8, des statuts.

7. - Suppression de la troisième phrase de l'article 8, ancien article 9, des statuts.

8. - Modification de l'article 11, ancien article 12, des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

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

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

9. - Modification du deuxième alinéa de l'article 12, ancien article 13, des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'Assemblée Générale qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.»

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 au 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 pu être fait abstraction des convocations d'usage.

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

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

Première résolution

L'assemblée décide de changer la monnaie d'expression du capital social de la société de francs luxembourgeois en Euros, le nouveau capital de la société s'élevant à cent vingt-trois mille neuf cent quarante-six virgule soixante-seize (123.946,76) Euros.

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social tel que résultant de la résolution précédente, d'un montant de cinquante-trois virgule vingt-quatre (53,24) Euros, pour le porter de cent vingt-trois mille neuf cent quarante-six virgule soixante-seize (123.946,76) Euros à cent vingt-quatre mille (124.000,-) Euros représenté par cinq mille (5.000) actions sans désignation de valeur nominale, par incorporation du bénéfice reporté à concurrence d'un montant de cinquante-trois virgule vingt-quatre (53,24) Euros et sans émission d'actions nouvelles.

L'existence du bénéfice reporté a été prouvé aux actionnaires, qui le reconnaissent et au notaire instrumentant qui le certifie, sur base du bilan arrêté au 31 décembre 1998 et d'une décision d'affectation des résultats prises par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires qui a approuvé le comptes annuels, le 7 juillet 1999, et sur base d'une attestation de la société, certifiant que le bénéfice reporté n'a pas été entamé par des résultats négatifs à la date de la présente assemblée.

Une copie certifiée conforme du bilan, du procès-verbal de l'assemblée ordinaire et de l'attestation de la société resteront annexées aux présentes.

Troisième résolution

En conséquence de la résolution précédente, l'assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'article 3 des statuts coordonnés, pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à cent vingt-quatre mille (124.000,-) Euros, représenté par cinq mille (5.000) actions sans désignation de valeur nominale.»

Quatrième résolution

L'assemblée décide de modifier le troisième alinéa de l'article 1^{er} des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«La société est établie pour une durée illimitée.»

et de supprimer le dernier alinéa du même article.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de supprimer l'article 7 des statuts et de renuméroter les articles suivants.

Sixième résolution

L'assemblée décide de supprimer la deuxième phrase de l'article 7, ancien article 8, des statuts.

Septième résolution

L'assemblée décide de supprimer la troisième phrase de l'article 8, ancien article 9, des statuts.

Huitième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 11, ancien article 12, des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

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

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

Neuvième résolution

L'assemblée décide de modifier le deuxième alinéa de l'article 12, ancien article 13, des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'Assemblée Générale qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.»

Frais

Le montant des frais afférents incombant à la société en raison des présentes est estimé à quarante-cinq mille (45.000,-) francs luxembourgeois.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 16.40 heures.

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

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

Signé: J. Wagener, G. Depiesse, P. Thill et R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 1999, vol. 3CS, fol. 86, case 10. – 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 5 janvier 2000.

R. Neuman.

(01650/226/114) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

HATRA S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 12.223.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 11 janvier 2000.

(01651/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

GRUPE IMMOBILIER INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 51.156.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 4 janvier 2000, vol. 532, fol. 28, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

Signature.

(01645/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

GRUPPO MOBILI & SALOTTI, Société Anonyme.

Siège social: L-1338 Luxembourg, 5, rue Cimetièr.

La soussignée Nadine Otchakovski, domiciliée à L-Howald, 51, rue Dr. J. Peffer renonce par la présente à son poste d'Administrateur-délégué et à toute autre fonction dans la société anonyme luxembourgeoise GRUPPO MOBILI & SALOTTI dont le siège social est situé au 5, rue du Cimetièr à L-13338 Luxembourg.

Elle cède toutes ses parts et tous ses droits dans la société anonyme GRUPPO MOBILI & SALOTTI à Monsieur René A. Kreisman, Administrateur-Délégué en titre de la société.

Fait à Luxembourg, le 29 décembre 1999.

N. Otchakovski.

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2000, vol. 532, fol. 41, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01647/999/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

GRUPPO MOBILI E SALOTTI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1338 Luxembourg, 5, rue du Cimetière.
R. C. Luxembourg B 60.914.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 29, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 11 janvier 2000.

R. Kreisman

(01646/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

G.S. EUROLINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1628 Luxembourg, 71, rue des Glacis.
R. C. Luxembourg B 69.687.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 20 décembre 1999 qu'il y a lieu d'inscrire les modifications suivantes concernant la société anonyme G.S. EUROLINE S.A.

1. Le siège social de la société a été transféré du 17, rue Nic. Martha, L-2133 Luxembourg au 71, rue des Glacis, L-1628 Luxembourg.

2. Monsieur Jean-Marie Nicolay, licencié en droit, domicilié professionnellement 71, rue des Glacis, L-1628 Luxembourg, a été nommé Administrateur en remplacement de Monsieur Alex Rolando Munoz, Administrateur démissionnaire.

3. Monsieur Marc van Hoek, expert-comptable, domicilié professionnellement 28, rue Beethoven, L-1224 Luxembourg, a été nommé Administrateur en remplacement de Monsieur Roberto Rodriguez Bernal, Administrateur démissionnaire.

4. LUXFIDUCIA, S.à r.l., 71, rue des Glacis, L-1628 Luxembourg, a été nommée Commissaire aux comptes en remplacement de FIRI TREUHAND, G.m.b.H., Commissaire aux Comptes, démissionnaire.

Luxembourg, le 20 décembre 1999.

Pour extrait conforme
Pour réquisition
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2000, vol. 532, fol. 28, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01648/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

I.V.V. S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 37.429.

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

Par-devant Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme I.V.V. S.A., avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous la section B et le numéro 37.429, constituée suivant acte reçu par le notaire Paul Frieders, de résidence à Luxembourg, en date du 5 juillet 1991, publié au Mémorial C, numéro 10 du 13 janvier 1992 et modifié suivant acte reçu par le même notaire Paul Frieders, en date du 14 février 1995, publié au Mémorial C, numéro 279 du 20 juin 1995

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Johan Hartman, gérant de société, demeurant à Zurich (Suisse).

Monsieur le président désigne comme secrétaire Madame Natacha Steuermann, employée privée, demeurant à Roeser.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Mademoiselle Chantal Fondeur, employée privée, demeurant à Luxembourg.

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

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

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

Monsieur le président expose et l'assemblée constate:

A.) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Transfert du siège social de L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi au L-8030 Strassen, 37, rue du Kiem avec effet au 1^{er} janvier 2000 et modification du deuxième alinéa de l'article 1^{er} des statuts, pour lui donner dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}. Deuxième alinéa.** Le siège social est établi à Strassen. Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par une décision du Conseil d'Administration.»

2. Divers

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

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

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société de L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi au L-8030 Strassen, 37, rue du Kiem.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède l'assemblée décide de modifier le deuxième alinéa de l'article 1^{er} des statuts, pour lui donner dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}. Deuxième alinéa.** Le siège social est établi à Strassen. Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par une décision du Conseil d'Administration.»

Toutes les résolutions qui précèdent ont été prises chacune séparément et à l'unanimité des voix.

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

Frais

Les frais, dépenses et rémunérations quelconques, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, s'élèvent approximativement à la somme de trente mille francs luxembourgeois (30.000,- LUF).

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

Et après lecture faite et interprétation donnée de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ces derniers ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: J. Hartman, N. Steuermann, C. Fondevur, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1999, vol. 4CS, fol. 21, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Niederanven, le 30 décembre 1999.

P. Bettingen.

(01660/202/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

H + H HEISEL MOTORSPORT, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5551 Remich, 13, route de Luxembourg.

Monsieur P.P. Heisel donne sa démission en tant que gérant technique dans la société H + H HEISEL MOTORSPORT, G.m.b.H., 13, route de Luxembourg, L-5551 Remich

H.-P. Heisel.

Enregistré à Remich, le 10 janvier 2000, vol. 175, fol. 95, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01652/999/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Siège social: L-1118 Luxembourg, 21, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 19.911.

