

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° 319

2 mai 2000

SOMMAIRE

ABN Amro Constellation, Sicav, Luxembourg-Kirchberg	page 15300	FDR Gestion S.A., Luxembourg	15309
ABN Amro Valurent, Sicav, Luxembourg-Kirchberg	15300	Gesellschaft für Immobilienbesitz S.A., Luxembg	15311
ACM Global Investments, Fonds Commun de Placement	15285	Guardamar S.A.H., Luxembourg	15306
Adélaïde, Sicav, Luxembourg	15298	Guineu Immobles S.A.	15297
AGF Euroinvest, Sicav, Luxembourg	15312	Guiton S.A.H., Luxembourg	15305
Astros S.A., Luxembourg	15296	Holdina S.A., Luxembourg	15310
Betzdorf Investments International S.A.H., Luxembourg	15298	Independent Investment Group S.A., Luxembourg	15266
BMB Développements S.A., Fentange	15289	Insinger S.A., Luxembourg	15297
BMB Investissements Holding S.A.H., Fentange	15292	International Planning Institute Holding S.A., Luxembourg	15299
Boston International Fund I, Sicav, Luxembourg	15308	Interspar Verwaltungsgesellschaft S.A., Senningerberg	15288
Boston International Fund II, Sicav, Luxembourg	15307	Invertrade S.A., Luxembourg	15309
Cabritu S.A., Luxembourg	15311	Juba Holding S.A., Luxembourg	15303
Chéri Holding S.A., Luxembourg	15303	KBC Money, Sicav, Luxembourg	15312
Cirro Hotel Invest S.A., Luxembourg	15301	Kent Inter Holding S.A., Luxembourg	15306
Cofinex S.A., Luxembourg	15299	Lishold Finance (Luxembourg) S.A.H., Luxembg	15310
Compagnie d'Investissement de la Région Wallone S.A., Luxembourg	15303	Lusalux S.A., Luxembourg	15311
Construct International S.A.H., Luxembourg ...	15305	Midden Europese Beleggingsmaatschappij S.A., Luxembourg	15298
Corona Holding S.A., Luxembourg	15301	Olrac Holding S.A., Luxembourg	15302
Credit Suisse Equity Fund (Lux)	15286	Oresa Ventures S.A., Luxembourg	15309
Daum Investments International S.A., Luxembg	15302	Parker Holding S.A., Luxembourg	15306
D.C.I., D.C. International S.A., Luxembourg ...	15302	Parsifal S.A., Luxembourg	15297
DekaBank (Luxemburg) S.A., Senningerberg ...	15287	Patrimoine Croissance, Sicav, Luxembourg	15308
Deka International S.A., Senningerberg	15287	PEH Quintessenz, Sicav, Luxemburg-Strassen ...	15304
DekaLux-pro	15287	Reas S.A.H., Luxembourg	15305
DePfa European Property Holding Nr. 1 S.A., Luxembourg	15296	Sakara Holding S.A., Luxembourg	15309
D.I.E. Holding S.A., Luxembourg	15302	Sanpaolo Services Luxembourg S.A., Luxembourg	15288
EDM International, Sicav, Luxembourg	15299	Saradar Fund, Sicav, Luxembourg	15298
EMC Computer Systems N.V., Luxembourg ...	15295	Soparec S.A., Strassen	15310
Emceco S.A.H., Luxembourg	15305	SPL - Solar Patent Lizenz Holding S.A., Luxembg	15303
Expertise, Sicav, Luxemburg-Strassen	15304	Tridex AG, Luxembourg	15307
		UBS (Lux) Islamic Fund, Investment Fund	15272
		Vega S.A.H., Luxembourg	15307
		Viking Management Group S.A., Luxembourg ...	15301

INDEPENDENT INVESTMENT GROUP, Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 50, avenue J.-F. Kennedy.

—
STATUTES

In the year two thousand, on the tenth of March.

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

There appeared:

1. Mr Kjell Rudsby, managing director, Castora AB, residing in Villa Antonella, Calle Ronda 15/16 Capellania, 296 39 Benalmádena, Spain,

here represented by Mr Dieter Steberl, private employee, residing in Bettembourg,

by virtue of a proxy given under private seal.

2. Mrs Petronella Ekegren-Franzetti, partner Castora AB, residing in Knastås 2308, 439 94 Onsala, Sweden,

here represented by Mr Dieter Steberl, prenamed,

by virtue of a proxy given under private seal.

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

Such appearing parties, acting in the hereabove stated capacities, have drawn up the following articles of a joint stock company which they intend to organise among themselves.

Title I. Name - Registered offices - Duration - Object - Capital

Art. 1. Between the above-mentioned persons and all those that may become owners of the shares created hereafter, a joint stock company (société anonyme) is herewith organised under the name of INDEPENDENT INVESTMENT GROUP.

Art. 2. The registered office is in Luxembourg City.

The Company may establish branch offices, subsidiaries, agencies or administrative offices in the Grand Duchy of Luxembourg as well as in foreign countries by a simple decision of the Board of Directors.

Without prejudice of the general rules of law governing the termination of contracts in case the registered office of the Company has been determined by contract with third parties, the registered office may be transferred to any other place within the Municipality of the registered office by a simple decision of the Board of Directors. If extraordinary events either political, economic or social that might create an obstacle to the normal activities at the registered office or to easy communications of this office with foreign countries should arise or be imminent, the registered office may be transferred to another country till the complete cessation of these abnormal circumstances. This measure, however, shall not affect the nationality of the Company, which will keep its Luxembourg nationality, notwithstanding the provisional transfer of its registered office. One of the executive organs of the Company, which has powers to commit the Company for acts of daily management, shall make this declaration of transfer of the registered office and inform third persons.

Art. 3. The Company is established for an unlimited period.

Art. 4. The purpose of the Company are all transactions pertaining directly or indirectly to the taking of participating interests in any Luxembourg or foreign enterprises in whatever form, but not limited to INDEPENDENT INVESTMENT FUND, an Investment Company with Variable Capital (SICAV) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

The Company may advise and give recommendations and particularly to Independent INVESTMENT FUND, SICAV with respect to the management of its assets, its promotion and development as well as with respect to the administration, control, distribution and development of its portfolio.

The Company may facilitate or assure by any means the direct or indirect promotion, distribution and placement of the INDEPENDENT INVESTMENT FUND, SICAV's shares in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

It may also use its funds for the development of a portfolio consisting of any securities of whatever origin, participate in the creation, the development and the control of any enterprise, to acquire by way of investment, subscription, underwriting or by option to purchase and any other way whatever securities to realise them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, have developed these securities, grant to the companies in which it has participating interests any support, loans, advances or guarantees.

The Company may finally carry out any other activities deemed useful for the accomplishment of its object, remaining, however, within the limitations set forth by the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

Art. 5. The subscribed capital is fixed at two hundred fifty thousand Euros (EUR 250,000), divided into twenty-five thousand (25,000) shares with a par value of ten Euros (EUR 10) each.

All the shares are registered shares.

The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation. The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

Any transfer of shares is submitted to the prior approval of the Board of Directors. The decision of the Board of directors has to be taken within two months from the receipt of the agreement's request, which shall identify the

proposed transferee. In the case of a refusal of agreement, the Board of Directors shall arrange the purchase of such shares by the Company under the conditions set forth by law or by any other acquirer. The purchase price of any share is determined by the division of the total net assets resulting from the last approved balance sheet on the date of the transfer by the number of shares in circulation. The purchase and the payment shall occur within two months from the date of the refusal. In the absence of decision in the delay granted, and, in the case of a refusal, in the absence of purchase, the transferor will have the power to transfer the shares to the proposed transferee.

Title II. Management - Supervision

Art. 6. The Company is administered by a Board of not less than three members, shareholders or not, who are elected for a term which may not exceed six years by the General Meeting of shareholders. In the event of a vacancy on the Board of Directors elected by a meeting of shareholders, the remaining directors so elected have the right to provisionally fill the vacancy, such decision to be ratified by the next General Meeting.

Art. 7. The Board of Directors chooses among its members a Chairman. The first chairman shall be appointed by the General Meeting. In the case the chairman is unable to carry out his duties, he is replaced by the director designated to this effect by the Board. The meetings of the Board of Directors are convened by the chairman or by any two directors.

The Board can only validly debate and take decisions, if the majority of its members are present or represented, proxies between directors being permitted with the restriction that every director can represent only one of his colleagues. The directors may cast their vote on the points of the agenda by letter, cable, telex or telefax, these last three to be confirmed by letter. Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the directors' meetings.

Art. 8. All decisions by the Board shall require a majority vote of the directors present or represented at the meeting. In case of an equality of votes, the chairman of the meeting carries the decision.

Art. 9. The minutes of the meetings of the Board of Directors shall be signed by the chairman and the secretary of the meeting. The copies or extracts shall be certified true by one director or by a proxy.

Art. 10. Full and exclusive powers for the administration and management of the Company are vested in the Board of Directors, which alone is competent to determine all matters not reserved for the General Meeting by law or by the present articles.

Art. 11. The Board of Directors may delegate the daily management to directors or to third persons who need not be shareholders of the Company. Delegation of daily management to a member of the Board is subject to previous authorisation by the General Meeting of shareholders.

Art. 12. Towards third parties the Company is in all circumstances committed by the joint signatures of two directors or by the single signature of a delegate of the Board acting within the limits of his powers. In their current relations with the public administrations, the Company is validly represented by one director, whose signature legally commits the Company.

Art. 13. The Company is supervised by one or several statutory auditors, who are appointed by the General Meeting which fixes their number and their remuneration. The duration of the term of office of an auditor is fixed by the General Meeting. It may not, however, exceed six years.

Title III. General meeting

Art. 14. The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide of the affairs of the Company. The convening notices are made in the form and delay prescribed by law.

Art. 15. The annual General Meeting is held in the commune of the registered office at the place specified in the notice convening the meeting on 19 April of each year at 11.00 a.m. If such a day is a legal holiday or a bank holiday, the General Meeting will be held on the next following business day at the same time.

Art. 16. The directors or the auditor(s) may convene an Extraordinary General Meeting. It must be convened at the request of shareholders representing one fifth of the Company's capital.

Art. 17. Each share entitles to the casting of one vote. Any shareholder may take part in the meetings by appointing a proxy, who need not be shareholder, in writing, by telefax, by telex or by telegram.

Title IV. Business year - Distribution of profits

Art. 18. The business year begins on the first of January and ends on the thirty-first of December of the same calendar year. The Board of Directors draws up the annual accounts according to the legal prescriptions. It submits these documents with a report of the Company's operations one month at least before the Statutory General Meeting to the statutory auditor(s).

Art. 19. After deduction of general expenses and all charges, the balance represents the net profit of the Company. Five (5) per cent of this net profit shall be allocated to the legal reserve fund. Such deduction will cease to be compulsory when the reserve fund reaches ten (10) per cent of the share capital of the Company.

The balance is at the disposal of the General Meeting.

Advances on dividends may be paid by the Board of Directors in compliance with the legal requirements.

The General Meeting can decide to assign profits and distributable reserves to the reimbursement of the capital, without reducing the corporate capital.

Title V. Dissolution - Liquidation

Art. 20. The Company may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the same quorum as for the amendment of the articles of incorporation. Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, legal or physical bodies, appointed by the General Meeting which will specify their powers and remunerations.

Title VI. General provision

Art. 21. As regards the matters which are not specified in the present articles, the parties refer and submit to the provisions of the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies and to the laws modifying it.

Transitory provisions

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and end on the thirty-first of December 2000. The first Annual General Meeting shall be held for the first time on the day, time and place as indicated in the articles of incorporation in 2001.

Subscription

The 25,000 shares have been subscribed to as follows:

Shareholder	Subscribed Capital	Number of shares
1. - Mr Kjell Rudsby, prenamed,	EUR 125,000.-	12,500
2. - Mrs Petronella Ekegren-Franzetti, prenamed,	EUR 125,000.-	12,500
Total:	EUR 250,000.-	25,000

The subscribed capital has been entirely paid up in cash. The result is that as of now the Company has at its disposal the sum of two hundred and fifty thousand Euros (250,000.- EUR) as was justified to the notary executing this deed who expressly certifies it.

Verification

The notary executing this deed declares that the conditions enumerated in article 26 of the law on commercial companies of August 10th, 1915 have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

Expenses

The amount of the expenses for which the Company is liable as a result of its formation is approximately two hundred thousand Luxembourg francs (200,000.- LUF).

Estimation of the share capital

For the purpose of registration, the share capital is evaluated at ten million eighty-four thousand nine hundred and seventy-five Luxembourg francs (10,084,975.- LUF).

General Meeting

The above-named parties, representing the whole of the subscribed capital and holding themselves to be duly convened, then held an Extraordinary General Meeting and unanimously passed the following resolutions:

1. The Company's address is fixed in L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.-F. Kennedy.
2. The following have been elected as directors, their mandates expiring at the issue of the Annual General Meeting to be held in the year 2001:

Chairman of the Board of Directors:

Mr Kjell Rudsby

Managing Director

Castora AB

Gäteborg, Sweden

Mrs Petronella Ekegren

Partner

Castora AB

Gäteborg, Sweden

Mr Jacques Bofferding

Head of Investment and Pension Fund Department

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.,

Luxembourg

3. The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring at the General Meeting which will be called to deliberate on the operations of the first fiscal year in 2001.

ARTHUR ANDERSEN & CO, S.C., 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

4. The Board of Directors is authorised to delegate the daily management to one or several of its members.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that at the request of the above-named persons, this deed is worded in English followed by French translation; at the request of the same appearing persons, in case of divergences between the English and French texts, the English version will be prevailing.

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

This deed having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary by their names, civil status and residences, said persons appearing signed together with Us, the notary, this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille, le dix mars.