Décision de l'associé unique du 15 décembre 1999

Présent:

Monsieur Félix Miny, commerçant, demeurant au 21, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, associé unique de INTERVIEW, S.à r.l.

L'associé unique de INTERVIEW, S.à r.l. a pris la décision suivante:

Monsieur Bogdan Dadynski, ouvrier, demeurant à Eurenner Strasse 18, D-54924 Trèves, est nommé avec effet immédiat nouveau gérant de la société à responsabilité limitée INTERVIEW, S.à r.l. en remplacement de Monsieur Félix Miny.

Le nouveau gérant ne peut engager la société qu'avec la signature conjointe de Monsieur Félix Miny, associé unique, préqualifié.

F. Miny.

Enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 31, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01658/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

HOLDINA, Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 3.971.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2000, vol. 532, fol. 41, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Signature
Un mandataire

(01653/010/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

HOLDINA, Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 3.971.

*Extrait du procès-verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
réunis au siège social à Luxembourg, le 11 décembre 1999 à 11.30 heures*

Approbation des comptes au 31 décembre 1998.

Reconductions des mandats de Monsieur Reinald Loutsch, Monsieur Benoît de Hults, Monsieur Marc Ambroisien, Monsieur Olivier d'Auriol en tant qu'Administrateurs, et de HRT REVISION, S.à r.l., en tant que Commissaire aux Comptes pour une durée d'un an, leur mandat prenant fin à l'assemblée statuant sur les comptes de l'année 1999.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2000.

Pour la Société
Signature
Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2000, vol. 532, fol. 41, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01654/010/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

INTERNATIONAL DISTRIBUTORS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 32, rue A. Neyen.
R. C. Luxembourg B 13.045.

Les comptes annuels au 30 juin 1999, enregistrés à Luxembourg, le 10 janvier 2000, vol. 532, fol. 40, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 11 janvier 2000.

INTERNATIONAL DISTRIBUTORS S.A.
Signature

(01655/545/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

INTERNATIONAL DISTRIBUTORS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 32, rue A. Neyen.
R. C. Luxembourg B 13.045.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire du 2 décembre 1999

Messieurs A. De Bernardi, A. Schaus et Madame R. Scheifer-Gillen sont renommés administrateurs de la société pour une nouvelle période de 6 ans et Madame M.F. Ries-Bonani est renommée commissaire aux comptes pour la même période.

Leurs mandats viendront à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de 2005.

Pour extrait sincère et conforme
INTERNATIONAL DISTRIBUTORS S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2000, vol. 532, fol. 40, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01656/545/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Siège social: L-1742 Luxembourg, 7, rue J.-P. Huberty.
R. C. Luxembourg B 17.448.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2000, vol. 532, fol. 29, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 11 janvier 2000.

J.-C. Chapelotte.

(01684/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

INTERNATIONALE FORET NOIRE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 21.728.

Conformément aux dispositions de la loi du 10/12/1998 portant sur la conversion du capital social des sociétés commerciales en Euros, l'assemblée générale statutaire du 5 mai 1999 a procédé à la conversion du capital social en Euros, de sorte que le capital social actuel de LUF 58.000.000,- est converti en EUR 1.437.782,44.

En vertu des dispositions prévues à l'article premier de la loi du 10 décembre 1998, l'assemblée générale statutaire du 5 mai 1999 a également augmenté le capital social nouvellement exprimé en Euros, pour le porter du montant actuel de EUR 1.437.782,44 à un montant de EUR 1.438.400,-. Cette augmentation de capital d'un montant de EUR 617,56 est réalisée sans apports nouveaux et sans création de titres par incorporation au capital d'une somme prélevée sur les bénéfices reportés.

Cette augmentation de capital porte ainsi la valeur nominale des actions à un montant de EUR 2.480,-.

En vertu des dispositions prévues à l'article premier de la loi du 10 décembre 1998, l'assemblée générale statutaire du 5 mai 1999 a également procédé à l'augmentation du capital autorisé nouvellement exprimé en Euros, de sorte que le capital autorisé actuel de LUF 200.000.000,- est converti et porté à un montant de EUR 4.960.000,-.

En conséquence, le capital social de la société, nouvellement exprimé en Euros, est désormais fixé à un montant de EUR 1.438.400,-, représenté par 580 actions d'une valeur nominale de EUR 2.480,- par action, entièrement libérées.

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Pour INTERNATIONALE FORET NOIRE S.A.
CREGELUX
Crédit Général du Luxembourg
société anonyme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 35, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01657/029/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

J.J.I.T, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5447 Schwebsange (commune de Wellenstein) 19, route de Vin.
R. C. Luxembourg B 56.514.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 3 janvier 2000

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue au siège social en date du 3 janvier 2000 que Monsieur André Putz a été nommé au poste de gérant technique à compter du 3 janvier 2000.

Pour réquisition
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 33, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01667/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

INVICTA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2130 Luxembourg, 11, boulevard Dr. Charles Marx.
R. C. Luxembourg B 53.683.

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale extraordinaire en date 16 décembre 1999

1. La démission des administrateurs NATIONWIDE MANAGEMENT S.A., TYNDALL MANAGEMENT S.A. et ALPMANN HOLDINGS LIMITED et du commissaire aux comptes Frank Bauler est acceptée.

2. Le Conseil d'Administration se compose dorénavant comme suit:

Monsieur Paolo Rota, directeur, demeurant à Turin (Italie)

Monsieur Manuel Hack, expert comptable, demeurant à Manier

Madame Sylvie Theisen, consultant, demeurant à Luxembourg.

3. ACCOFIN SOCIETE FIDUCIAIRE, S.à r.l., ayant son siège social à Luxembourg est appelée aux fonctions de Commissaire aux Comptes

4. Les mandats des administrateurs et commissaire aux comptes nouvellement nommés viendront à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de 2000

5. Le siège social est transféré au 11, boulevard Dr Charles Marx à L-2130 Luxembourg.

Pour extrait sincère et conforme
INVICTA HOLDING S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2000, vol. 532, fol. 40, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01659/788/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

KARU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1313 Luxembourg, 16, rue des Capucins.
R. C. Luxembourg B 72.973.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 14 décembre 1999 que, conformément à l'article 9 de l'acte de constitution, pouvoir individuel est délégué à Monsieur Lennart Stenke, demeurant à 14, rue des Capucins, L-1313 Luxembourg, pour la gestion journalière des affaires de la société et la représentation de la société dans la conduite des affaires.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 6 janvier 2000.

*Pour la société
Signature
Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 33, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01668/779/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

KARU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1313 Luxembourg, 16, rue des Capucins.
R. C. Luxembourg B 72.973.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion de l'assemblée extraordinaire des actionnaires tenue en date du 15 décembre 1999 que, Me Jacques Schroeder, 6 rue Heine, L-1720 Luxembourg et Monsieur Jan Maelum, Gräsåkersvägen SE, S-178 356 Ekerö, Suède, ont été nommés administrateurs de la société en remplacement Madame Edmée Hinkel et Monsieur Francis Welscher, administrateurs démissionnaires, de sorte que leurs mandats se termineront après l'assemblée générale ordinaire à tenir en l'an 2005.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 6 janvier 2000.

*Pour la société
Signature
Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 33, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(01669/779/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

IXINA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4011 Esch-sur-Alzette, 107, rue de l'Alzette.
R. C. Luxembourg B 61.347.

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

Par-devant Maître Léonie Grethen, notaire de résidence à Rambrouch, en remplacement de Maître Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, laquelle dernière restera dépositaire de la présente minute.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme IXINA INTERNATIONAL S.A., avec siège social à L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy, constituée suivant acte reçu par Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 15 octobre 1997, publié au Mémorial C, numéro 57 du 26 janvier 1998, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 61.347.

La séance est ouverte à 16.00 heures, sous la présidence de Monsieur Rizk Mouwannes, employé privé, demeurant à Dudelange.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Liliane Neu, employée privée, demeurant à Tarchamps.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Monsieur John Oestreicher, employé privé, demeurant à Dudelange.

Le Président expose ensuite:

- Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les cinq cents actions (500) d'une valeur nominale de dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000,-), chacune représentant l'intégralité du capital social de cinq millions de francs luxembourgeois (LUF 5.000.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée, qui en conséquence est régulièrement constituée et peut ainsi délibérer et décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, sans convocations préalables, tous les membres de l'assemblée ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après avoir eu connaissance de l'ordre du jour.