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

Ont comparu:

1. Monsieur Kjell Rudsby, managing director, Castora AB, demeurant à Villa Antonella, Calle Ronda 15/16 Capellania, 296 39 Benalmádena, Espagne,

ici représenté par Monsieur Dieter Steberl, employé privé, demeurant à Bettembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé.

2. Madame Petronella Ekegren-Franzetti, partner Castora AB, demeurant à Knastås 2308, 439 94 Onsala, Suède, ici représentée par Monsieur Mr Dieter Steberl, prénommé,

en vertu d'une procuration sous seing privé.

Les procurations prémentionnées, signées ne varietur par toutes les parties comparantes 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 comme suit les statuts d'une société anonyme qu'elles forment entre elles:

I. Dénomination - Siège social - Durée - Objet - Capital

Art. 1^{er}. Il est créé entre les personnes susmentionnées et ceux qui deviendront les propriétaires des actions, une société anonyme sous le nom de INDEPENDENT INVESTMENT GROUP.

Art. 2. Le siège social est à Luxembourg-Ville.

La société peut établir des succursales, agences ou bureaux administratifs au Grand Duché de Luxembourg et dans des pays étrangers, ceci sur simple décision du Conseil d'Administration.

Sans préjudice à la loi régissant la termination de contrats au cas où le siège social a été déterminé par contrat avec des tiers, le siège social de la société peut être transféré à n'importe quel endroit dans la municipalité du siège social par simple décision du Conseil d'Administration. Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social pourraient créer un obstacle aux activités normales au siège social ou à la communication facile avec l'étranger ou paraissent imminents, le siège social peut être transféré dans un autre pays, jusqu'à cessation complète des circonstances anormales. Cette mesure, cependant, n'affecte pas la nationalité de la société, qui gardera la nationalité luxembourgeoise, nonobstant ce transfert temporaire de siège social. Un des organes exécutifs de la société, qui a le pouvoir d'engager la société en ce qui concerne la gestion journalière, fera la déclaration du transfert du siège social et en informera les tiers.

Art. 3. La société est constituée pour une durée indéterminée.

Art. 4. L'objet social de la société consiste dans toutes les transactions relatives directement ou indirectement à la prise de participations dans toute société luxembourgeoise ou étrangère dans n'importe quelle forme, mais pas limité à INDEPENDENT INVESTMENT FUND, un fonds d'investissement à capital variable (SICAV) organisé sous la loi luxembourgeoise.

La société peut conseiller et donner des recommandations et particulièrement à INDEPENDENT INVESTMENT FUND, SICAV en rapport avec la gestion de ses actifs, sa promotion et son développement ainsi qu'en rapport avec l'administration, le contrôle, la distribution et le développement de son portefeuille.

La société peut faciliter ou effectuer par tous moyens directs ou indirects la promotion, la distribution et le placement de titres de INDEPENDENT INVESTMENT FUND, SICAV, ceci au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger.

Elle peut aussi utiliser ses avoirs pour le développement d'un portefeuille comprenant n'importe quels titres de quelque origine qu'ils soient, participer dans la création, le développement et le contrôle de n'importe quelle société, acquérir par voie d'investissement, de souscription, de participation syndicale, par option d'achat ou par tout autre moyen, des titres et les réaliser par vente, par transfert, échange ou autre moyen, développer ces titres, octroyer à des sociétés dans lesquelles elle détient un intérêt, assistance, prêts, avances ou garanties.

La société peut exécuter toutes activités supposées être utiles dans l'accomplissement de son objet social, étant cependant dans les limites stipulées dans la loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Art. 5. Le capital souscrit est fixé à deux cent cinquante mille Euros (250.000,- EUR), divisé en vingt-cinq mille (25.000) actions d'une valeur nominale de dix Euros (10,- EUR) chacune.

Toutes les actions sont nominatives.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par résolution des actionnaires adoptée suivant les formes requises pour la modification des statuts. La société peut, dans les limites fixées par la loi, racheter ses propres actions.

Tout transfert d'actions est soumis à l'approbation du Conseil d'Administration. La décision du Conseil d'Administration devra être prise endéans les deux mois de la réception de la demande d'accord, qui identifiera le cessionnaire. En cas de refus de cet accord, le Conseil d'Administration fera le nécessaire pour l'achat de ces actions par la société dans les conditions stipulées par la loi ou par un autre acheteur. Le prix d'achat de toute action est déterminé par la division des actifs nets tels que stipulés dans le dernier bilan certifié à la date de transfert, par le nombre d'actions en circulation. L'achat et le paiement se feront endéans les deux mois de la date du refus. En l'absence de décision dans le délai fixé, et, dans le cas d'un refus, en l'absence d'achat, le cédant aura le droit de transférer les actions au cessionnaire prévu.

II. Gestion - Supervision

Art. 6. La société est administrée par un Conseil comprenant au moins trois membres, actionnaires ou non, qui sont élus par l'Assemblée Générale pour un terme qui ne peut dépasser six ans. Dans le cas d'une place vacante au Conseil d'Administration élu par l'assemblée des actionnaires, les Administrateurs élus restants ont le droit de combler cette vacance, cette décision devant être ratifiée par la prochaine Assemblée Générale.

Art. 7. Le Conseil d'Administration choisit parmi ses Membres un Président. Le premier Président sera nommé par l'Assemblée Générale. Au cas où le Président n'est pas en mesure d'assumer ses devoirs, il sera remplacé par un Administrateur désigné en tant que tel par le Conseil. Les réunions du Conseil d'Administration sont convoquées par le Président ou par deux Administrateurs.

Le Conseil ne peut débattre et prendre des décisions valables que si la majorité des membres est présente ou représentée, les procurations entre Administrateurs étant admissibles, sous réserve qu'un Administrateur ne pourra représenter qu'un des ses collègues. Les Administrateurs peuvent voter sur les points à l'ordre du jour par lettre, câble, télex ou télécopie, les trois derniers devant être confirmés par lettre. Les résolutions écrites et signées par tous les Administrateurs auront le même effet que les résolutions votées lors de réunions du Conseil.

Art. 8. Toutes les décisions du Conseil requièrent une majorité des Administrateurs présents ou représentés à la réunion. En cas d'égalité de voix, le Président de la réunion aura une voix prépondérante.

Art. 9. Les résolutions des réunions du Conseil d'Administration seront signées par le Président et le Secrétaire de la réunion. Les copies et extraits seront certifiés conformes par un Administrateur ou par un mandataire.

Art. 10. Le Conseil d'Administration est investi de l'entière et de la totalité des pouvoirs concernant l'administration et la gestion de la société et est seul compétent pour prendre toutes décisions non réservées à l'Assemblée Générale par la loi ou les présents statuts.

Art. 11. Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière à des Administrateurs ou à des tiers qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société. La délégation de la gestion journalière à un Membre du conseil d'Administration requiert l'accord préalable de l'Assemblée Générale des actionnaires.

Art. 12. La société est engagée en toutes circonstances par la signature de deux Administrateurs ou par la signature individuelle du délégué du Conseil, agissant dans les limites de ses pouvoirs. Dans les relations avec les administrations publiques, la société est valablement représentée par un Administrateur, dont la signature engage juridiquement la société.

Art. 13. La société est contrôlée par un ou plusieurs commissaires, qui sont nommés par l'Assemblée Générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération. La durée des fonctions d'un commissaire est fixée par l'Assemblée Générale. Elle ne peut cependant pas excéder six ans.

III. Assemblée Générale

Art. 14. L'Assemblée Générale représente l'entière et des actionnaires. Elle a les pouvoirs de décision les plus étendus sur les affaires de la société. Les convocations sont faites dans la forme et les délais prescrits par la loi.

Art. 15. L'Assemblée Générale se tiendra dans la commune du siège social, à l'endroit spécifié dans la notice convoquant la réunion, le 19 avril de chaque année à 11.00 heures. Au cas où une telle date est un jour férié légal ou bancaire, l'Assemblée aura lieu le lendemain à la même heure.

Art. 16. Les Administrateurs ou les commissaires peuvent convoquer une Réunion Extraordinaire des Actionnaires. Elle peut être convoquée par des actionnaires représentant un cinquième du capital de la société.

Art. 17. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut participer à la réunion en nommant un mandataire, qui n'a pas besoin d'être un actionnaire, par écrit, par télécopie, par télex ou par télécopie.

IV. Année sociale - Distribution des profits

Art. 18. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de la même année civile. Le Conseil d'Administration établit les comptes annuels tel que prescrit par la loi. Il soumet à (aux) commissaire(s) ces documents avec un rapport concernant les activités de la société, et ceci au moins un mois avant l'Assemblée Générale statutaire

Art. 19. Le solde, après déduction des frais généraux et de toutes charges, représente le profit net de la société. Cinq (5) pour cent de ce profit net seront alloués à la réserve légale de la société. Cette déduction ne sera plus obligatoire quand le fonds de réserve aura atteint dix (10) pour cent du capital social de la société.

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

Des avances sur dividendes peuvent être payées par le Conseil d'Administration, dans le cadre de la loi.

L'Assemblée Générale peut décider de transférer les bénéfices et les réserves distribuables au remboursement du capital, sans réduire le capital social.

V. Dissolution - Liquidation

Art. 20. La société peut être dissoute par décision de l'Assemblée Générale votant avec les mêmes quorums que ceux prévus pour la modification des statuts. Au cas où la société viendrait à être dissoute, la liquidation sera exécutée par un ou plusieurs liquidateurs, personnes morales ou physiques, nommés par l'Assemblée Générale qui déterminera leurs pouvoirs et rémunération.

VI. Dispositions Générales

Art. 21. En ce qui concerne les questions non spécifiées dans les présents articles, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les lois la modifiant.

Dispositions transitoires

La première année sociale commence à la date de la constitution de la société et cessera le trente et un décembre 2000.

L'Assemblée Générale aura lieu la première fois en l'an 2001, le jour, l'heure et l'endroit tels qu'indiqués dans les statuts.

Souscription

Les 25.000 actions ont été souscrites comme suit:

Actionnaire	Capital souscrit	Nombre d'actions
1. - Monsieur Kjell Rudsby, prénommé,	EUR 125.000,-	12.500
2. - Madame Petronella Ekegren-Franzetti, prénommée,	EUR 125.000,-	12.500
Total:	EUR 250.000,-	25.000

Le capital souscrit a été entièrement payé en espèces, de sorte que la société dispose maintenant de la somme de deux cent cinquante mille Euros (250.000,- EUR), comme justifié au notaire instrumentant qui le certifie expressément.

Vérification

Le notaire instrumentant déclare que les conditions énumérées dans l'article 26 de la loi régissant les sociétés commerciales du 10 août 1915 sont remplies et le constate expressément.

Frais d'acte

Le montant des coûts dont la société est redevable du fait de sa constitution est approximativement de deux cent mille francs luxembourgeois (200.000,- LUF).

Evaluation du capital social

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à dix millions quatre-vingt-quatre mille neuf cent soixante-quinze francs luxembourgeois (10.084.975,- LUF).

Assemblée Générale

Les parties susmentionnées, représentant l'entière du capital souscrit et se déclarant convoquées en bonne et due forme, ont ensuite tenu une Assemblée Générale Extraordinaire et ont voté unanimement les résolutions suivantes:

1. L'adresse de la société est fixée à L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.-F. Kennedy.
2. Les personnes suivantes ont été élues en tant qu'administrateurs, leurs mandats venant à expiration à l'Assemblée Générale qui aura lieu en 2001.

Président du Conseil d'Administration:

Monsieur Kjell Rudsby

Managing Director

Castora AB

Göteborg, Sweden

Madame Petronella Ekegren

Partner

Castora AB

Göteborg, Sweden

Monsieur Jacques Bofferding

Head of Investment and Pension Fund Department

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Luxembourg

3. La personne suivante a été nommée comme commissaire, son mandat venant à échéance à l'Assemblée Générale qui sera appelée à délibérer sur les opérations relatives à la première année fiscale en l'an 2001

ARTHUR ANDERSEN & CO, S.C., 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

4. Le Conseil d'Administration est autorisé à déléguer la gestion journalière à un ou plusieurs de ses membres.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais déclare à la requête des personnes ci-dessus, que cet acte est formulé en anglais, suivi de la traduction en français; à la requête de ces mêmes personnes, le texte anglais prévaudra en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, à la date telle que stipulée au début de l'acte.

L'acte ayant été lu aux personnes présentes, toutes étant connues du notaire par leurs nom, leur état civil et leur résidence, ces personnes apparaissent en tant que signataires par leur mandataire, avec Nous, notaire, de l'acte original.

Signé: D. Steberl, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 16 mars 2000, vol. 413, fol. 26, case 4. – Reçu 100.850 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Mersch, le 22 mars 2000.

E. Schroeder.

(16998/228/386) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mars 2000.

UBS (LUX) ISLAMIC FUND, Investment Fund.

REGULATIONS

The UBS ISLAMIC FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. (hereinafter called the «Management Company») is a joint stock company having its registered office in Luxembourg. It manages the UBS (LUX) ISLAMIC FUND (hereinafter called the «Fund») and issues units for each sub-fund of this Fund (hereinafter referred to as «Units»).

The rights and duties of the unitholders, of the Management Company and of the Custodian Bank (as hereinafter defined) are contractually laid down in these Regulations.

By the acquisition of a unit, the unitholder acknowledges these Regulations and all amendments duly made thereto.

Art. 1. The Fund

The UBS (LUX) ISLAMIC FUND has been set up as a legally dependent investment fund in accordance with Luxembourg law. The totality of the securities and the other assets of a sub-fund of the Fund shall be the undivided joint property of all investors who shall be equally entitled in accordance with their units. The Management Company shall in the interest of the unitholders manage the assets of the Fund which shall be held by UBS (LUXEMBOURG) S.A. (hereinafter called the «Custodian Bank»). The Fund is without limit both as regards amount and duration. The assets of the Fund shall be separated from those of the Management Company.

The assets of the Fund must amount to a minimum of LUF 50,000,000.-. This minimum must be reached six months after the approval of the Fund.

Legally the Fund forms an entity. However, in the relationship of the unitholders among themselves, each subfund will be regarded as a separate unit.

The Fund is liable as a whole for the obligations of the sub-funds, unless the opposite has been arranged with the creditors.

Art. 2. The Management Company

The Management Company shall manage the Fund in the exclusive interest and on behalf of the unitholders.

The Management Company shall have comprehensive powers in order to perform, in its own name but on behalf of unitholders, and subject to the provisions contained in Article 5 hereof, all acts relating to the Fund's management. In particular, it may (this enumeration is neither limitative nor exhaustive) buy, sell, subscribe to, exchange or take receipt of securities and other assets and exercise all rights which are connected, whether directly or indirectly, with the assets of the Fund.

The Management Company may create sub-funds, decides about their issue and may close particular sub-funds. The Management Company may also create different series of units for each of the subfunds.

The Board of Directors of the Management Company may confer responsibility for the daily administration to Directors or authorised persons or a committee. Their remuneration shall be borne exclusively by the Management Company.

The Board of Directors of the Management Company may appoint a Portfolio Manager, whose duties consist in the management of the Fund's investment portfolio. The latter's remuneration shall be borne by the Fund.

The Board of Directors of the Management Company may also be advised by investment consultants. The latter's remuneration shall be borne by the Fund.

The Management Company shall be entitled provisionally to transfer its registered office abroad, should exceptional circumstances of a political or military nature prevent it from performing its functions.

The Management Company shall be entitled to a commission, laid down in Article 11 hereof, calculated on the total net assets of the Fund;

Art. 3. The Custodian Bank

The assets of the Fund shall be held by UBS (LUXEMBOURG) S.A., (hereinafter called the «Custodian Bank»), a company limited by shares in accordance with Luxembourg Law.

The Management Company shall be responsible for the appointment and dismissal of the Custodian Bank. The Custodian Bank and the Management Company may at any time in writing and subject to a period of notice of at least three months bring the contractual relationship to an end. Dismissal by the Management Company of the Custodian Bank is, however, only possible if another bank takes over the tasks and responsibilities of the Custodian Bank under the Regulations. Furthermore, the Custodian Bank must perform its functions even after its dismissal for as long as may be necessary in order to transfer to the new Custodian Bank the whole of the Fund's assets which it holds, or arranges to be held, on behalf of the Fund. In the case of notice given by the Custodian Bank, the Management Company is obliged to appoint a new Custodian Bank to take over the tasks and responsibilities imposed by these Regulations.

After expiry of the period of notice and until the appointment of a new Custodian Bank by the Management Company, the Custodian Bank shall be obliged to take all steps necessary to safeguard the interests of the unitholders.

The Custodian Bank shall have custody of the Fund's assets on behalf of the Fund. With the approval of the Management Company, it may entrust the Fund's assets, in whole or in part, to other banks, finance institutions and recognised clearing houses, which satisfy the legal requirements for safekeeping.

The Custodian Bank shall carry out the usual banking duties with regard to deposits of cash and securities and shall take all steps necessary in connection with the normal management of the securities and cash belonging to the Fund's assets. In accordance with instructions given by the Management Company, it has the power of disposal over the Fund's assets.

It shall ensure that:

- the sale, issue, redemption, exchange, payment and destruction of units are carried out in accordance with the provisions of the law or the contractual conditions;

- the calculation of the net asset value of the units is carried out in accordance with the provisions of the law or the contractual conditions;
- dividends are issued in accordance with the provisions of Article 13;
- the consideration in respect of transactions which relate to the Fund's assets is transferred within the periods provided for.

It shall carry out the orders of the Management Company in accordance with instructions received, provided these are within the provisions of the law and the Regulations.

Art. 4. The Sharia Board

The Sharia Board shall be responsible for the following activities:

- studying the Fund's Investment Objectives and Policies, Investment Techniques and Instruments;
- advising the Portfolio Manager regarding compliance with Sharia;
- determining that investment activities comply with the principles of Sharia in all respects;
- communicating to the Management Company and the Portfolio Manager the Sharia criteria for the selection of companies in whose securities the Fund may invest;
- screening the equities or any other proposed transactions or investments, and vetting them from the Sharia point of view with a view to furnishing its written recommendation to the Management Company and the Portfolio Manager;
- establishing principles for calculating, where applicable, and determining an appropriate percentage of income and cash flows derived by companies in which the Fund has invested from activities not in accordance with the principles of Sharia.
- nominating suitable charities to which an amount representing such sums shall be donated;
- preparing, half-yearly, a report of the Fund's compliance with the principles of Sharia for inclusion in the Fund's financial reports.
- communicating to the Management Company any and all of its findings regarding compliance with Sharia of the Fund's investments within one month upon receipt of all relevant information and documentation.

In an Agreement concluded between the Fund's Management Company and the Sharia Board, the Management Company agrees with the Sharia Board adequate procedures to submit the Fund's operational activities to its review.

Whenever the application of Sharia Rules so require, the Management Company intends to deduct amounts from the Fund's assets according to principles established, determined or evaluated by the Sharia Board, that may have been derived from activities not in accordance with the principles of Sharia. Any such amounts will be deducted only upon their actual determination and no anticipated accrual thereof shall be made. Such money will be paid to charities from time to time nominated by the Management Company upon proposal of the Sharia Board.

The Management Company shall ensure that any written recommendations of the Sharia Board to vary actual investments shall be timely implemented by the Portfolio Manager.

Art. 5. Investment Policy

- Investment goal and objectives

In accordance with the principle of risk spreading and as screened, cleared and monitored by the Sharia Board, the assets of the sub-funds are invested in transferable securities and other legally acceptable investments in conformity with the principles of Sharia, as specified hereafter.

Sub-funds

The Management Company decides upon the different sub-funds, and may, in order to offer further investment possibilities to the investors, open new sub-funds or close existing sub-funds.

- Investment policy

The Fund may only invest in components of the Dow Jones Islamic Market Index (DJIM). All the sub-funds may invest worldwide in equities, other equity securities (shares in co-operatives, participation certificates), dividend-right certificates as well as other participation papers and participation rights, listed on a stock exchange or traded on a regulated market, and in other transferable securities cleared by the Sharia Board. The Fund will only invest in participation papers and participation rights if they are considered as securities according to Article 40 (1) of the law dated March 30, 1988, as far as required by the investment restrictions hereafter.

- Investment restrictions

The investments made by each sub-fund must respect the following rules:

Each sub-fund may only invest in:

- a) non interest bearing transferable securities listed on stock exchanges of a member state of the European Union or traded on any other regulated market in a European Union member state which operates regularly and is recognised and open to the public;
- b) non interest bearing transferable securities from new issues, provided that the terms of the issue call for an application to be made for admission to official quotation on stock exchanges or on other regulated, recognised markets open to the public and duly functioning in one of the countries listed under a) and c) and provided this admission takes place within a year of issue;
- c) non interest bearing transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a non-member State of the European Union or dealt on another regulated market in a non-member State of the European Union which operates regularly and is recognised and open to the public. The Regulations allow investments in securities on every stock exchange and regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public, established in Europe, America, Asia, Africa and Oceania.

Notwithstanding the limits on investments set down in Points a), b) and c) above, each subfund may invest up to 10% of its net assets in non interest bearing transferable securities other than those aforementioned.

The Fund may hold Islamically acceptable ancillary liquid assets in the form of short-term investments, but shall not hold transferable debt securities.

1 Risk Spreading

1.1 In accordance with the principle of risk diversification, the Management Company is not permitted to invest more than 10% of the net assets of each subfund in transferable securities issued by the same issuer. In addition, the total value of transferable securities from those issuers in which the subfund has invested more than 5% of its net assets may not exceed 40% of its net assets.

1.2 If the limits mentioned under 1.1 are exceeded unintentionally or due to the exercise of subscription rights, the Management Company must attach top priority in its sales of securities to normalizing the situation while, at the same time, taking the best interests of the unitholders into account.

Provided that they continue to observe the principles of diversification, newly established subfunds may deviate from the specific risk diversification restrictions mentioned above for a period of six months after being approved by the authorities.

2 Investment Restrictions

2.1 The Fund's assets may only be invested in companies which are components of the Dow Jones Islamic Market Index (DJIM) and as such fulfil certain criteria regarding industry, non-operating interest income, debt and accounts receivables. Dow Jones Islamic Market Index (DJIM) includes securities of over 600 companies. However, the weighting of the securities in the Fund's portfolio is not necessarily identical with the weighting of the securities in the Dow Jones Islamic Market Index.

«Dow Jones Islamic Market Index (DJIM)» is a service mark of Dow Jones & Company, Inc. Dow Jones has no relationship to UBS AG, other than the licensing of the Dow Jones Islamic Market Index for use in connection with the UBS (LUX) ISLAMIC FUND.

Dow Jones does not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the units of UBS (LUX) ISLAMIC FUND.
- Recommend that any person invest in the units of UBS (LUX) ISLAMIC FUND or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of the units of UBS (LUX) ISLAMIC FUND.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the units of UBS (LUX) ISLAMIC FUND.
- Consider the needs of the units of UBS (LUX) ISLAMIC FUND or the owners of said units in determining, composing or calculating the Dow Jones Islamic Market Index or have any obligation to do so.

Dow Jones will not have any liability in connection with the units of UBS (LUX) ISLAMIC FUND. Specifically,

- Dow Jones does not make any warranty, express or implied, and Dow Jones disclaims any warranty about:
 - The results to be obtained by the units of UBS (LUX) ISLAMIC FUND, the owners of said units or any other person in connection with the use of the Dow Jones Islamic Market Index and the data included in the Dow Jones Islamic Market Index;
 - The accuracy or completeness of the Dow Jones Islamic Market Index and its data;
 - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones Islamic Market Index and its data;
 - Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones Islamic Market Index or its data;
 - Under no circumstances will Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if Dow Jones know that they might occur.

The licensing agreement between UBS AG and Dow Jones is solely for their benefit and not for the benefit of the unitholders of UBS (LUX) ISLAMIC FUND or any other third parties.

The Management Company is prohibited from:

2.2 acquiring securities for the Fund if the subsequent sale of these securities is subject to any restrictions arising from contractual agreements;

2.3 a) acquiring equities with voting rights that would enable the Management Company, possibly in conjunction with other funds that it manages, to exercise a significant influence on the operational management of the issuer concerned;

b) Moreover, the Fund may only acquire:

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

In the last case mentioned, the restrictions need not be observed if the net amount of the units issued cannot be determined at the time of acquisition.

The restrictions listed under a) and b) do not apply to stocks through which the Fund acquires a share in the capital of a company domiciled in a country outside of the European Union which mainly invests its assets in securities of issuers domiciled in said country, if this is the only possibility of investing in securities of issuers of this country due to national legislations.

However, this exception only applies provided that the company domiciled outside of the European Union respects the limits named under Points 1.1., 2.3. a) and b), 2.4. in its investment policy. If the restrictions mentioned under these items are not observed, Point 1.2. becomes effective mutatis mutandis.

2.4 investing more than 5% of the net assets of each subfund in units of other open-ended undertakings for collective investment.

These undertakings for collective investment must fulfil the stipulations of EC directive no. 85/611 issued on 20 December 1985 and must not be managed by the Management Company or by another company with which the Management Company is related through common management or ownership, or by a significant direct or indirect shareholding, unless these undertakings for collective investment are, according to their regulations or statutes, specialized in investments in specific geographical or economic sectors. No All-in-Fee may be levied on the portion of the Fund's net assets which is invested in other open-ended undertakings for collective investment of the UBS-Group.

Prior to investment in another collective investment fund, the respective offering documents will be sent to the Sharia Board for clearance from the Sharia point of view.

2.5 selling securities short;

2.6 acquiring precious metals or precious metal certificates;

2.7 investing in real estate, and purchasing or selling commodities or commodities contracts;

2.8 borrowing on behalf of a particular subfund, unless:

- the borrowing is in the form of a back-to-back loan for the purchase of foreign currency;

- the loan is only temporary and does not exceed 10% of the net assets of the subfund in question;

All external financing will be done in a Sharia compliant manner as cleared by the Sharia-Board.

2.9 granting credits or acting as guarantor for third parties. This restriction does not apply to the purchase of securities that are not fully paid up;

2.10 pledging the Fund's assets or encumbering them in any other way, or using or assigning them as collateral.

In case of investments in participation papers, participation rights and shares in cooperatives, the commitments are limited to the payment of the acquisition price.

The Management Company is authorized to introduce further investment restrictions at any time in the interests of the unitholders provided these are necessary to ensure compliance with the laws and regulations of those countries in which the Fund's units are offered and sold.

Art. 6. Net asset value, issue and redemption price

The net asset value, issue and redemption price per unit of each sub-fund are expressed in the currency in which the sub-fund is denominated (the «reference currency») and will be determined each business day in Luxembourg by the Management Company, by dividing the total net asset value of each sub-fund by the respective number of units in circulation.

In this connection, «business days» are regular bank working days (i.e. each day on which banks are open during the regular working hours) in Luxembourg with the exception of individual non-statutory public holidays.