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

1. - Transfert du siège social de L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy à L-4011 Esch-sur-Alzette, 107, rue de l'Alzette.

2. - Divers.

Après en avoir délibéré, l'assemblée adopte, à l'unanimité la résolution suivante:

Résolution unique

L'assemblée décide de transférer le siège social à L-4011 Esch-sur-Alzette, 107, rue de l'Alzette.

Afin de mettre les statuts en concordance avec la résolution qui précède la première phrase de l'article 2 des statuts aura désormais la teneur suivante:

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

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la Présidente 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 Esch-sur-Alzette, 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: R. Mouwannes, L. Neu, J. Oestreicher, L. Grethen.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 3 janvier 2000, vol. 856, fol. 27, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 7 janvier 2000.

B. Moutrier.

(01661/272/46) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

IXINA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4011 Esch-sur-Alzette, 107, rue de l'Alzette.

R. C. Luxembourg B 61.347.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Esch-sur-Alzette, le 7 janvier 2000.

B. Moutrier.

(01662/272/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

LAPI INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1313 Luxembourg, 16, rue des Capucins.

R. C. Luxembourg B 65.238.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2000, vol. 532, fol. 33, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 9 décembre 1999 que l'assemblée a confirmé le mandat d'Administrateur de Monsieur Jan Persson, Ålgårsvägen 6, SE- 540 70, Suède. Le mandat d'administrateur viendra à échéance après l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2003.

Luxembourg, le 11 janvier 2000.

Signature.

(01671/779/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

BELRON INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 71.640.

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

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of BELRON INTERNATIONAL S.A., a société anonyme which was incorporated by deed of September 17, 1999, not yet published in the Mémorial C, registered in the Luxembourg Company Register under section B number 71.640 and having its registered office at L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri (hereafter referred to as the «Company»).

The extraordinary general meeting is opened at 6.30 p.m. by Mr Marc Loesch, lawyer, residing in Luxembourg.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Jean-Michel Schmit, lawyer, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Laurent Schummer, lawyer, residing in Luxembourg.

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

1) The agenda of the meeting is the following:

1) To increase the corporate capital by an amount of three hundred twenty-six million nine hundred ninety thousand euros (EUR 326,990,000.-) so as to raise it from its present amount of forty thousand euros (EUR 40,000.-) to an amount of three hundred twenty-seven million thirty thousand euros (EUR 327,030,000.-) by the issue of three million two hundred sixty-nine thousand nine hundred (3,269,900) additional shares of a par value of one hundred euros (EUR 100.-) per share.

2) To have these new shares subscribed by BELRON S.A., with registered office at L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, the other existing shareholder having waived its preferential subscription right and to have payment of the par value of one hundred euros (EUR 100.-) of each such new share made in full by a contribution in kind.

3) To amend Article 5 of the Company's Articles of Incorporation so as to reflect the capital increase and the capital reduction.

II) The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders, and the number of their shares held by each of them are shown on an attendance list which, signed by the shareholders or their proxies and by the bureau of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, signed ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, will also remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities

III) It appears from the said attendance list that all the shares representing the total capital of forty thousand euros (EUR 40,000.-) are present or represented at the meeting, which consequently is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda of which the shareholders have been duly informed before this meeting.

After deliberation, the meeting adopts each time unanimously the following resolutions:

First resolution

The general meeting resolves to increase the corporate capital by an amount of three hundred twenty-six million nine hundred ninety thousand euros (EUR 326,990,000.-) so as to raise it from its present amount of forty thousand euro (EUR 40,000.-) to an amount of three hundred twenty-seven million thirty thousand euros (EUR 327,030,000.-) by the issue of three million two hundred sixty-nine thousand nine hundred (3,269,900) additional shares of a par value of one hundred euro (EUR 100.-) per share.

Second resolution

The general meeting acknowledges that the other existing shareholder duly waived its preferential subscription right and resolves to accept BELRON S.A., with registered office at L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, to the subscription of the three million two hundred sixty-nine thousand nine hundred (3,269,900) new shares.

Subscription - Payment

Thereupon, BELRON S.A., above mentioned, represented by Marc Loesch, also above mentioned, by virtue of a proxy given under private seal in Brussels, on December 16, 1999, which shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities,

declares to subscribe to the three million two hundred sixty-nine thousand nine hundred (3,269,900) new shares at the par value of EUR 100.- per share and to entirely pay up each such share as well as to pay a share premium in the amount of five thousand euros (EUR 5,000.-) by a contribution in kind consisting in all of the assets and liabilities of BELRON S.A., above mentioned, as set out in a report, dated December 17, 1999, of ARTHUR ANDERSEN, réviseurs d'entreprises, with registered office in 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg (Luxembourg) with the annexed list of assets and liabilities.

The subscriber acting through his attorney in fact states that the assets contributed in kind are free of any pledge and that there exist no impediments to the free transferability to the Company of all assets and liabilities of BELRON S.A.

The above mentioned subscribers declare and all the participants in the extraordinary general meeting recognise that each new share issued has been entirely paid and that the Company has at its disposal the amount of three hundred twenty-six million nine hundred ninety thousand euros (EUR 326,990,000.-) as well as a total share premium amount of five thousand euros (EUR 5,000.-), proof of which has been given to the undersigned notary by a report, dated December 17, 1999, of ARTHUR ANDERSEN, réviseurs d'entreprises, with registered office in 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg (Luxembourg), in accordance with Article 26-1 of the Luxembourg law of August 10, 1915 on commercial companies. The said report which shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities comes to the following conclusions:

«Based on the work performed and described above, we have no observation to mention on the value of the contribution in kind which corresponds at least in number and in value to the shares to be issued, and the share premium.

ARTHUR ANDERSEN
Independent Auditors
Signature»

Third resolution

As a result of the above mentioned capital increase and capital reduction the extraordinary general meeting resolves to amend Article 5 of the Company's Articles of Incorporation which shall forthwith read as follows:

«**Art. 5. Corporate Capital.** The corporate capital of the Company is set at three hundred twenty-seven million thirty thousand euros (EUR 327,030,000.-) divided into three million two hundred seventy thousand three hundred (3,270,300) shares with a par value of one hundred euro (EUR 100.-) per share.»

Expenses, Valuation

Insofar as the contribution in kind results in BELRON S.A. contributing all its assets and liabilities to the Company against allocation of newly created shares in the Company, the Company refers to article 4-1 of the law of December 29, 1971, which provides for capital duty exemption.

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the corporation as a result of this document are estimated at approximately two hundred and sixty thousand Luxembourg Francs.

Nothing else being on the agenda, the meeting was closed at 6.45 p.m.

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residence, the said persons signed together with us the notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire résidant à Sanem (Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de BELRON INTERNATIONAL S.A., une société anonyme constituée par acte du 17 septembre 1999, en voie de publication au Mémorial C, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 71.640 et ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri (ci-après la «Société»).

L'assemblée générale extraordinaire a été ouverte à 18.30 heures par Monsieur Marc Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Laurent Schummer, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

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

1) Augmentation du capital social de la Société à concurrence de trois cent vingt-six millions neuf cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 326.990.000,-) pour le porter de son montant actuel de quarante mille euros (EUR 40.000,-) à un montant de trois cent vingt-sept millions trente mille euros (EUR 327.030.000,-) par l'émission de trois millions deux cent soixante-neuf mille neuf cent une (3.269.900) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action.

2) Souscription de ces actions nouvelles par BELRON S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, l'autre actionnaire existant ayant renoncé à son droit de souscription préférentielle et libération de la valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action de chacune de ces actions nouvelles par un apport en nature.

3) Modification de l'article 5 des Statuts de la Société afin de refléter l'augmentation et la réduction de capital.

II) Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions que chacun d'entre eux détient sont repris sur une liste de présence, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, sera annexée au présent acte pour être soumise simultanément à l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés, signées ne varietur par les personnes présentes et le notaire instrumentant, seront également annexées au présent acte pour être soumis simultanément à l'enregistrement.

III) Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions représentant l'intégralité du capital social de quarante mille euros (EUR 40.000,-) sont présentes ou représentées à cette assemblée, laquelle est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points de l'ordre du jour dont les actionnaires ont été dûment informés avant cette assemblée.

Après délibération, l'assemblée prend, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social de la société à concurrence de trois cent vingt-six millions neuf cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 326.990.000,-) pour le porter de son montant actuel de quarante mille euros (EUR 40.000,-) à un montant de trois cent vingt-sept millions trente mille euros (EUR 327.030.000,-) par l'émission de trois millions deux cent soixante-neuf mille neuf cents (3.269.900) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action.

Deuxième résolution

L'assemblée générale reconnaît que l'autre actionnaire existant renonce régulièrement à son droit de souscription préférentielle et décide d'accepter la souscription de trois millions deux cent soixante-neuf mille neuf cents (3.269.900) actions nouvelles par BELRON S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

Souscription - Paiement

Ensuite, la société BELRON S.A. précitée, représentée par Monsieur Marc Loesch, précité, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Bruxelles le 16 décembre 1999, laquelle sera annexée au présent acte pour être soumise simultanément à l'enregistrement,

déclare souscrire trois millions deux cent soixante-neuf mille neuf cents (3.269.900) actions nouvelles d'une valeur nominale de euros 100,- par action, et déclare libérer entièrement chaque action par un apport en nature et payer une prime d'émission d'un montant de cinq mille euros (EUR 5.000,-) consistant en tous les actifs et passifs de la société BELRON S.A. précitée comme énumérés dans un rapport en date du 17 décembre 1999 de ARTHUR ANDERSEN, réviseurs d'entreprises, avec siège social à 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg (Luxembourg) avec une liste des actifs et passifs annexée.

Le souscripteur agissant par son représentant déclare que les actifs dont il est fait apport en nature sont libres de tout nantissement et que rien ne s'oppose à la libre cession à la Société des actifs et passifs de BELRON S.A.

Les souscripteurs susmentionnés déclarent et toutes les personnes présentes à cette assemblée générale extraordinaire reconnaissent que chaque action nouvelle a été entièrement libérée et que la Société dispose du montant de trois cent vingt-six millions neuf cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 326.990.000,-) ainsi que d'un montant total de primes d'émission de cinq mille euros (EUR 5.000,-) dont la preuve a été fournie au notaire instrumentant par un rapport du 17 décembre 1999 rédigé par ARTHUR ANDERSEN, réviseurs d'entreprises, ayant son siège social à 6, rue Monnet, L-2180 Luxembourg (Luxembourg), conformément à l'article 26-1 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les

sociétés commerciales. Le rapport précité, qui sera annexé au présent acte pour être soumis simultanément à l'enregistrement, aboutit aux conclusions suivantes:

«Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie, augmenté de la prime d'émission.

ARTHUR ANDERSEN
Réviseurs d'Entreprises
Signature»

Troisième résolution

Comme suite à l'augmentation et à la réduction de capital évoquées ci-dessus, l'assemblée générale extraordinaire décide de modifier l'Article 5 des Statuts de la Société. L'assemblée générale extraordinaire décide que l'Article 5 des Statuts de la Société sera dorénavant rédigé comme suit:

«**Art. 5. Capital social.** Le capital social de la Société est fixé à trois cent vingt-sept millions trente mille euros (EUR 327.030.000,-) divisé en trois millions deux cent soixante-dix mille trois cents (3.270.300) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action.»

Frais, Evaluation

Dans la mesure où l'apport en nature aura pour conséquence la cession par BELRON S.A. de tous ses actifs et passifs à la Société moyennant attribution des actions nouvellement créées de la Société, la Société se réfère à l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971, qui prévoit l'exemption du droit d'apport.

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la société du fait de ce document sont estimés à deux cent soixante mille francs luxembourgeois environ.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 18.45 heures.

Le notaire instrumentant, qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; à la demande des mêmes comparants, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra.

Lecture faite aux comparants, connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état civil et domicile, ces derniers ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. Loesch, J.-M. Schmit, L. Schummer, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 1999, vol. 847, fol. 19, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 7 janvier 2000.

J.-J. Wagner.

(01575/239/189) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

BELRON INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 71.640.

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

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of BELRON INTERNATIONAL S.A., a société anonyme which was incorporated by deed of September 17, 1999, not yet published in the Mémorial C, registered in the Luxembourg Company Register under section B number 71.640 and having its registered office at L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri (hereafter referred to as the «Company»).

The extraordinary general meeting is opened at 8.10 p.m. by Mr Marc Loesch, lawyer, residing in Luxembourg.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Jean-Michel Schmit, lawyer, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Laurent Schummer, lawyer, residing in Luxembourg.

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) To increase the corporate capital by an amount of seventy-seven million three hundred sixty thousand euros (EUR 77,360,000,-) so as to raise it from its present amount of three hundred twenty-seven million thirty thousand euros (EUR 327,030,000,-) to an amount of four hundred four million three hundred ninety thousand euros (EUR 404,390,000,-) by the issue of seven hundred seventy-three thousand six hundred (773,600) additional shares of a par value of one hundred euros (EUR 100,-) per share.

2) To have these new shares subscribed by BELRON S.A., with registered office at L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, the other existing shareholder having waived its preferential subscription right, and to have payment of the par value of one hundred euros (EUR 100,-) of each such new share made in full by a contribution in kind.

3) To amend Article 5 of the Company's Articles of Incorporation so as to reflect the capital increase.

II) The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders, and the number of their shares held by each of them are shown on an attendance list which, signed by the shareholders or their proxies and by the bureau of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, signed ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, will also remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

III) It appears from the said attendance-list that all the shares representing the total capital of three hundred twenty-seven million thirty thousand euros (EUR 327,030,000.-) are present or represented at the meeting, which consequently is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda of which the shareholders have been duly informed before this meeting.

After deliberation, the meeting adopts each time unanimously the following resolutions:

First resolution

The general meeting resolves to increase the corporate capital by an amount of seventy-seven million three hundred sixty thousand euros (EUR 77,360,000.-) so as to raise it from its present amount of three hundred twenty-seven million thirty thousand euros (EUR 327,030,000.-) to an amount of four hundred four million three hundred ninety thousand euros (EUR 404,390,000.-) by the issue of seven hundred seventy-three thousand six hundred (773,600) additional shares of a par value of one hundred euros (EUR 100.-) per share.

Second resolution

The general meeting acknowledges that the other existing shareholder duly waived its preferential subscription right and resolves to accept BELRON S.A., with registered office at L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, to the subscription of the seven hundred seventy-three thousand six hundred (773,600) new shares.

Subscription - Payment

Thereupon, BELRON S.A., above mentioned, represented by Marc Loesch, also above mentioned, by virtue of a proxy given under private seal in Brussels, on December 16, 1999, which shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities,

declares to subscribe to the seven hundred seventy-three thousand six hundred (773,600) new shares at the par value of one hundred euros (EUR 100.-) per share and to entirely pay up each such share by a contribution in kind consisting in ninety-nine (99) fully paid shares in the capital of BELRON B.V., a company with registered office in Haaksbergweg 19, 1101 BP Amsterdam Zuidoost (The Netherlands).

The subscriber acting through his attorney in fact states that the shares contributed in kind are free of any pledge and that there exist no impediments to their free transferability to the Company.

The above mentioned subscribers declare and all the participants in the extraordinary general meeting recognise that each new share issued has been entirely paid and that the Company has at its disposal the amount of seventy-seven million three hundred sixty thousand euros (EUR 77,360,000.-), proof of which has been given to the undersigned notary by a report, dated December 17, 1999, of ARTHUR ANDERSEN, réviseurs d'entreprises, with registered office at 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg (Luxembourg), in accordance with Article 261 of the Luxembourg law of August 10, 1915 on commercial companies. The said report which shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities comes to the following conclusions:

«Based of the work performed and described above, we have no observation to mention on the value of the contribution in kind which corresponds at least in number and in value to the shares to be issued.