The sub-funds asset shall be valued on the following basis:

a) Transferable securities and other investments, listed on a stock exchange are valued at the last known market prices. If a transferable security or other investments are listed on several stock markets, the last known price on the stock exchange which is the main market for the paper applies. In the case of transferable securities and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders with pricing in line with the market exists, the Management Company may value these securities based on these prices;

b) Transferable securities and other investments which are not listed on a stock exchange are valued at their last obtainable market price; if this is not available, the Management Company will value these securities in line with other criteria determined by it on the basis of the probable future sales prices;

c) Transferable securities and other investments, denominated in another currency than the sub-fund's reference currency and which are not hedged by currency transactions, are valued at the average exchange rate between bid and offer price in Luxembourg or if not available on the most representative market for this currency.

d) Liquid assets are valued at their nominal value.

If, as a result of special circumstances, valuation on the basis of the rules described above should become impracticable or inaccurate, the Management Company shall be entitled to use other valuation criteria that are generally acknowledged and verifiable to arrive at a fair valuation of the Funds assets.

In exceptional circumstances, further valuations may be made throughout the day of valuation, which are applicable for the following issue and redemption of units.

Art. 7. Issue of units

During the initial subscription period, the Management Company, which issues the units, fixes the net issue price per unit of each sub-fund. Afterwards, the issue price per unit of each sub-fund will be determined following the terms of Article 6. Subscriptions shall be payable in the reference currency at the issue price per unit of the respective sub-fund, calculated on the business day after which subscription is requested.

An issuing commission of max. 6 % (calculated on the net asset value) may be charged by the selling agents responsible for selling the units on the instructions of the Management Company. Possible levies, taxes and stamp duties, which fall due in particular subscription countries, are added.

The issue price shall be settled by paying or transferring the sum in the reference currency, at the latest on the third business day after the subscription day, into the account of the Custodian Bank in favour of the sub-fund.

If desired, the certificates of the respective units will normally be delivered as quickly as possible after the issue price has been determined, the customary bank delivery fees being invoiced.

The certificates will only be issued in the form of bearer certificates in denominations of 1 or more units. Each certificate will bear the signatures of the Management Company and the Custodian Bank. These signatures may be mechanically reproduced.

The Management Company may divide units or may resume two or more units to a new unit.

Moreover fractions of units may be issued. These fractions are not issued physically.

The Management Company may nominate apart from the Custodian Bank other distributing offices.

The Management Company respects the legal regulations of the countries where the units are offered.

The Management Company may at any time, at its free discretion, with regard to natural and legal persons in specific countries and regions, temporarily or definitively cease or restrict the issue of units or exclude such persons from the acquisition of units if such a step is necessary in order to safeguard all unitholders and the Fund.

The Management Company shall also be entitled at any time to redeem units which have been acquired in spite of an exclusion provision within the meaning of this article.

Art. 8. Redemption of units

The unitholders may request at any time the redemption of their units. Reimbursement thereof shall be effected by the Custodian Bank against deposit of the unit certificates and shall be paid in the reference currency at the redemption price per unit of the respective sub-fund, calculated on the business day after which redemption is requested and the certificate deposited. Any taxes, levies and stamp duties due will be deducted. Reimbursement shall be effected within three business days after the redemption day.

A redemption commission not exceeding 2 % (calculated on the net asset value) may be charged by the selling agents responsible for selling the units on the instructions of the Management Company.

The Management Company shall ensure that the Fund's assets retain a reasonable liquidity level so that in normal circumstances the redemption of units and the payment of the redemption price may be effected within the periods provided for in these Regulations.

Whether the redemption price is higher or lower than the issue price paid by the investor depends on the development of the net asset value.

The Custodian Bank shall only be obliged to pay units if legal provisions, in particular currency regulations or events outside its control, do not prevent it from transferring the amount of the consideration to the country or pay it in the place where the redemption was applied for.

In the event of large application for redemption, the Custodian Bank and the Management Company may decide to deal with an application for redemption only when the necessary assets of the Fund have been sold without unnecessary delay. Should such a measure prove to be necessary, the same price will be applied to all redemptions received the same day.

Art. 9. Conversion of units

Unitholders may at any time change from one sub-fund into another, or from one series of units into another, unless otherwise foreseen in the Fund's sales prospectus, by addressing to the Central Administration, the Custodian Bank, the Management Company or another authorised sales office an irrevocable request for conversion. This request must be accompanied by the certificates representing the units to be redeemed.

The conversion relation is based on the exchange rates and the net asset values of the involved sub-funds/series of units on the business day following the conversion request.

The calculation is based on the following formula:

$$A = \frac{B \times C \times D}{E}$$

where:

- A represents the number of units of the new sub-fund/series of units, into which the conversion shall be made,
- B represents the number of units of the sub-fund/series of units, out of which the conversion has to be made,
- C represents the net asset value of the units which shall be converted,
- D represents the exchange rate between the involved sub-funds. If the sub-funds are denominated in the same currency, this factor is 1.
- E represents the net asset value of the units into which the conversion shall be made.

An issuing commission of no more than 3 % (calculated on the net asset value of the units of the sub-fund into which the conversion shall be made) may be charged at the conversion by the selling agents responsible for selling the units on the instructions of the Management Company.

Any taxes, levies or stamp duties that may be payable in the various subscription countries when changing into another sub-fund shall be borne by the unitholder.

If desired, in the case of a conversion, the certificates will be delivered without unnecessary delay, the customary bank delivery fees being invoiced to the unitholder.

Art. 10. Suspension of the calculation of the net asset value and of the subscription and redemption of units.

The Management Company shall be empowered to suspend temporarily the calculation of the net asset value of one or several sub-funds, as well as the issue, redemption and conversion of units.

- if one or more stock exchanges or other financial markets that provide the basis for the valuation of a sizeable portion of the Fund's assets are closed or if transactions on them are suspended, or if these stock exchanges and markets are subjected to restrictions or experience major short-term fluctuations;
- if events beyond the responsibility or the influence of the Management Company make it impossible to dispose normally of the Fund's assets without seriously jeopardising the interests of unitholders;
- if due to a breakdown in communications or for whatever reason the value of a substantial portion of the Fund's assets cannot be determined;
- if exchange or capital restrictions prevent transactions for the account of the Fund from being carried out.

The suspension of the calculation of the net asset value, the suspension of the issue, redemption and conversion of units shall be announced in accordance with the provisions of Article 15 of these Regulations.

Art. 11. Costs

The Fund will pay an all-in-fee of max. 2.50 % p.a., in favor of the Management Company, the administrative agent, the Custodian Bank, the Portfolio Managers, the Sharia Board and the distributors. This all-in-fee is calculated on the average net assets of the sub-funds and payable on a monthly basis.

The all-in-fee includes also all costs charged to the Fund resp. the different sub-funds, with the exception of:

- all taxes which are levied on the net assets and the income of the Fund, particularly the «taxe d'abonnement»;
- usual brokerage fees and commissions which are charged by other banks and brokers for securities transactions and similar transactions;
- costs for extraordinary measures carried out in the interest of the unitholders, such as expert opinions and legal proceedings, etc.

All costs which can be allocated accurately to individual sub-funds will be charged to these sub-funds. If costs pertain to several or all sub-funds, however, these costs will be charged to the sub-funds concerned in proportion to their net assets.

Art. 12. Fiscal Year, Audit

The accounting year of the Fund closes on the last day of May and for the first time on 31st May, 2001.

The Fund will publish an annual report as at 31st May and a semi-annual report as at 30th November of each year.

In the above mentioned reports, the statements per sub-fund are in the reference currency of the sub-fund. The consolidated statement of the whole Fund is in US-Dollars.

The annual accounts of the Management Company and of the Fund shall be audited by one or more independent accountants or auditors who shall be appointed by the Management Company.

Art. 13. Dividends

After the close of the financial year, the Management Company shall decide to what extent dividends are paid out by the different sub-funds. Dividends may only be paid out to the extent that the Fund's net assets do not fall below the minimum net assets of LUF 50 million (or its equivalent in another currency) required by the Luxembourg law on investment funds.

The Management Company is authorized to decide the payment of interim dividends, the suspension of the dividend payments, as well as the issue of bonus units.

Distributions shall be made from the net income earned from investments and the realized capital gains attributable to the respective sub-fund. They may, in whole or in part, be retained for reinvestment in the subfund. The net investment income and realized capital gains will be adjusted for accrued income paid in by new subscribers and paid out on units redeemed.

Claims for dividends and appropriations, which are not made within five years of the due date shall become time-barred and revert to the respective sub-fund.

Income distributions shall be made in exchange for the coupon. The method of payment shall be determined by the Management Company.

Art. 14. Amendments to the Regulations

The Management Company may amend the Regulations, if appropriate, after obtaining the authorisations prescribed by law.

Any alteration must be published pursuant to Article 15 and shall enter into force on the date of its publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Art. 15. Publications

The net asset value per unit, issue and redemption price per unit of each sub-fund shall be announced in Luxembourg at the registered office of the Management Company and of the Custodian Bank.

The annual report, after being checked by an independent auditor, shall be published within four months of the close of the financial year, and the half-yearly report, which need not be audited, shall be published within two months of the expiry of the first half-year. The annual and the semi-annual reports are available to the unitholders at the registered office of the Management Company and of the Custodian Bank.

Any amendment to these Regulations shall be published in the Luxembourg «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» and in a daily newspaper appearing in Luxembourg.

Notices to unitholders shall be published in a Luxembourg daily newspaper and if appropriate also in foreign daily newspapers.

Art. 16. Liquidation and merger of the Fund and its subfunds

- Liquidation of the Fund and its subfunds

Unitholders, their heirs or other beneficiaries may not demand the division or liquidation of the Fund or of an individual subfund. The Management Company is empowered, however, to liquidate the Fund or existing subfunds provided this is done by taking into account the interests of the unitholders, for the protection of the Management Company, for the protection of the Fund, or if it is deemed appropriate or necessary in the interest of the investment policy.

The decision to liquidate a subfund shall be published in a Luxembourg daily newspaper and in the official publications of the respective countries in which fund units may be sold. No units may be issued, converted or redeemed after the date of such a decision. In the event of liquidation, the Management Company will realize the subfund's assets in the best interests of the unitholders and instruct the Custodian Bank to distribute the net proceeds from the liquidation of the

subfunds to the unitholders of said subfunds in proportion to their respective holdings. Any liquidation proceeds which cannot be distributed to the unitholders at the conclusion of the liquidation procedure, may be deposited with the Custodian Bank for a period of 6 months. Thereafter, such proceeds will be deposited with the «Caisse des Consignations» in Luxembourg until expiry of the relevant claims. Liquidation of the Fund is mandatory in the cases prescribed by law and in the event of the Management Company being liquidated. Notice of such liquidation is published in at least 3 daily newspapers (one of which must be a Luxembourg daily newspaper), as well as in the «Mémorial». The liquidation procedure is identical to the procedure for liquidating a subfund with the exception that in the case of the Fund's liquidation, any liquidation proceeds which cannot be distributed to unitholders at the conclusion of the liquidation procedure are immediately deposited with the «Caisse des Consignations».

- Merger of subfunds or of one subfund with another undertaking for collective investment (UCI).

If the net assets of a subfund should, for whatever reason, fall below the equivalent in any currency of USD 10 million, or if the economic, legal or political environment should change, the Management Company can take the decision to cancel issued units of the subfund concerned and to allocate to unitholders units of another Sharia approved subfund or of another Sharia approved UCI which is subject to Part I of the Law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment. In the event of such a merger decision being taken by the Management Company, this merger shall be binding for all unitholders of the subfund concerned after expiry of a one-month period commencing on the date on which the decision is published.

During this one-month period, unitholders can submit their units for redemption without having to pay any redemption fees or administration costs.

The decision to merge subfunds or one subfund with another Sharia approved UCI subject to Part I of the mentioned law will be announced in a Luxembourg daily newspaper and, as the case may be, in publications of the countries in which Fund units may be sold.

If the merger with another Sharia approved subfund or fund is not possible, then the Fund must be liquidated.

Art. 17. Prescription

Claims by unitholders on the Management Company or the Custodian Bank will lapse five years after the occurrence of the event justifying any claims made.

Art. 18. Applicable Law, Jurisdiction and Applicable Language

Notwithstanding the fact that the Fund is Sharia Based, the Luxembourg District Court (Tribunal d'Arrondissement) shall be competent to try all legal disputes arising between unitholders, the Management Company and the Custodian Bank. Luxembourg law shall be applicable. The Management Company and/or the Custodian Bank may, in respect of claims by investors from other countries, submit as regards themselves and the Fund, to the jurisdiction of those countries in which units are bought and sold.

The English version of these Regulations is authoritative; the Management Company and the Custodian Bank may, however, for themselves and the Fund, consider as binding translations authorised by them into the language of countries in which units are bought and sold to investors in these countries.

Luxembourg, March 28th, 2000.

UBS ISLAMIC FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

UBS (LUXEMBOURG) S.A.

Es folgt die deutsche Übersetzung:

VERTRAGSBEDINGUNGEN DES ANLAGEFONDS UBS (LUX) ISLAMIC FUND

Die Verwaltungsgesellschaft UBS ISLAMIC FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. (nachstehend als «Verwaltungsgesellschaft» bezeichnet) ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg, die entsprechend den vorliegenden Vertragsbedingungen den Anlagefonds UBS (LUX) ISLAMIC FUND (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) verwaltet und Anteilsscheine in Form von Zertifikaten (nachstehend als «Anteile» bezeichnet) ausstellt.

Die jeweiligen Rechte und Pflichten der Eigentümer der Anteile (nachstehend als «Anteilhaber» bezeichnet), der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank (nachstehend definiert) sind durch die vorliegenden Vertragsbedingungen geregelt.

Das Eigentum an einem Anteil zieht die Anerkennung der Vertragsbedingungen sowie der ordnungsgemäss durchgeführten Änderungen mit sich.

Art. 1. Der Fonds

Der UBS (LUX) ISLAMIC FUND wurde als Investmentfonds mit rechtlich abhängigem Status in Übereinstimmung mit luxemburgischem Recht gegründet. Die Gesamtheit der Wertpapiere und des sonstigen Vermögens eines Subfonds des Fonds ist gemeinsames Eigentum aller Anleger, und diese haben gleiche Rechte gemäß ihren Anteilen. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet im Interesse der Anteilhaber das Vermögen des Fonds, das von UBS (LUXEMBOURG) S.A. (nachfolgend die «Depotbank» genannt) verwahrt wird. Der Fonds ist weder betragsmässig noch zeitmässig begrenzt. Das Vermögen des Fonds ist von dem der Verwaltungsgesellschaft getrennt.

Das Vermögen des Fonds muss mindestens LUF 50.000.000,- betragen. Diese Mindesthöhe muss sechs Monate nach der Zulassung des Fonds erreicht sein.

Rechtlich gesehen bildet der Fonds eine Einheit. Im Verhältnis der Anteilhaber untereinander wird jedoch jeder Subfonds als gesonderte Einheit betrachtet.

Der Fonds haftet als Ganzes für die Verpflichtungen der Subfonds, außer bei gegenteiliger Vereinbarung mit den Gläubigern.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds für Rechnung und im ausschliesslichen Interesse der Anteilhaber.

Die Verwaltungsgesellschaft hat umfassende Befugnisse zur Ausführung aller Handlungen im Zusammenhang mit der Fondsverwaltung in ihrem eigenen Namen, jedoch für die Anteilhaber sowie vorbehaltlich der Bestimmungen in Artikel 5 dieser Vertragsbedingungen. Insbesondere kann sie (diese Aufzählung ist weder einschränkend noch vollständig) Wertpapiere und sonstige Vermögenswerte kaufen, verkaufen, zeichnen, tauschen oder annehmen und sämtliche Rechte ausüben, die unmittelbar oder mittelbar mit dem Vermögen des Fonds verbunden sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Subfonds schaffen und über deren Ausgabe entscheiden sowie bestimmte Subfonds schließen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch verschiedene Serien von Anteilen für die einzelnen Subfonds schaffen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann die Zuständigkeit für den normalen Verwaltungsbetrieb an Direktoren oder an hierzu bevollmächtigte Personen oder an einen Ausschuss übertragen. Deren Vergütung ist ausschließlich von der Verwaltungsgesellschaft zu übernehmen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann einen Portfolio-Manager bestellen, dessen Aufgaben in der Verwaltung des Anlageportfolios des Fonds bestehen. Die Vergütung des Letzteren ist vom Fonds zu übernehmen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann sich auch von Anlageberatern beraten lassen. Die Vergütung der letzteren ist vom Fonds zu übernehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, ihren Hauptgeschäftssitz behelfsmäßig ins Ausland zu verlegen, sollten außergewöhnliche Umstände politischer oder militärischer Art sie an der Erfüllung ihrer Aufgaben hindern.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Provision, die in Artikel 11 dieser Vertragsbedingungen angegeben ist und nach dem Gesamtvermögen des Fonds berechnet wird.

Art. 3. Die Depotbank

Das Vermögen des Fonds wird von UBS (LUXEMBOURG) S.A. (nachfolgend die «Depotbank» genannt), einer Aktiengesellschaft nach luxemburgischem Recht, verwahrt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Bestellung und Abberufung der Depotbank verantwortlich. Die Depotbank und die Verwaltungsgesellschaft können jederzeit schriftlich mit einer Kündigungsfrist von mindestens drei Monaten das Vertragsverhältnis beenden. Die Abberufung der Depotbank durch die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch nur möglich, wenn eine andere Bank die Aufgaben und Zuständigkeiten der Depotbank gemäß den Vertragsbedingungen übernimmt. Darüber hinaus muss die Depotbank ihre Funktionen auch nach ihrer Abberufung so lange weiter erfüllen, wie es erforderlich sein kann, um das gesamte Fondsvermögen, das im Namen des Fonds von ihr verwahrt wird oder das sie verwahren lässt, an die neue Depotbank zu übertragen. Wird das Vertragsverhältnis durch die Depotbank gekündigt, ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, eine neue Depotbank zu bestellen, die die nach diesen Vertragsbedingungen verlangten Aufgaben und Zuständigkeiten übernimmt.

Nach Ablauf der Kündigungsfrist und bis zur Bestellung einer neuen Depotbank durch die Verwaltungsgesellschaft ist die Depotbank verpflichtet, alle erforderlichen Schritte zur Wahrung der Interessen der Anteilhaber zu unternehmen.

Die Depotbank hält das Fondsvermögen für den Fonds in Verwahrung. Mit Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft kann sie das Fondsvermögen ganz oder teilweise anderen Banken, Finanzinstituten und namhaften Clearing-Häusern anvertrauen, die die rechtlichen Anforderungen an die Verwahrung erfüllen.

Die Depotbank führt die üblichen Bankaufgaben hinsichtlich der Einlage von Barmitteln und Wertpapieren aus und trifft alle erforderlichen Maßnahmen im Zusammenhang mit der üblichen Verwaltung der zum Fondsvermögen gehörenden Wertpapiere und Barmittel. In Übereinstimmung mit den von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Anweisungen hat die Depotbank die Dispositionsbefugnis für das Fondsvermögen.

Sie hat sicherzustellen, dass:

- Verkauf, Ausgabe, Rücknahme, Tausch, Zahlung und Vernichtung von Anteilen gemäß den gesetzlichen Bestimmungen oder den Vertragsbedingungen durchgeführt werden;
- die Berechnung des Inventarwertes der Anteile gemäß den gesetzlichen Bestimmungen oder den Vertragsbedingungen durchgeführt wird;
- Dividenden gemäß den Bestimmungen von Artikel 13 ausgeschüttet werden;
- das Entgelt für Transaktionen, die mit dem Vermögen des Fonds zusammenhängen, innerhalb der vorgesehenen Fristen überwiesen wird.

Die Depotbank führt die Aufträge der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den erhaltenen Anweisungen aus, sofern diese sich im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und der Vertragsbedingungen bewegen.

Art. 4. Der Sharia-Board

Der Sharia-Board ist für folgende Tätigkeiten verantwortlich:

- Prüfung der Anlageziele und -grundsätze, Anlagemethoden und -instrumente des Fonds;
- Beratung des Portfolio-Managers hinsichtlich der Beachtung der Sharia;
- Sicherstellung, dass die Anlagetätigkeiten in jeder Hinsicht mit den Grundsätzen der Sharia übereinstimmen;
- Mitteilung der Sharia-Kriterien für die Auswahl der Unternehmen, in deren Wertpapieren der Fonds anlegen darf, an die Verwaltungsgesellschaft und den Portfolio-Manager;
- Durchsicht der Aktien oder sonstigen geplanten Transaktionen oder Anlagen und Überprüfung derselben unter Sharia-Gesichtspunkten mit dem Ziel, der Verwaltungsgesellschaft und dem Portfolio-Manager eine schriftliche Empfehlung zukommen zu lassen;
- Erarbeitung von Grundsätzen für die Berechnung, sofern zutreffend, und Festlegung eines angemessenen Prozentsatzes der Erträge und Cashflows, die von den Unternehmen, in deren Wertpapieren der Fonds angelegt hat, aus nicht mit den Grundsätzen der Sharia übereinstimmenden Tätigkeiten erwirtschaftet wurden;

- Benennung geeigneter Wohltätigkeitsorganisationen, an die ein Betrag, der diese Summen repräsentiert, zu spenden ist;

- halbjährliche Erstellung eines Berichts über die Einhaltung der Grundsätze der Sharia durch den Fonds, der in die Finanzberichte des Fonds aufzunehmen ist;

- Mitteilung sämtlicher Erkenntnisse hinsichtlich der Einhaltung der Sharia bei den Anlagen des Fonds an die Verwaltungsgesellschaft innerhalb eines Monats nach Erhalt aller betreffenden Informationen und Unterlagen.

In einem Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und dem Sharia-Board vereinbart die Verwaltungsgesellschaft zusammen mit dem Sharia-Board angemessene Verfahren, nach denen die betrieblichen Tätigkeiten des Fonds der Prüfung durch den Sharia-Board unterzogen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, immer wenn die Anwendung der Sharia-Regeln dies erfordert, vom Fondsvermögen Beträge entsprechend den vom Sharia-Board aufgestellten, festgelegten oder beurteilten Grundsätzen abzuziehen, die aus Tätigkeiten stammen können, die nicht mit den Grundsätzen der Sharia übereinstimmen. Diese Beträge werden nur nach tatsächlicher Ermittlung abgezogen, und es wird keine Abgrenzung derselben im Voraus vorgenommen. Diese Gelder werden jeweils Wohltätigkeitsorganisationen zugeführt, die von der Verwaltungsgesellschaft auf Vorschlag des Sharia-Board benannt werden. Die Verwaltungsgesellschaft sorgt dafür, dass schriftliche Empfehlungen des Sharia-Board zur Änderung der konkreten Anlagen vom Portfolio-Manager fristgerecht umgesetzt werden.

Art. 5. Anlagepolitik

- Anlageziel und Anlagepolitik

In Übereinstimmung mit dem Grundsatz der Risikostreuung und nach Durchsicht, Freigabe und Überwachung durch den Sharia-Board wird das Vermögen der Subfonds in übertragbaren Wertpapieren und sonstigen rechtlich annehmbaren Anlagen angelegt, die mit den nachstehend aufgeführten Grundsätzen der Sharia übereinstimmen.

- Subfonds

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die einzelnen Subfonds. Um den Anlegern weitere Anlagemöglichkeiten zu bieten, kann sie jederzeit neue Subfonds auflegen und bestehende Subfonds auflösen.

- Anlagepolitik

Der Fonds darf nur in Bestandteilen des Dow Jones Islamic Market Index (DJIM) anlegen. Alle Subfonds können weltweit in Aktien, sonstigen Kapitalanteilen (Genossenschaftsanteilen, Genussscheinen), Anteilsscheinen an Dividendenrechten und sonstigen Beteiligungspapieren und -rechten, die an einer Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, sowie in sonstigen vom Sharia-Board freigegebenen übertragbaren Wertpapieren anlegen.

Der Fonds wird nur in Beteiligungspapieren und Beteiligungsrechten anlegen, wenn diese als Wertpapiere im Sinne von Artikel 40 (1) des Gesetzes vom 30. März 1988 gelten, soweit dies durch die nachstehend aufgeführten Anlagebeschränkungen vorgeschrieben ist.

- Anlagebeschränkungen

Für die Fondsanlagen eines jeden Subfonds gelten im Übrigen folgende Bestimmungen:

Die Anlagen jedes Subfonds dürfen ausschliesslich bestehen aus:

a) Nicht verzinsliche Wertpapiere, die an Börsen eines Mitgliedstaates der Europäischen Union notiert sind oder an einem anderen anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäss funktionierenden geregelten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union gehandelt werden;

b) Nicht verzinsliche Wertpapiere aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtungen enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung bzw. zum Handel an einer unter a) und c) erwähnten Börse bzw. an einem dort erwähnten anderen geregelten Markt beantragt wurde und diese Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Emission erfolgt;

c) Nicht verzinsliche Wertpapiere, die an einer Börse eines Nichtmitgliedstaates der Europäischen Union notiert sind oder an einem anderen anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäss funktionierenden geregelten Markt eines Nichtmitgliedstaates der Europäischen Union gehandelt werden. Die Vertragsbedingungen gestatten Anlagen in Wertpapieren an jeder Börse und jedem geregelten Markt, der ordnungsgemäss funktioniert und dem Publikum offen steht, in Europa, Amerika, Asien, Afrika und Ozeanien.

Unabhängig von den in Punkten a), b) und c) beschriebenen Anlagen kann jeder Subfonds bis zu 10% seines Nettovermögens in andere nicht verzinsliche Wertpapiere anlegen als die vorhergehend beschriebenen.

Der Fonds darf auf akzessorischer Basis islamisch-akzeptable Liquiditäten in Form von kurzfristigen Anlagen halten, jedoch dürfen dies keine Schuldpapiere sein.

1 Risikostreuung

1.1 Nach dem Grundsatz der Risikostreuung ist es der Verwaltungsgesellschaft nicht gestattet, mehr als 10% des Nettovermögens eines Subfonds in Wertpapieren ein und desselben Emittenten anzulegen. Der Gesamtwert aller Wertpapiere jener Emittenten, in welchen mehr als 5% des Nettovermögens eines Subfonds angelegt sind, darf nicht mehr als 40% des Nettovermögens jenes Subfonds betragen.

1.2. Werden die unter Punkt 1.1 genannten Grenzen unbeabsichtigt oder infolge Ausübung von Bezugsrechten überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel, die Normalisierung dieser Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber anzustreben.

Neu gegründete Subfonds können, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung, während eines Zeitraumes von sechs Monaten nach ihrer Zulassung von den angeführten Begrenzungen bezüglich Risikostreuung abweichen.

2 Anlagebeschränkungen

2.1 Das Fondsvermögen darf nur in Gesellschaften angelegt werden, die Bestandteile des Dow Jones Islamic Market Index (DJIM) sind und daher bestimmte Kriterien hinsichtlich Branche, nicht betrieblichen Zinserträgen, Verbindlichkeiten und Forderungen erfüllen. Dow Jones Islamic Market Index (DJIM) beinhaltet Wertpapiere von über 600 Gesell-

schaften. Die Gewichtung der Wertpapiere im Portfolio des Fonds ist jedoch nicht unbedingt identisch mit der Gewichtung der Wertpapiere im Dow Jones Islamic Market Index.