ARTHUR ANDERSEN
Independent Auditors
Signature»

Third resolution

As a result of the above mentioned capital increase the extraordinary general meeting resolves to amend Article 5 of the Company's Articles of Incorporation so as to reflect to capital increase. The extraordinary general meeting resolves that Article 5 of the Company's Articles of Incorporation shall thus forthwith read as follows:

«**Art. 5. Corporate Capital.** The corporate capital of the Company is set at four hundred four million three hundred ninety thousand euros (EUR 404,390,000.-) divided into four million forty-three thousand nine hundred (4,043,900) shares with a par value of one hundred euros (EUR 100.-) per share.»

Expenses, Valuation

Insofar as the contribution in kind results in the Company holding more than 75% of the shares in BELRON B.V., above mentioned, a company incorporated in the European Union, the Company refers to article 4-2 of the law of December 29, 1971, which provides for capital duty exemption.

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the corporation as a result of this document are estimated at approximately two hundred and sixty thousand Luxembourg Francs.

Nothing else being on the agenda, the meeting was closed at 8.20 p.m.

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residence, the said persons signed together with us the notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire résidant à Sanem (Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de BELRON INTERNATIONAL S.A., une société anonyme constituée par acte du 17 septembre 1999, en voie de publication au Mémorial C, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 71.640 et ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri (ci-après la «Société»).

L'assemblée générale extraordinaire a été ouverte à 20.10 heures par Monsieur Marc Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Laurent Schummer, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

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

1) Augmentation du capital social de la Société à concurrence de soixante-dix-sept millions trois cent soixante mille euros (EUR 77.360.000,-) pour le porter de son montant actuel de trois cent vingt-sept millions trente mille euros (EUR 327.030.000,-) à un montant de quatre cent quatre millions trois cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 404.390.000,-) par l'émission de sept cent soixante-treize mille six cents (773.600) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action.

2) Souscription de ces actions nouvelles par BELRON S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, l'autre actionnaire existant ayant renoncé à son droit de souscription préférentielle et libération de la valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action de chacune de ces actions nouvelles par un apport en nature.

3) Modification de l'article 5 des Statuts de la Société afin de refléter l'augmentation de capital.

II) Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions que chacun d'entre eux détient sont repris sur une liste de présence, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, sera annexée au présent acte pour être soumise simultanément à l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés, signées ne varietur par les personnes présentes et le notaire instrumentant, seront également annexées au présent acte pour être soumis simultanément à l'enregistrement.

III) Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions représentant l'intégralité du capital social de trois cent vingt-sept millions trente mille euros (EUR 327.030.000,-) sont présentes ou représentées à cette assemblée, laquelle est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points de l'ordre du jour dont les actionnaires ont été dûment informés avant cette assemblée.

Après délibération, l'assemblée prend, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social de la société à concurrence de soixante-dix-sept millions trois cent soixante mille euros (EUR 77.360.000,-) pour le porter de son montant actuel de trois cent vingt-sept millions trente mille euros (EUR 327.030.000,-) à un montant de quatre cent quatre millions trois cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 404.390.000,-) par l'émission de sept cent soixante-treize mille six cents (773.600) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action.

Deuxième résolution

L'assemblée générale reconnaît que l'autre actionnaire existant renonce régulièrement à son droit de souscription préférentielle et décide d'accepter la souscription de sept cent soixante-treize mille six cents (773.600) actions nouvelles par BELRON S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

Souscription - Paiement

Ensuite, la société BELRON S.A. précitée, représentée par Monsieur Marc Loesch, précité, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Bruxelles le 16 décembre 1999, laquelle sera annexée au présent acte pour être soumise simultanément à l'enregistrement,

déclare souscrire sept cent soixante-treize mille six cents (773.600) actions nouvelles d'une valeur nominale de euros 100,- par action, et déclare libérer entièrement chaque action par un apport en nature consistant en quatre-vingt-dix-neuf (99) actions entièrement libérées de la société BELRON B.V., une société avec siège social à Haaksbergweg 19, 1101 BP Amsterdam Zuidoost (Pays-Bas).

Le souscripteur agissant par son représentant déclare que les actifs dont il est fait apport en nature sont libres de tout nantissement et que rien ne s'oppose à la libre cession de ces actifs à la Société.

Les souscripteurs susmentionnés déclarent et toutes les personnes présentes à cette assemblée générale extraordinaire reconnaissent que chaque action nouvelle a été entièrement libérée et que la Société dispose du montant de soixante-dix-sept millions trois cent soixante mille euros (EUR 77.360.000,-) dont la preuve a été fournie au notaire instrumentant par un rapport du 17 décembre 1999 rédigé par ARTHUR ANDERSEN, réviseurs d'entreprises, ayant son siège social à 6, rue Monnet, L-2180 Luxembourg (Luxembourg), conformément à l'article 26-1 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Le rapport précité, qui sera annexé au présent acte pour être soumis simultanément à l'enregistrement, aboutit aux conclusions suivantes:

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

ARTHUR ANDERSEN
Réviseurs d'Entreprises
Signature»

Troisième résolution

Comme suite à l'augmentation de capital évoquée ci-dessus, l'assemblée générale extraordinaire décide de modifier l'Article 5 des Statuts de la Société pour refléter cette augmentation de capital. L'assemblée générale extraordinaire décide que l'Article 5 des Statuts de la Société sera dorénavant rédigé comme suit:

«**Art. 5. Capital social.** Le capital social de la Société est fixé à quatre cent quatre millions trois cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 404.390.000,-), divisé en quatre millions quarante-trois mille neuf cents (4.043.900) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action.»

Frais, Evaluation

Dans la mesure où l'apport en nature aboutit à ce que la Société détienne plus de 75% des actions de la société BELRON B.V. précitée, une société constituée dans l'Union Européenne, la Société se réfère à l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971, qui prévoit l'exemption du droit d'apport.

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la société du fait de ce document sont estimés à deux cent soixante mille francs luxembourgeois environ.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 20.20 heures.

Le notaire instrumentant, qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; à la demande des mêmes comparants, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra.

Lecture faite aux comparants, connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état civil et domicile, ces derniers ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. Loesch, J.-M. Schmit, L. Schummer, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 1999, vol. 847, fol. 19, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 7 janvier 2000.

J.-J. Wagner.

(01576/239/183) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

BELRON INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 71.640.

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

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of BELRON INTERNATIONAL S.A., a société anonyme which was incorporated by deed of September 17, 1999, not yet published in the Mémorial C, registered in the Luxembourg Company Register under section B number 71.640 and having its registered office at L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri (hereafter referred to as the «Company»).

The extraordinary general meeting is opened at 8.40 p.m. by Mr Marc Loesch, lawyer, residing in Luxembourg.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Jean-Michel Schmit, lawyer, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Laurent Schummer, lawyer, residing in Luxembourg.

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) To increase the corporate capital by an amount of nineteen million three hundred ninety thousand euros (EUR 19,390,000.-) so as to raise it from its present amount of four hundred four million three hundred ninety thousand euros (EUR 404,390,000.-) to an amount of four hundred twenty-three million seven hundred eighty thousand euros (EUR 423,780,000.-) by the issue of one hundred ninety-three thousand nine hundred (193,900) additional shares of a par value of one hundred euros (EUR 100.-) per share.

2) To have these new shares subscribed by BELRON S.A., with registered office at L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, the other existing shareholder having waived its preferential subscription right, and to have payment of the par value of one hundred euros (EUR 100.-) of each such new share made in full by a contribution in kind.

3) To amend Article 5 of the Company's Articles of Incorporation so as to reflect the capital increase.

II) The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders, and the number of their shares held by each of them are shown on an attendance list which, signed by the shareholders or their proxies and by the bureau of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, signed *ne varietur* by the appearing parties and the undersigned notary, will also remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities

III) It appears from the said attendance-list that all the shares representing the total capital of four hundred four million three hundred ninety thousand euros (EUR 404,390,000.-) are present or represented at the meeting, which consequently is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda of which the shareholders have been duly informed before this meeting.

After deliberation, the meeting adopts each time unanimously the following resolutions:

First resolution

The general meeting resolves to increase the corporate capital by an amount of nineteen million three hundred ninety thousand euros (EUR 19,390,000.-) so as to raise it from its present amount of four hundred four million three hundred ninety thousand euro (EUR 404,390,000.-) to an amount of four hundred twenty-three million seven hundred eighty thousand euros (EUR 423,780,000.-) by the issue of one hundred ninety-three thousand nine hundred (193,900) additional shares of a par value of one hundred euros (EUR 100.-) per share.