«Dow Jones Islamic Market Index (DJIM)» ist eine eingetragene Marke der Dow Jones & Company, Inc. Dow Jones hat keine andere Beziehung zur UBS AG als die Lizenzierung des Dow Jones Islamic Market Index zur Verwendung im Zusammenhang mit dem UBS (LUX) ISLAMIC FUND.

Dow Jones wird nicht:

- die Anteile des UBS (LUX) ISLAMIC FUND fördern, billigen, verkaufen oder bewerben;
- die Anlage in Anteilen des UBS (LUX) ISLAMIC FUND oder sonstigen Wertpapieren empfehlen;
- die Verantwortung oder Haftung für Zeitpunkt, Höhe oder Preise der Anteile des UBS (LUX) ISLAMIC FUND übernehmen oder diesbezügliche Entscheidungen treffen;
- die Verantwortung oder Haftung für Verwaltung, Management oder Marketing der Anteile des UBS (LUX) ISLAMIC FUND übernehmen;
- die Bedürfnisse der Anteile des UBS (LUX) ISLAMIC FUND oder der Inhaber der genannten Anteile bei der Ermittlung, Zusammensetzung oder Berechnung des Dow Jones Islamic Market Index berücksichtigen oder eine diesbezügliche Verpflichtung übernehmen.

Dow Jones übernimmt keinerlei Haftung im Zusammenhang mit den Anteilen des UBS (LUX) ISLAMIC FUND.

Insbesondere gilt folgendes:

- Dow Jones gibt keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie hinsichtlich des Folgenden ab und schließt jede entsprechende Garantie aus:
 - Für die Ergebnisse, die von den Anteilen des UBS (LUX) ISLAMIC FUND und den Inhabern der genannten Anteile oder einer anderen Person im Zusammenhang mit der Verwendung des Dow Jones Islamic Market Index und der im Dow Jones Islamic Market Index enthaltenen Daten zu erzielen sind;
 - Für die Richtigkeit oder Vollständigkeit des Dow Jones Islamic Market Index und seiner Daten;
 - Für die Handelsfähigkeit des Dow Jones Islamic Market Index und seiner Daten und seiner Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Verwendung;
- Dow Jones übernimmt keine Haftung für Irrtümer, Auslassungen oder Unterbrechungen des Dow Jones Islamic Market Index oder seiner Daten;
- unter keinen Umständen haftet Dow Jones für entgangene Gewinne oder mittelbare Schäden oder Verluste, Schadenersatz mit Strafwirkung, spezielle oder Folgeschäden oder -verluste, auch wenn Dow Jones bekannt ist, dass diese eintreten könnten.

Der Lizenzvertrag zwischen der UBS AG und Dow Jones dient ausschließlich zu deren Nutzen und nicht zum Nutzen der Anteilinhaber des UBS (LUX) ISLAMIC FUND oder etwaiger anderer Dritter.

Es ist der Verwaltungsgesellschaft untersagt:

2.2 Wertpapiere für den Fonds zu erwerben, deren Veräusserung auf Grund vertraglicher Vereinbarungen irgendwelchen Beschränkungen unterliegt;

2.3 a) Aktien zu erwerben, die mit einem Stimmrecht verbunden sind, das es der Verwaltungsgesellschaft ermöglicht, gegebenenfalls zusammen mit anderen von ihr verwalteten Anlagefonds, einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben;

b) Ferner darf der Fonds höchstens erwerben:

- 10% der stimmrechtslosen Aktien des gleichen Emittenten,
- 10% der Anteile eines Organismus für gemeinschaftliche Anlagen (OGA).

Die unter dem letzten Gedankenstrich vorgesehene Grenze braucht beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbes nicht berechnen lässt.

Die unter a) und b) genannten Begrenzungen sind nicht anwendbar auf Aktien, durch welche der Fonds Anteil am Kapital einer Gesellschaft aus einem Nicht-EU-Staat erwirbt, die ihr Vermögen im wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteiligung aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen.

Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des Nicht-EU-Staates in ihrer Anlagepolitik die unter den Punkten 1.1., 2.3. a) und b), 2.4. festgelegten Grenzen einhält. Bei Nicht-Einhaltung der unter diesen Punkten vorgesehenen Grenzen, findet Punkt 1.2. sinngemäss Anwendung.

2.4 pro Subfonds mehr als 5% des Nettovermögens in Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anzulegen.

Diese Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren müssen die Voraussetzungen der Richtlinie 85/611/EG vom 20. Dezember 1985 erfüllen und dürfen nicht von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, es sei denn, diese Organismen für gemeinsame Anlagen sind gemäss ihren Vertragsbedingungen oder Satzungen auf Anlagen in bestimmten geographischen oder wirtschaftlichen Sektoren spezialisiert. Es ist der Verwaltungsgesellschaft untersagt eine All-in-Fee auf dem Teil des Nettovermögens des Fonds zu erheben, welcher in Anteilen anderer offener Organismen für gemeinsame Anlagen der UBS-Gruppe angelegt ist.

Vor der Anlage in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen sind die jeweiligen Verkaufsdokumente dem Sharia-Board zur Freigabe unter Sharia-Gesichtspunkten zuzusenden.

2.5 Wertpapier-Leerverkäufe zu tätigen;

2.6 Edelmetalle oder diesbezügliche Zertifikate zu erwerben;

2.7 in Immobilien anzulegen und Waren oder Warenkontrakte zu kaufen oder zu verkaufen;

2.8 pro Subfonds Kredite aufzunehmen, es sei denn

- für den Ankauf von Devisen mittels eines («back-to-back loan»);
- im Fall von temporären Kreditaufnahmen in Höhe von höchstens 10% des Nettovermögens des betreffenden Subfonds;

Alle Fremdfinanzierungen erfolgen in einer mit der Sharia zu vereinbarenden Weise nach Freigabe durch den Sharia Board.

2.9 Kredite zu gewähren oder für Dritte als Bürge einzustehen. Diese Beschränkung steht dem Erwerb von nicht voll eingezahlten Wertpapieren nicht entgegen;

2.10 Vermögenswerte des Fonds zu verpfänden oder sonst zu belasten, zur Sicherung zu übereignen oder zur Sicherung abzutreten.

Bei der Anlage in Beteiligungspapieren, Beteiligungsrechten und Genossenschaftsanteilen beschränken sich die eingegangenen Verpflichtungen auf die Zahlung des Erwerbspreises.

Die Verwaltungsgesellschaft darf jederzeit im Interesse der Anteilhaber weitere Anlagebegrenzungen festsetzen, soweit diese erforderlich sind, um den Gesetzen und Bestimmungen jener Länder zu entsprechen, in denen Anteile des Fonds angeboten und verkauft werden.

Art. 6. Nettoinventarwert, Ausgabe und Rücknahmepreis

Der Nettoinventarwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil jedes Subfonds wird in der Währung ausgedrückt in welcher der Subfonds libelliert ist (die «Referenzwährung») und wird von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Geschäftstag in Luxemburg berechnet indem das gesamte Nettovermögen des Subfonds durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile des Subfonds dividiert wird. Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen.

Das Vermögen eines jeden Subfonds wird folgendermassen bewertet:

a) Wertpapiere und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere und Anlagen aufgrund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

b) Wertpapiere und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind, werden zu ihrem letzterhältlichen Marktpreis bewertet; falls dieser nicht erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese Wertpapiere gemäss anderen, von ihr zu bestimmenden Grundsätzen, auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise, bewerten.

c) Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.

d) Flüssige Mittel werden zu ihrem Nennwert bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere adäquate Bewertungsprinzipien für die Gesamfondsguthaben und die Guthaben eines Subfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen.

Bei ausserordentlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die danach auszubehenden oder zurückzunehmenden Anteile massgebend sind.

Art. 7. Ausgabe von Anteilen

Während der Erstzeichnungsfrist setzt die Verwaltungsgesellschaft, die die Anteile ausgibt, den Nettoausgabepreis je Anteil für die einzelnen Subfonds fest. Danach wird der Ausgabepreis je Anteil für jeden Subfonds gemäß den Bestimmungen von Artikel 6 festgelegt. Die Zeichnungen sind in der Referenzwährung zum Ausgabepreis je Anteil des betreffenden Subfonds zu zahlen, berechnet am Geschäftstag nach dem Tag des Zeichnungsantrags.

Es kann eine Ausgabekommission von höchstens 6% (berechnet nach dem Nettoinventarwert) von den Vertriebsstellen berechnet werden, die für den Verkauf der Anteile auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft zuständig sind. Hinzu kommen eventuelle Abgaben, Steuern und Börsenumsatzsteuern, die in bestimmten Zeichnungsländern fällig werden.

Der Ausgabepreis wird durch Einzahlung oder Überweisung des Betrages in der Referenzwährung spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Zeichnungstag auf das Konto der Depotbank zugunsten des Subfonds beglichen.

Sofern gewünscht, werden die Zertifikate über die betreffenden Anteile normalerweise so schnell wie möglich nach Ermittlung des Ausgabepreises geliefert, wobei die üblichen Bankauslieferungsgebühren in Rechnung gestellt werden.

Die Zertifikate werden nur in Form von Inhabertzertifikaten in Stückerlungen von 1 oder mehr Anteilen ausgegeben. Jedes Zertifikat trägt die Unterschriften der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank. Diese Unterschriften dürfen maschinell vervielfältigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile teilen oder zwei oder mehr Anteile zu einem neuen Anteil zusammenlegen.

Des Weiteren können Fraktionsanteile ausgegeben werden. Diese Fraktionsanteile werden nicht physisch ausgegeben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann außer der Depotbank auch andere Vertriebsgesellschaften ernennen. Die Verwaltungsgesellschaft beachtet die Rechtsvorschriften der Länder, in denen die Anteile angeboten werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit nach uneingeschränktem eigenen Ermessen bei natürlichen und juristischen Personen in bestimmten Ländern und Regionen die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder endgültig einstellen oder beschränken oder diese Personen vom Erwerb von Anteilen ausschließen, wenn eine solche Maßnahme zum Schutz aller Anteilhaber und des Fonds erforderlich ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist des Weiteren berechtigt, jederzeit Anteile zurückzunehmen, die entgegen einer Ausschlussbestimmung im Sinne dieses Artikels erworben wurden.

Art. 8. Rücknahme von Anteilen

Die Anteilhaber können jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile verlangen. Die Rückzahlung derselben wird von der Depotbank gegen Hinterlegung der Anteilzertifikate vorgenommen und in der Referenzwährung zum Rücknahmepreis je Anteil des jeweiligen Subfonds geleistet, berechnet am Geschäftstag nach dem Tag des Rücknahmeantrags und der Hinterlegung des Zertifikats. Steuern, Abgaben und Börsenumsatzsteuern werden abgezogen. Die Rückzahlung erfolgt innerhalb von drei Geschäftstagen nach dem Rücknahmetag.

Eine Rücknahmekommission von höchstens 2% (berechnet nach dem Nettoinventarwert) kann von den Vertriebsstellen berechnet werden, die die Anteile auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft verkaufen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat sicherzustellen, dass das Fondsvermögen eine ausreichende Liquidität behält, so dass unter normalen Umständen die Rücknahme von Anteilen und die Auszahlung des Rücknahmepreises innerhalb der in diesen Vorschriften vorgesehenen Fristen durchgeführt werden können.

Ob der Rücknahmepreis höher oder niedriger ist als der vom Anleger gezahlte Ausgabepreis richtet sich nach der Entwicklung des Inventarwertes.

Die Depotbank ist nur dann zur Rückzahlung der Anteile verpflichtet, wenn sie nicht durch gesetzliche Bestimmungen, insbesondere Devisenkontrollen oder Umstände, auf die sie keinen Einfluss hat, an der Überweisung des Entgelts in das Land oder der Einzahlung bei der Stelle, in dem/der die Rücknahme beantragt wurde, gehindert wird.

Fällt ein hohes Volumen an Rücknahmeanträgen an, können die Depotbank und die Verwaltungsgesellschaft beschließen, einen Rücknahmeantrag erst dann zu bearbeiten, wenn das entsprechende Vermögen des Fonds ohne unnötige Verzögerung verkauft wurde. Sollte sich eine solche Maßnahme als notwendig erweisen, gilt für alle am gleichen Tag eingegangenen Rücknahmen der gleiche Preis.

Art. 9. Konversion von Anteilen

Die Anteilhaber können jederzeit von einem Subfonds in einen anderen wechseln, oder von einer Serie von Anteilen in eine andere wechseln, es sei denn etwas Gegenteiliges ist im Verkaufsprospekt vorgesehen, indem sie einen unwiderruflichen Antrag auf Wechsel an die Hauptverwaltung, die Depotbank, die Verwaltungsgesellschaft oder eine sonstige autorisierte Vertriebsstelle richten. Diesem Antrag müssen die Zertifikate beigelegt sein, die die zurückzunehmenden Anteile repräsentieren.

Das Wechselverhältnis richtet sich nach den Wechselkursen sowie nach den Nettoinventarwerten der betreffenden Subfonds/Serien von Anteilen am Geschäftstag nach dem Wechselantrag.

Die Berechnung beruht auf der folgenden Formel:

$$A = \frac{B \times C \times D}{E}$$

Wobei:

- A die Anzahl der Anteile des neuen Subfonds/Serie von Anteilen repräsentiert, in den der Wechsel erfolgen soll
- B die Anzahl der Anteile des Subfonds/Serie von Anteilen repräsentiert, aus dem der Wechsel erfolgen soll
- C den Nettoinventarwert der zum Wechsel bestimmten Anteile repräsentiert
- D den jeweils zwischen den betreffenden Subfonds geltenden Wechselkurs repräsentiert. Sind die Subfonds in der gleichen Währung denominated, ist dieser Faktor 1.
- E den Nettoinventarwert der Anteile repräsentiert, in die der Wechsel erfolgen soll.