Second resolution

The general meeting acknowledges that the other existing shareholder duly waived its preferential subscription right and resolves to accept BELRON S.A., with registered office at L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, to the subscription of the one hundred ninety-three thousand nine hundred (193,900) new shares.

Subscription - Payment

Thereupon, BELRON S.A., above mentioned, represented by Marc Loesch, also above mentioned, by virtue of a proxy given under private seal in Brussels, on December 16, 1999, which shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities,

declares to subscribe to the one hundred ninety-three thousand nine hundred (193,900) new shares at the par value of EUR 100.- per share and to entirely pay up each such share by a contribution in kind consisting in ten million eight hundred ninety thousand fifty-eight (10,890,058) fully paid Ordinary Shares and twenty-two (22) fully paid Redeemable Preference Shares in DIBELCO U.K. LIMITED, a company with registered office in London EC2Y 8HQ (England), One Silk Street.

The subscriber acting through his attorney in fact states that the shares contributed in kind are free of any pledge and that there exist no impediments to their free transferability to the Company.

The above mentioned subscribers declare and all the participants in the extraordinary general meeting recognise that each new share issued has been entirely paid and that the Company has at its disposal the amount of nineteen million three hundred ninety thousand euros (EUR 19,390,000.-), proof of which has been given to the undersigned notary by a report, dated December 17, 1999, of ARTHUR ANDERSEN, réviseurs d'entreprises, with registered office in 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg (Luxembourg), in accordance with Article 261 of the Luxembourg law of August 10, 1915 on commercial companies. The said report which shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities comes to the following conclusions:

«Based of the work performed and described above, we have no observation to mention on the value of the contribution in kind which corresponds at least in number and in value to the shares to be issued.

ARTHUR ANDERSEN
Independent Auditors
Signature»

Third resolution

As a result of the above mentioned capital increase the extraordinary general meeting resolves to amend Article 5 of the Company's Articles of Incorporation so as to reflect to capital increase. The extraordinary general meeting resolves that Article 5 of the Company's Articles of Incorporation shall thus forthwith read as follows:

«**Art. 5. Corporate Capital.** The corporate capital of the Company is set at four hundred twenty-three million seven hundred eighty thousand euros (EUR 423,780,000.-) divided into four million two hundred thirty-seven thousand eight hundred (4,237,800) shares with a par value of one hundred euros (EUR 100.-) per share.»

Expenses, Valuation

Insofar as the contribution in kind results in the Company holding more than 75% of the shares in DIBELCO U.K. LIMITED, above mentioned, a company incorporated in the European Union, the Company refers to article 4-2 of the law of December 29, 1971, which provides for capital duty exemption

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the corporation as a result of this document are estimated at approximately two hundred and sixty thousand Luxembourg Francs.

Nothing else being on the agenda, the meeting was closed at 8.50 p.m.

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residence, the said persons signed together with us the notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire résidant à Sanem (Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de BELRON INTERNATIONAL S.A., une société anonyme constituée par acte du 17 septembre 1999, en voie de publication au Mémorial C, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 71.640 et ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri (ci-après la «Société»).

L'assemblée générale extraordinaire a été ouverte à 20.40 heures par Monsieur Marc Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Laurent Schummer, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

1) L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

1) Augmentation du capital social de la Société à concurrence de dix-neuf millions trois cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 19.390.000.-) pour le porter de son montant actuel de quatre cent quatre millions trois cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 404.390.000.-) à un montant de quatre cent vingt-trois millions sept cent quarante-vingt mille euros (EUR 423.780.000.-) par l'émission de cent quatre-vingt-dix mille neuf cents (193.900) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100.-) par action.

2) Souscription de ces actions nouvelles par BELRON SA., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri, l'autre actionnaire existant ayant renoncé à son droit de souscription préférentielle et libération de la valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action de chacune de ces actions nouvelles par un apport en nature.

3) Modification de l'article 5 des Statuts de la Société afin de refléter l'augmentation de capital.

II) Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions que chacun d'entre eux détient sont repris sur une liste de présence, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, sera annexée au présent acte pour être soumise simultanément à l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés, signées ne varietur par les personnes présentes et le notaire instrumentant, seront également annexées au présent acte pour être soumis simultanément à l'enregistrement.

III) Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions représentant l'intégralité du capital social de quatre cent quatre millions trois cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 404.390.000,-) sont présentes ou représentées à cette assemblée, laquelle est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points de l'ordre du jour dont les actionnaires ont été dûment informés avant cette assemblée.

Après délibération, l'assemblée prend, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social de la société à concurrence de dix-neuf millions trois cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 19.390.000,-) pour le porter de son montant actuel de quatre cent quatre millions trois cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 404.390.000,-) à un montant de quatre cent vingt-trois millions sept cent quarante-vingt mille euros (EUR 423.780.000,-) par l'émission de cent quatre-vingt-dix mille neuf cents (193.900) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action.

Deuxième résolution

L'assemblée générale reconnaît que l'autre actionnaire existant renonce régulièrement à son droit de souscription préférentielle et décide d'accepter la souscription cent quatre-vingt-dix mille neuf cents (193.900) actions nouvelles par BELRON S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

Souscription - Paiement

Ensuite, la société BELRON S.A. précitée, représentée par Monsieur Marc Loesch, précité, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Bruxelles le 16 décembre 1999, laquelle sera annexée au présent acte pour être soumise simultanément à l'enregistrement,

déclare souscrire de cent quatre-vingt-dix mille neuf cents (193.900) actions nouvelles d'une valeur nominale de euros 100,- par action, et déclare libérer entièrement chaque action par un apport en nature consistant en dix millions huit cent quatre-vingt-dix mille cinquante-huit (10.890.058) actions ordinaires entièrement libérées et de vingt-deux (22) actions à droit préférentiel rachetables entièrement libérées de la société DIBELCO U.K. LIMITED, une société avec siège social à Londres EC2Y 8HQ (Angleterre), One Silk Street.

Le souscripteur agissant par son représentant déclare que les actifs dont il est fait apport en nature sont libres de tout nantissement et que rien ne s'oppose à la libre cession de ces actifs à la Société.

Les souscripteurs susmentionnés déclarent et toutes les personnes présentés à cette assemblée générale extraordinaire reconnaissent que chaque action nouvelle a été entièrement libérée et que la Société dispose du montant de dix-neuf millions trois cent quatre-vingt-dix mille euros (EUR 19.390.000,-) dont la preuve a été fournie au notaire instrumentant par un rapport du 17 décembre 1999 rédigé par ARTHUR ANDERSEN, réviseurs d'entreprises, ayant son siège social à 6, rue Monnet, L-2180 Luxembourg (Luxembourg), conformément à l'article 26-1 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Le rapport précité, qui sera annexé au présent acte pour être soumis simultanément à l'enregistrement, aboutit aux conclusions suivantes:

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

ARTHUR ANDERSEN
Réviseurs d'Entreprises
Signature»

Troisième résolution

Comme suite à l'augmentation de capital évoquée ci-dessus, l'assemblée générale extraordinaire décide de modifier l'Article 5 des Statuts de la Société pour refléter cette augmentation de capital. L'assemblée générale extraordinaire décide que l'Article 5 des Statuts de la Société sera dorénavant rédigé comme suit:

«**Art. 5. Capital social.** Le capital social de la Société est fixé à quatre cent vingt-trois millions sept cent quarante-vingt mille euros (EUR 423.780.000,-), divisé en quatre millions deux cent trente-sept mille huit cents (4.237.800) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) par action.»

Frais, Evaluation

Dans la mesure où l'apport en nature aboutit à ce que la Société détienne plus de 75% des actions de la société DIBELCO U.K. LIMITED précitée, une société constituée dans l'Union Européenne, la Société se réfère à l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971, qui prévoit l'exemption du droit d'apport.

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la société du fait de ce document sont estimés à deux cent soixante mille francs luxembourgeois environ.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 20.50 heures.

Le notaire instrumentant, qui connaît la teneur anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; à la demande des mêmes comparants, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaut.

Lecture faite aux comparants, connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état civil et domicile, ces derniers ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. Loesch, J.-M. Schmit, L. Schummer, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 1999, vol. 847, fol. 19, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 7 janvier 2000.

J.-J. Wagner.

(01577/239/187) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

BELRON INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 71.640.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Belvaux, le 6 janvier 2000.

J.-J. Wagner.

(01578/239/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

LARGO INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.

R. C. Luxembourg B 62.596.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2000, vol. 532, fol. 26, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

LARGO INVESTMENTS S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(01672/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

L'ARMOIRE A LINGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8080 Bertrange, 80, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 50.936.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 15 décembre 1999, vol. 531, fol. 60, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Signature

Mandataire

(01673/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

LINGERIE MOES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 12, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 15.533.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 8 décembre 1999, vol. 531, fol. 34, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Signature

Mandataire

(01676/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

LINGERIE MOES CONCORDE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8080 Bertrange, 80, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 19.756.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 15 décembre 1999, vol. 531, fol. 60, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

Signature

Mandataire

(01677/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2000.

KENSINGTON S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 21.859.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 13 mars 2000 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du conseil d'administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
- Renouvellement du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00337/755/18)

Le Conseil d'Administration.

SAROMINVEST S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 62.310.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 16 mars 2000 à 9.45 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du conseil d'administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00346/755/17)

Le Conseil d'Administration.

CAMPION S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 28.347.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 13 mars 2000 à 14.20 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 au 31 décembre 1997,
3. Affectation des résultats au 31 décembre 1997,
4. Décharge aux quatre administrateurs et au commissaire,
5. Nominations statutaires.

Les détenteurs d'actions au porteur sont obligés de déposer leurs titres au siège social ou auprès d'une banque au moins cinq jours francs avant l'assemblée pour pouvoir y assister.

I (00375/528/18)

Le Conseil d'Administration.

PIPE INVESTMENTS COMPANY S.A., Société Anonyme.
Registered office: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 69.036.

The shareholders are convened hereby to attend the

ORDINARY MEETING

of the company, which will be held at the head office, on 8 March 2000 at 15.00 o'clock.

Agenda:

1. To approve the reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor at 31 December 1999.
2. To approve the balance sheet as at 31 December 1999, and profit and loss statement as at 31 December 1999.
3. Discharge to the Directors and the Statutory Auditor in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ending 31 December 1999.
4. Miscellaneous.

I (00398/005/16)

The Board of Directors.

FAMORCA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 61.729.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 8 mars 2000 à 14.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1999.
4. Conversion de la devise du capital de Francs Luxembourgeois en Euros à partir de l'exercice social commençant le 1^{er} janvier 2000, conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
5. Divers.

I (00399/005/18)

Le Conseil d'Administration.

MERCAN HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2311 Luxemburg, 3, avenue Pasteur.
H. R. Luxemburg B 69.853.

Die Herren Aktieninhaber werden hierdurch eingeladen der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 8. März 2000 um 16.00 Uhr am Gesellschaftssitz stattfindet, beizuwohnen.

Tagesordnung:

1. Genehmigung der Berichte des Verwaltungsrates und des Kommissars per 31. Dezember 1999.
2. Genehmigung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung per 31. Dezember 1999, sowie Zuteilung des Resultats.
3. Entlastung an den Verwaltungsrat und den Kommissar per 31. Dezember 1999.
4. Änderung der Währung des Kapitals von luxemburgischen Franken in Euro vom Gesellschaftsjahr beginnend am 1. Januar 2000 an, gemäss dem Gesetz vom 10. Dezember 1998.
5. Verschiedenes.

I (00433/005/17)

Der Verwaltungsrat.

VEDALO HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 11.478.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 14 mars 2000 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du conseil d'administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'assemblée au siège social.

I (00454/755/17)

Le Conseil d'Administration.

NORTHERN STONE S.A., Société Anonyme.
Registered office: Luxembourg, 3, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 66.503.

Notice is hereby given that an

ORDINARY GENERAL MEETING

of the company will be held at the head office in Luxembourg, 3, rue de la Chapelle on *March 10, 2000* at 10.00 a.m. with the following agenda

Agenda:

1. Submission of the report of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the balance sheet, profit and loss account, and allocation of these results as per December 31, 1998.
3. Discharge to the directors and the statutory auditor.
4. Miscellaneous.

I (00455/317/17)

For the company
Signature

BNP INTERCASH, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 26.458.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *15 mars 2000* à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Approbation des états financiers au 31 décembre 1999; affectation du résultat pour les compartiments distributifs;
3. Décharge à donner aux administrateurs;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Aucun quorum de présence n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'assemblée générale annuelle. Les décisions seront prises à la majorité des actions présentes et représentées à l'assemblée.

Pour être admis à l'assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée aux guichets de la BANQUE NATIONALE DE PARIS (LUXEMBOURG) S.A., 22-24, boulevard Royal, Luxembourg.

I (00460/755/21)

Le Conseil d'Administration.

AUDIOLUX, Société Anonyme.

Siège social: L-1246 Luxembourg, 6, rue Albert Borschette.
R. C. Luxembourg B 27.301.

Les actionnaires de la société anonyme AUDIOLUX sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le jeudi *16 mars 2000* à 11.00 heures, au siège social, 6, rue Albert Borschette à Luxembourg-Kirchberg, à l'effet de délibérer sur les points suivants:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion de l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Lecture du rapport du réviseur d'entreprises;
3. Approbation des comptes de l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
4. Affectation des résultats;
5. Décharge aux administrateurs et au réviseur d'entreprises;
6. Nominations statutaires;
7. Désignation du réviseur d'entreprises;
8. Autorisation pour la société d'acquérir ses propres actions;
9. Divers.

Les actionnaires qui désirent assister à cette assemblée doivent, conformément à l'article 9 des statuts, déposer leurs titres pour le vendredi 10 mars 2000 au plus tard, auprès de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT ou de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG.

Les actionnaires peuvent se faire représenter dans les conditions déterminées par l'article 9 des statuts; les procurations doivent être déposées auprès des mêmes banques le vendredi 10 mars 2000 au plus tard.

Pour le Conseil d'Administration

F. Tesch

Président

I (00466/000/28)

ASTREA HOLDINGS S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 58.712.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 16 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,
- Renouvellement du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'assemblée au siège social.

I (00467/755/18)

Le Conseil d'Administration.

WORDFIN S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 57.920.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 2 mars 2000 à 10.30 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. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
5. Divers.

II (00015/795/16)

Le Conseil d'Administration.

APPARATUR VERFAHREN S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 59.420.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 2 mars 2000 à 10.30 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 de deux Administrateurs;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
6. Divers.

II (00090/795/17)

Le Conseil d'Administration.

MARFIN S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 18.963.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 2 mars 2000 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1999;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

II (00196/006/15)

Le Conseil d'Administration.

SOGEKA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 39.745.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 2 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,
- 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 (00287/755/18)

Le Conseil d'Administration.

GLOBAL HOTEL DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 10.603.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 29 février 2000 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1999.
4. Conversion de la devise du capital de francs luxembourgeois en Euros à partir de l'exercice commençant le 1^{er} janvier 2000 conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
5. Divers.

II (00289/005/18)

Le Conseil d'Administration.

FRACO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 11.564.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 29 février 2000 à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1999.
4. Conversion de la devise du capital de francs luxembourgeois en Euros à partir de l'exercice commençant le 1^{er} janvier 2000 conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
5. Divers.