Bei einem Wechsel kann eine Ausgabekommission von höchstens 3% (berechnet nach dem Nettoinventarwert der Anteile des Subfonds, in den der Wechsel erfolgen soll) von den Vertriebsstellen berechnet werden, die für den Verkauf der Anteile auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft zuständig sind.

Steuern, Abgaben oder Börsenumsatzsteuern, die in den verschiedenen Zeichnungsländern bei einem Wechsel in einen anderen Subfonds fällig sein können, sind vom Anteilhaber zu zahlen.

Im Falle eines Wechsels werden die neuen Zertifikate auf Verlangen und ohne unnötige Verzögerung ausgeliefert. Es werden die üblichen Bankauslieferunggebühren berechnet.

Art. 10. Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettoinventarwertes sowie die Ausgabe, Rücknahme und Konversion der Anteile eines, mehrerer oder aller Subfonds in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

- wenn Börsen oder Märkte, die massgebend sind für die Bewertung eines wesentlichen Teils des Fondsvermögens, oder wenn Devisenmärkte, auf deren Währung der Nettoinventarwert oder ein wesentlicher Teil der Fondsguthaben lautet, geschlossen sind oder wenn dort Transaktionen suspendiert oder eingeschränkt sind oder wenn diese kurzfristig starken Schwankungen unterworfen sind;
- wenn auf Grund von Notfällen, die ausserhalb der Einflussmöglichkeit der Verwaltungsgesellschaft liegen, sachdienliche Verfügungen über das Fondsvermögen nicht möglich sind oder den Interessen der Anteilhaber abträglich wären;
- wenn durch eine Unterbrechung der Nachrichtenverbindungen oder aus irgendeinem Grund der Wert eines beträchtlichen Teils des Nettovermögens nicht bestimmt werden kann;
- wenn durch Beschränkungen des Devisen- oder Kapitalverkehrs Geschäfte für den Fonds undurchführbar werden.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, Rücknahme und Konversion von Anteilen wird gemäss nachfolgendem Artikel 15 veröffentlicht.

Art. 11. Kosten

Der Fonds zahlt eine All-in-Fee von höchstens 2,50 % p.a. an die Verwaltungsgesellschaft, die Administrationsstelle, die Depotbank, das Sharia-Board, den Portfolio Manager und die Vertriebsstellen. Diese All-in-Fee wird auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds berechnet und ist monatlich zahlbar.

Die All-in-Fee beinhaltet ausserdem sämtliche für den Fonds resp. die Subfonds anfallenden Kosten mit Ausnahme von:

- allen Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere der Abonnementsabgabe,
- üblichen Courtagen und Gebühren, welche für Wertpapier- oder ähnliche Transaktionen durch Drittbanken und Broker belastet werden, und
- Kosten für ausserordentliche, im Interesse der Anteilhaber liegende Massnahmen wie insbesondere Gutachten oder Gerichtsverfahren etc.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds proportional zu ihren Nettovermögen belastet.

Art. 12. Geschäftsjahr, Abschlussprüfung

Das Geschäftsjahr des Fonds schliesst am letzten Tag des Monats Mai und zum ersten Mal am 31. Mai 2001.

Der Fonds veröffentlicht einen Jahresbericht per 31. Mai und einen Halbjahresbericht per 30. November jedes Jahr.

In den oben genannten Berichten erfolgen die Aufstellungen pro Subfonds in der jeweiligen Referenzwährung. Die konsolidierte Vermögensaufstellung des gesamten Fonds erfolgt in USD.

Die Jahresberichte der Verwaltungsgesellschaft und des Fonds werden von einem oder mehreren unabhängigen Buchprüfern überprüft, welche von der Verwaltungsgesellschaft bestellt werden.

Art. 13. Ausschüttungen

Nach Abschluss des Geschäftsjahres entscheidet die Verwaltungsgesellschaft, in welcher Höhe Dividenden von den verschiedenen Subfonds ausgezahlt werden. Dividenden können nur in einer Höhe ausgeschüttet werden, bei der das Reinvermögen des Fonds nicht unter das Mindestvermögen von 50 Millionen LUF (oder deren Gegenwert in einer anderen Währung) sinkt, das nach dem luxemburgischen Gesetz über Investmentfonds vorgeschrieben ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist bevollmächtigt, die Zahlung von Zwischendividenden, die Aussetzung der Dividendenzahlungen sowie die Ausgabe von Gratisanteilen zu beschließen.

Gewinnausschüttungen erfolgen aus dem Reingewinn aus Anlagen und den realisierten Kapitalgewinnen, die auf die jeweiligen Subfonds entfallen. Sie können ganz oder teilweise zur Wiederanlage im Subfonds einbehalten werden. Der Anlagen-Reingewinn und die realisierten Kapitalgewinne werden um die Gewinnabgrenzungsposten berichtigt, die von neuen Zeichnern eingezahlt und für zurückgenommene Anteile ausgezahlt wurden.

Ansprüche auf Dividenden und Zuteilungen, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach dem Fälligkeitsdatum geltend gemacht werden, verjähren und fallen an die jeweiligen Subfonds zurück.

Gewinnausschüttungen erfolgen im Tausch gegen den Kupon. Die Zahlungsweise wird von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Art. 14. Änderungen der Vertragsbedingungen

Die Vertragsbedingungen können, unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften, von der Verwaltungsgesellschaft geändert werden.

Jede Änderung muss gemäss Artikel 15 veröffentlicht werden und ist rechtskräftig ab dem Tag der Veröffentlichung im «Mémorial».

Art. 15. Veröffentlichungen

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds werden in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank bekanntgegeben.

Der von einem Rechnungsprüfer geprüfte jährliche Geschäftsbericht wird innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres veröffentlicht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, wird innerhalb von zwei Monaten nach dem ersten Halbjahr veröffentlicht. Die Jahres- und Halbjahresberichte werden den Anteilhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank zur Verfügung gestellt.

Jede Änderung der Vertragsbedingungen wird im «Mémorial» des Grossherzogtums Luxemburg und in einer luxemburgischen Tageszeitung veröffentlicht.

Mitteilungen an die Anteilhaber werden in einer luxemburgischen Tageszeitung und, soweit erforderlich, in ausländischen Zeitungen veröffentlicht.

Art. 16. Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds

- Auflösung des Fonds und seiner Subfonds

Anteilhaber, Erben oder sonstige Berechtigte können die Aufteilung oder Auflösung des Fonds oder eines einzelnen Subfonds nicht verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch berechtigt, den Fonds beziehungsweise die bestehenden Subfonds aufzulösen, sofern dies unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz des Fonds oder im Interesse der Anlagepolitik notwendig oder angebracht erscheint.

Der Beschluss über die Auflösung eines Subfonds wird in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gegebenenfalls in den Publikationsorganen der einzelnen Vertriebsländer gemäss diesem Verkaufsprospekt bekanntgemacht. Vom Tage des Auflösungsbeschlusses an werden keine Anteile mehr ausgegeben, konvertiert oder zurückgenommen. In der Liquidation wird die Verwaltungsgesellschaft das Fondsvermögen im besten Interesse der Anteilhaber verwerten und die Depotbank beauftragen, den Nettoliquidationserlös der Subfonds anteilmässig an die Anteilhaber der Subfonds zu verteilen. Etwaige Liquidationserlöse, die bei Abschluss der Liquidation nicht an die Anteilhaber verteilt werden können, können während 6 Monaten bei der Depotbank hinterlegt werden. Danach werden diese Vermögenswerte bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg bis zum Ablauf der Verjährungsfrist hinterlegt.

Eine Auflösung des Fonds erfolgt zwingend in den gesetzlich vorgesehenen Fällen und im Fall der Auflösung der Verwaltungsgesellschaft. Eine solche Auflösung wird in mindestens drei Tageszeitungen (wovon eine luxemburgische Tageszeitung) sowie im «Mémorial» publiziert. Der Ablauf der Liquidation ist identisch mit demjenigen von Subfonds mit der Ausnahme, dass Liquidationserlöse, die nicht beim Abschluss der Liquidation an die Anteilhaber verteilt werden können, sofort bei der «Caisse des Consignations» hinterlegt werden.

- Zusammenlegung von Subfonds bzw. eines Subfonds mit einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA)

Sollte das Nettovermögen eines Subfonds, aus welchem Grund auch immer, unter den Gegenwert von 10 Millionen USD fallen oder sollte sich das wirtschaftliche, rechtliche oder politische Umfeld ändern, so kann die Verwaltungsgesellschaft beschliessen, ausgegebene Anteile des entsprechenden Subfonds zu annullieren und den Anteilhabern dieses Subfonds Anteile an einen anderen Sharia-konformen Subfonds oder einem anderen Sharia-konformen OGA nach luxemburgischem Recht, der dem Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 unterliegt, zuzuteilen. Eine solchermaßen von der Verwaltungsgesellschaft beschlossene Zusammenlegung ist für die Anteilhaber des betroffenen Subfonds, nach Ablauf einer Frist von einem Monat ab dem Datum der Publikation, bindend.

Anteilhaber können während dieser Frist ihre Anteile ohne Rücknahmegebühr und ohne administrative Kosten zur Rücknahme einreichen.

Der Beschluss über die Zusammenlegung von Subfonds bzw. eines Subfonds mit einem anderen Sharia-konformen OGA, der unter Teil I des erwähnten luxemburgischen Gesetzes aufgelegt wurde, wird in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gegebenenfalls in den Publikationsorganen der einzelnen Vertriebsländer gemäss diesem Verkaufsprospekt bekanntgemacht.

Ist die Zusammenlegung mit einem anderen Sharia-konformen Subfonds oder Fonds nicht möglich, so wird der Fonds liquidiert.

Art. 17. Verjährung

Die Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren 5 Jahre nach dem Datum des Ereignisses, das diese Ansprüche begründet hat.

Art. 18. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Ungeachtet dessen, dass der Fonds auf der Sharia basiert, ist für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Depotbank können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile gekauft und verkauft werden. Die englische Fassung dieser Vertragsbedingungen ist massgebend; die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile gekauft und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Luxemburg, den 28. März 2000.

UBS ISLAMIC FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.
Unterschriften

UBS (LUXEMBOURG) S.A.
L. Bellinato F. Schaber
Associate Director Associate Director

Enregistré à Luxembourg, le 30 mars 2000, vol. 535, fol. 25, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(18495/999/904) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 2000.

ACM GLOBAL INVESTMENTS, Fonds Commun de Placement.

Fifteenth Addendum to the Management Regulations describing the JAPAN GROWTH COMPANIES PORTFOLIO

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a «fonds commun de placement» under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio is created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - JAPAN GROWTH COMPANIES PORTFOLIO (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue Shares of class JAPAN GROWTH COMPANIES PORTFOLIO A («class A Shares»), class JAPAN GROWTH COMPANIES PORTFOLIO B («class B Shares»), class JAPAN GROWTH COMPANIES PORTFOLIO BJ («class BJ Shares») as well as class JAPAN GROWTH COMPANIES PORTFOLIO I («class I Shares»).

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

In respect of class A Shares, class B Shares and class BJ Shares, the Fund shall pay a monthly shareholder servicing fee at the annual rate of 0.80% of the average daily net asset value of class A Shares, class B Shares and class BJ Shares, such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class A Shares, class B Shares and class BJ Shares respectively.

In respect of class B Shares and class BJ Shares, the Fund shall pay a monthly distribution fee at the annual rate of 1% of the average daily net asset value of class B Shares and class BJ Shares, such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class B Shares and class BJ Shares respectively.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall neither be subject to a sales charge or contingent deferred sales charge, nor to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The Shares of each class may be redeemed at the option of the shareholders on each Valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 1.05% of the average of the daily Net Asset Value during the relevant month.

Shares may be converted into Shares of other portfolios within the limits stated in the sales documents.

The investment objective of the Portfolio is to seek to achieve long-term capital appreciation. The Portfolio will pursue this objective through investment primarily in the equity securities of Japanese companies. The Portfolio intends to invest substantially all of its assets in companies that are headquartered in Japan and maintain their primary stock market listings in Japan, or derive or are expected to derive a substantial portion of their revenues from Japan. Current income will be incidental to the objective of capital growth. Up to 20% of its total assets may be invested in high quality Yen - or U.S. Dollar - denominated or other fixed-income securities issued or guaranteed by the U.S. government (or any agency or instrumentality thereof) or any governmental entities of any European country that is a Member State of the OECD, or by European or multinational companies or supranational organizations, provided that from time to time a higher percentage may be invested in debt securities for defensive purposes. The Portfolio may hold ancillary cash and cash equivalent.

The Management Company does not intend to declare dividends but to reinvest all income of the Portfolio.

The reference currency of the Portfolio shall be the Japanese Yen.

Dated 29th March, 2000.

The Management Company

The Custodian

Signatures

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 avril 2000, vol. 535, fol. 62, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(20093/260/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 avril 2000.

CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX).

Registered office: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

R. C. Luxembourg B 44.867.

AMENDMENT OF THE MANAGEMENT REGULATIONS OF CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX)

By decision of CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY in its capacity as Management Company, with the consent of BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A. in its capacity as Custodian Bank, the Management Regulations of CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX) are amended as follows:

- the name of the existing Subfund CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX) ECO EFFICIENCY will be changed into CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX) GLOBAL SUSTAINABILITY.

- the reference currency of the Subfund CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX) ECO EFFICIENCY will be changed from US-Dollar into Euro.