II (00290/005/18)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 30.309.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 2 mars 2000 à 11.00 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 1997.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1997 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

II (00306/008/17)

*Le Conseil d'Administration.***TEMPLETON GLOBAL STRATEGY FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 35.177.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders (the «Meeting») of TEMPLETON GLOBAL STRATEGY FUNDS (the «Company») will be held at the registered office of the Company on *March 3, 2000* at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Change of the Company's name from TEMPLETON GLOBAL STRATEGY FUNDS into FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS with effect at such date during the year 2000 as the Board of Directors shall determine but not later than six months after the date of the shareholders' approval of this change (« the Effective Date»);
2. To amend article 1 of the Articles of Incorporation of the Company (the «Articles») with effect from the Effective Date, so as to read as follows:

«There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a corporation in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS.»
3. To authorize the Board of Directors to appoint any one of its members or the General Manager of the Company to appear before a notary to record the effectiveness of the change to the Company's name and of the amendment to Article 1 of the Articles as aforesaid and to take all necessary steps relating to such change of name.
4. To amend, inter alia, Articles 4, 5, 6, 8, 11, 12, 14, 16, 19, 21, 22, 23, 26, 27, 28, 29 and 30 of the Articles, such amendments relating mainly to the following matters:
 - To provide for the possibility of the Board of Directors to determine specific features of classes and sub-classes of shares;
 - To specify that dividends shall be forfeited within five years and shall revert to the relevant class or sub-class of the Company;
 - To specify that bearer shares may be converted into registered shares whereas registered shares may not be converted into bearer shares;
 - To update the rules governing entries in the register of shareholders;
 - To clarify the rules on ownership applicable to shares in the Company;
 - To provide that the shareholder's address is deemed to be at the registered office of the Company if the registered address is no longer valid;
 - To clarify the rights of the Company in respect of joint owners of shares;
 - To specify that the Board may restrict or prevent the ownership of shares in the Company if the intended holding results in a breach of Luxembourg or foreign laws or regulations or may be detrimental to the Company or the majority of its shareholders and to amend the definition of the term «U.S. person»;
 - To specify the validity of a proxy in respect of reconvened shareholders' meeting and introduce the possibility to use electronic means for appointing a proxy;
 - To introduce the possibility for the Board to use electronic means for appointing a proxy and attend a meeting by teleconference, and to clarify the rules governing circular resolutions;
 - To permit the Board to delegate any of its powers to committees;
 - To clarify the allocation rules applicable to assets and liabilities of classes and sub-classes of shares and to delete, in anticipation of an expected change of the law of 30th March, 1988, the provision stating explicitly that «all liabilities, whatever pool they are attributable to, shall unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Corporation as a whole»;
 - To clarify the rules governing the delegation of the Directors' power of signature to any other person;
 - To permit the suspension of redemption and conversion requests until settlement of a prior transaction involving the shares to be either redeemed or converted and receipt of appropriate documentation;
 - To authorise the suspension of redemptions if the requests for redemptions received on a valuation day exceed 10% of the shares of a class or classes related to a pool of assets;
 - To authorise the payment of redemption proceeds after 7 bank business days if in exceptional circumstances the liquidity of the shares is not sufficient;
 - To authorise the Board of Directors to delegate the duty of accepting requests for redemption and effecting payment in relation thereto;
 - To update the rules relating to the suspension of the determination of the net asset value of shares;

- To add provisions to the text detailing the liabilities of the Company;
- To authorise the Board of Directors to make the final decision on the applicable exchange rate in respect of dividends declared, and to decide the automatic reinvestment of dividends in certain circumstances;
- To clarify the rules governing shareholders meeting in the event of a merger between classes of shares.

A draft, subject to amendments as may be required by the competent supervisory authority, of the restated Articles is available for inspection at the registered office of the Company and a copy thereof will be sent to Shareholders, free of charges, upon request.

Shareholders are advised that in order for the Extraordinary General Meeting to be quorated, Shareholders representing at least 50 per cent of the issued share capital must be represented (in person or by proxy) at the Meeting and that a decision in favour of any resolution must be approved by at least 75% of the Shareholders present or represented. If the quorum requirement is not satisfied, a second extraordinary general meeting will be called at which no quorum will be required and decisions in favour of any resolution must be approved by at least 75% of the shareholders present or represented at the reconvened extraordinary meeting.

Holders of registered Shares who cannot attend the Meeting may vote by proxy by returning the form enclosed of proxy to the offices of TEMPLETON GLOBAL STRATEGIC SERVICES S.A., 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, not later than February 28, 2000 at 5.00 p.m.

Holders of bearer Shares who wish to attend the Meeting or vote at the Meeting by proxy should deposit their Share certificates with CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg, not later than February 28, 2000 at 5.00 p.m. The Shares so deposited will remain blocked until the day after the Meeting.

Shareholders are hereby advised that the Meeting may be held at such other place in Luxembourg than the registered office of the Company if exceptional circumstances so require in the absolute and final judgment of the Chairman of the Meeting. In such latter case, the Shareholders present at the registered office of the Company on March 3, 2000, at 11.00 a.m. will be duly informed of the exact venue of the Meeting, which will then start at 12.00.

For further information, Shareholders are invited to contact their nearest TEMPLETON office:

Brussels Tel. (32) 2 743 3200 Fax: (32) 2 743 3228	Buenos Aires Tel: (54) 11 4313 0848 Fax: (54) 11 4313 0827	Edinburgh Tel: (44) 131 469 4000 Tel: 0800 305306 (UK only) Fax: (44) 131 228 4506
Frankfurt Tel: (49) 69 272 23 272 Tel: 0800-0738002 (from Germany only) Tel: 0660-5911 (from Austria only) Fax: (49) 69 272 23 120	Hong Kong Tel: (852) 2877 7733 Fax: (852) 2877 5401	Johannesburg Tel: (27) 11 484 1136 Fax: (27) 11 484 5595
Luxembourg Tel: (352) 46 66 67 212 Fax: (352) 22 21 60	Madrid Tel: (3491) 426 3600 Fax: (3491) 577 1857	Milan Tel: (39) 02 620 281 Fax: (39) 02 290 60736
Nassau Tel: (1) 242 362 4600 Fax: (1) 242 362 5281	Paris Tel: (33) 1 40 73 86 00 Fax: (33) 1 40 73 86 10	Taipei Tel: (886) 2 776 1881 Fax: (886) 2 776 1883
	Stockholm Tex: (468) 545 01230 Fax: (468) 611 5155	

II (00311/755/104)

The Board of Directors.

GUERLANGE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 40.229.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 3 mars 2000 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du conseil d'administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
- Renouvellement du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00312/755/18)

Le conseil d'administration.

LOCABOAT MANAGEMENT SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 42.500.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 2 mars 2000 à 11.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 octobre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Divers

II (00325/806/16)

Le Conseil d'Administration.

SENA INVEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 40.523.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 3 mars 2000 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00335/755/17)

Le Conseil d'Administration.

GOLDROSE S.A.H., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-9678 Nothum, 5, Enneschtgaass.
R. C. Diekirch B 1.859.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders which will be held on Monday March 6, 2000 at 11.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1999.
3. Discharge of the Directors and the Statutory Auditor.
4. Miscellaneous.

II (00336/000/16)

The Board of Directors.

P.F. FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 23.165.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 6 mars 2000 à 14.30 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

1. Approbation du projet de scission publié au Mémorial le 4 février 2000,
2. Constatation de la réalisation de la scission à la date de l'assemblée, sans préjudice des dispositions de l'article 302 sur les effets de la scission à l'égard de tiers,
3. Décharge à accorder aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société scindée pendant le délai légal,

4. Détermination du lieu de conservation des documents sociaux de la société scindée pendant le délais légal,
5. Approbation des statuts des sociétés résultant de la scission tels que publiés au Mémorial du 4 février 2000,
6. Nomination des organes sociaux des sociétés résultant de la scission,
7. Fixation des adresses des sociétés résultant de la scission et mandat à conférer au Conseil d'Administration de déplacer celle-ci à l'intérieur de la commune du siège statutaire.

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 (00340/755/23)

Le Conseil d'Administration.

SOFTE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1330 Luxembourg, 12-14, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le mercredi *1^{er} mars 2000* à 12.00 heures au siège social, 12-14, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
- 2) approbation du Bilan et du Compte de Pertes et Profits au 31 décembre 1999;
- 3) décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) ratification de la cooptation d'un Administrateur;
- 5) nominations statutaires;
- 6) nomination du Réviseur Externe de la Société pour l'exercice 2000;
- 7) divers.

II (00369/000/18)

Le Conseil d'Administration.

GESTAUT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 64.655.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *1^{er} mars 2000* à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1999.
4. Divers.

II (00382/005/16)

Le Conseil d'Administration.

MEDICAL INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 27.491.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *3 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 à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Résolution à prendre conformément à l'article 100 de la loi fondamentale sur les sociétés commerciales.
5. Nomination des administrateurs et du commissaire.
6. Divers.

II (04540/660/17)

Pour le Conseil d'Administration.