The investment policy of the Subfund will be amended accordingly and has been restated in the ninth supplement to the management regulations as follows:

Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Sustainability - Ninth supplement to the Management Regulations

Within this Subfund, the aim shall be to attain the highest possible return in euro by investing the subfund's assets worldwide. At least two thirds of these assets must be invested in equities and equity-type securities (participation certificates, dividend right certificates, etc.) of companies which can be shown to take due account of the principle of sustainability. « Sustainability companies » are companies which can demonstrate that their products and services generate long-term economic, ecological and social benefits. « Ecological benefits » also comprise eco-efficiency - i.e. the ability to generate added value by reducing resource consumption, waste, emissions, etc. The selection of individual securities is a multi-stage process which on the one hand involves assessing the sector according to ecological, economic and social criteria and, on the other hand, evaluating the eco-efficiency of individual companies according to clearly defined quantitative parameters.

The assets of the Subfund will be invested in accordance with the principle of risk distribution, in equities, and equity-type securities (participation certificates and dividend right certificates, etc).

Furthermore, the Subfund may invest to a limited extent (no more than 30% of its assets) in convertible bonds and bonds with equity warrants attached as well as in equity warrants of other issuers, provided the rights associated therewith confer a right to acquire equities of sustainability companies.

The reference currency is the euro. Units in CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX) GLOBAL SUSTAINABILITY will be issued in the following classes:

Class	Currency	Distribution	Minimum value/number of Units held per investor	Initial Offering Price per Unit
«B»	EUR	Capital Growth	n/a	EUR 100.-
«I»	EUR	Capital Growth	EUR 3,000,000.-	EUR 1,000.-

At present, no distributions are envisaged.

Dated as of 17 April, 2000.

CREDIT SUISSE EQUITY FUND
MANAGEMENT COMPANY

Signatures

BROWN BROTHERS HARRIMAN
(LUXEMBOURG) S.C.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2000, vol. 535, fol. 89, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21521/736/48) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2000.

DekaBank (Luxemburg) S.A., Aktiengesellschaft

Gesellschaftssitz: L-2633 Senningerberg, 6C, route de Trèves.
H. R. Luxemburg B 36.009.

Auszug aus dem Protokoll der Sitzung des Verwaltungsrates vom 7. April 2000

Die Mitglieder des Verwaltungsrates nehmen den Austritt von Herrn Rainer Mach aus der Geschäftsführung der DekaBank (Luxemburg) S.A. zum heutigen Datum zur Kenntnis.

Herr Jochen Ackermann wird mit sofortiger Wirkung von den Mitgliedern des Verwaltungsrates zum Geschäftsführer der DekaBank (Luxemburg) S.A. berufen.

Der Verwaltungsrat beruft Herrn Patrick Weydert zum stellvertretenden Geschäftsführer der Gesellschaft. Herr Weydert vertritt bei gleichzeitiger Abwesenheit beider Geschäftsführer diese intern und extern in ihrem gesamten Zuständigkeitsbereich.

Senningerberg, 10. April 2000.

DekaBank (Luxemburg) S.A.
Schneider ppa. Weydert

Enregistré à Luxembourg, le 11 avril 2000, vol. 535, fol. 65, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21605/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2000.

DEKA INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft

Gesellschaftssitz: L-2633 Senningerberg, 6C, route de Trèves.
H. R. Luxemburg B 28.599.

Auszug aus dem Protokoll der Sitzung des Verwaltungsrates vom 6. April 2000

Die Mitglieder des Verwaltungsrates nehmen den Austritt von Herrn Rainer Mach aus der Geschäftsführung der DEKA INTERNATIONAL S.A. zum heutigen Datum zur Kenntnis.

Herr Jochen Ackermann wird mit sofortiger Wirkung von den Mitgliedern des Verwaltungsrates zum Geschäftsführer der DEKA INTERNATIONAL S.A. berufen.

Der Verwaltungsrat beruft Herrn Patrick Weydert zum stellvertretenden Geschäftsführer der Gesellschaft. Herr Weydert vertritt bei gleichzeitiger Abwesenheit beider Geschäftsführer diese intern und extern in ihrem gesamten Zuständigkeitsbereich.

Senningerberg, 10. April 2000.

DEKA INTERNATIONAL S.A.
Schneider ppa. Weydert

Enregistré à Luxembourg, le 11 avril 2000, vol. 535, fol. 65, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21606/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2000.

DekaLux-pro.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen errichteten «fonds commun de placement à compartiments multiples» DekaLux-pro das Sonderreglement mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, wie folgt geändert:

1. Artikel 2 Absatz 2 erhält folgende Fassung:

«Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Vermögen der einzelnen Unterfonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorwiegend in festverzinslichen Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind, anzulegen.»

2. Artikel 4 Absatz 1 erhält folgende Fassung:
«Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland.»
3. Artikel 8 erhält folgende Fassung:
«Das Rechnungsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Dezember.»
Die Änderungen treten zum 1. Januar 2000 in Kraft.
Senningerberg, den 10. April 2000.

Die Verwaltungsgesellschaft
DEKA INTERNATIONAL S.A.
Unterschriften

Die Depotbank
DEUTSCHE GIROZENTRALE
INTERNATIONAL S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 13 avril 2000, vol. 535, fol. 75, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21607/775/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2000.

INTERSPAR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT S.A., Aktiengesellschaft

Gesellschaftssitz: L-2633 Senningerberg, 6C, route de Trèves.
H. R. Luxemburg B 8.558.

Auszug aus dem Protokoll der Sitzung des Verwaltungsrates vom 6. April 2000

Die Mitglieder des Verwaltungsrates nehmen den Austritt von Herrn Rainer Mach aus der Geschäftsführung der INTERSPAR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT S.A. zum heutigen Datum zur Kenntnis.

Herr Jochen Ackermann wird mit sofortiger Wirkung von den Mitgliedern des Verwaltungsrates zum Geschäftsführer der INTERSPAR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT S.A. berufen.

Der Verwaltungsrat beruft Herrn Patrick Weydert zum stellvertretenden Geschäftsführer der Gesellschaft. Herr Weydert vertritt bei gleichzeitiger Abwesenheit beider Geschäftsführer diese intern und extern in ihrem gesamten Zuständigkeitsbereich.

Senningerberg, 10. April 2000.

INTERSPAR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT S.A.
Schneider ppa. Weydert

Enregistré à Luxembourg, le 11 avril 2000, vol. 535, fol. 65, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21676/775/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2000.

SANPAOLO SERVICES LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare.

Constituée suivant acte reçu par Maître Jacques Delvaux, notaire alors de résidence à Luxembourg, en date du 30 décembre 1998.

Circulaire émise le 4 janvier 1999

Sur proposition de Monsieur le Président du Conseil d'Administration, Monsieur Giuseppe Passatore, et compte tenu de l'évolution du dossier il s'avère nécessaire de tenir un Conseil d'Administration sous forme de «circulaire» pour statuer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification des statuts suite à l'introduction de l'euro.
2. Nomination du réviseur d'entreprises.
3. Nomination de 2 directeurs.

Suite au dépôt du dossier de la société de services en date du 23 novembre auprès de la BANQUE CENTRALE DU LUXEMBOURG et de la demande d'agrément le 22 décembre 1998 auprès du Ministère des Finances, nous avons reçu le 29 décembre 1998 l'accord verbal de la BANQUE CENTRALE DU LUXEMBOURG pour procéder à la constitution, ce qui fut fait le 30 décembre 1998 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg.

Première résolution

Conformément à la loi du 10 décembre 1998 relative

- à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en euros et modifiant la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales telle que modifiée,

- aux différences résultant de l'application des règles d'arrondi;

le Conseil d'Administration décide de remplacer dans les statuts toutes références à l'écu par des références à l'euro.

Suite à cette modification, l'article 5 des statuts aura la teneur suivante:

Le capital social est fixé à deux cent cinquante mille (250.000,-) euros, représenté par deux cent cinquante (250) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) euros. Les actions sont nominatives. La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

Le capital pourra être augmenté ou réduit dans les conditions légales requises.

Pouvoir est donné au directeur de procéder:

1. au dépôt de la présente résolution dans le dossier de la société tenu près le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg;
2. à l'inscription de la présente modification de l'article 5 au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Deuxième résolution

Le Conseil d'Administration décide de confier le contrôle des comptes annuels à ARTHUR ANDERSEN, Société Civile aux conditions et tarif repris à l'annexe 1 pour une durée d'un an.

Troisième résolution

Le Conseil d'Administration décide de nommer Monsieur Pierre Bouchoms et Monsieur Maurizio Tonelli Directeurs et, à ce titre, leur délègue la gestion journalière de la société. Cette nomination est subordonnée à l'agrément de la part de la BANQUE CENTRALE LUXEMBOURGEOISE, conformément à l'article 19 de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier. Cette nomination prend effet au 1^{er} janvier 1999.

Et, après lecture faite, chaque membre du Conseil a signé la présente circulaire.

Le conseil d'administration:

Giuseppe Passatore, Président
Jean-Bernard Moutet-Fortis, Administrateur
Doriano Demi, Administrateur
Laura Febbraro, Administrateur
Stéphane Bosi, Administrateur

Signatures.

SANPAOLO SERVICES LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 1999, vol. 531 fol. 42, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21742/208/58) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2000.

BMB DEVELOPPEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5811 Fentange, 50, rue de Bettembourg.

—
STATUTS

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

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

Ont comparu:

1.- La société anonyme holding de droit luxembourgeois BMB INVESTISSEMENTS HOLDING S.A.H., établie et ayant son siège social à L-5811 Fentange, 50, rue de Bettembourg,

ici représentée aux fins des présentes par son seul et unique administrateur-délégué, avec pouvoir de signature individuelle,

Monsieur Vincent Villem, employé privé, demeurant à Kayl (Luxembourg).

2.- La société de droit des Iles Vierges Britanniques TIMBERLINE TRADING LTD, établie et ayant son siège social à Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques.

ici représentée par Monsieur Vincent Villem, prénommé,

agissant en sa qualité d'administrateur de ladite société avec pouvoir de signature individuelle.

Lequel comparant, agissant ès dites qualités, a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme que les parties prémentionnées déclarent constituer entre elles et dont elles ont arrêté les statuts comme suit:

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

Art. 1^{er}. Il est formé entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de BMB DEVELOPPEMENTS S.A.

Art. 2. Le siège social est établi à Fentange/Hesperange (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.

Le siège social peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires délibérant comme en matière de modification des statuts.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, 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 produiront ou seront imminents, le siège pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

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

Art. 4. La société a pour objet principal la promotion et la commercialisation de licences de concepts immobiliers de tout genre.

La société pourra encore effectuer toutes opérations commerciales, immobilières, financières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus décrites ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

La société a également pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

La société peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder à d'autres sociétés tous concours, prêts, avances ou garanties.

Art. 5. Le capital social souscrit est fixé à trente et un mille Euros (EUR 31.000,-), représenté par cent (100) actions d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (EUR 310,-) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

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

Titre II.- Administration, Surveillance

Art. 6. La société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et la durée de leur mandat, qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et révocables à tout moment. En cas de vacance d'une place d'administrateur pour quelque cause que ce soit, les administrateurs restants désigneront un remplaçant temporaire. Dans ce cas, l'assemblée générale procédera à l'élection définitive lors de la première réunion suivante.

Art. 7. Le Conseil d'Administration choisit parmi ses membres un président. Il se réunit sur la convocation du président ou, à son défaut, de deux administrateurs. En cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres en fonctions est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par simple lettre, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions sont prises à la majorité des voix. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion sera prépondérante.

Art. 8. Les procès-verbaux des séances du Conseil d'Administration sont signés par les membres présents aux séances. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, à produire en justice ou ailleurs, sont signés par le président ou par deux administrateurs.

Art. 9. Le Conseil d'Administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social.

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale par la loi ou par les statuts est de la compétence du conseil d'administration.

Art. 10. Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière soit à des administrateurs, soit à des tierces personnes, qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société, en observant les dispositions de l'article 60 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

La (Les) première(s) personne(s) à qui sera déléguée la gestion journalière peut (peuvent) être nommée(s) par la première assemblée générale des actionnaires.

Le Conseil peut également conférer tous mandats spéciaux, par procuration authentique ou sous signatures privées.

Art. 11. La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le Conseil d'Administration en vertu de l'article 10 des statuts.

Art. 12. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et la durée de leur mandat.

Titre III.- Assemblée Générale

Art. 13. L'assemblée générale régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier les actes qui intéressent la société.

Art. 14. L'assemblée générale statutaire se réunit de plein droit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans les convocations, le premier jeudi du mois de septembre à 10.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée est reportée au premier jour ouvrable suivant. Les assemblées générales, même l'assemblée annuelle, pourront se tenir en pays étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront souverainement appréciées par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration fixera les conditions requises pour prendre part aux assemblées générales.

Art. 15. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leurs délibérations, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocations préalables. Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Titre IV.- Année Sociale, Répartition des Bénéfices

Art. 16. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de la même année.

Art. 17. Le bénéfice net est affecté à concurrence de cinq pour cent (5%) à la formation ou à l'alimentation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteint dix pour cent (10%) du capital nominal.

L'assemblée générale décide souverainement de l'affectation du solde.

Les dividendes éventuellement attribués sont payés aux endroits et aux époques déterminés par le Conseil d'Administration. L'assemblée générale peut autoriser le Conseil d'Administration à payer les dividendes en toute autre monnaie que celle dans laquelle le bilan est dressé et à déterminer souverainement le taux de conversion du dividende dans la monnaie du paiement effectif.

Le Conseil d'Administration est autorisé à effectuer la distribution d'acomptes sur dividendes en observant les prescriptions légales alors en vigueur.

La société peut racheter ses propres titres moyennant ses réserves libres, en respectant les conditions prévues par la loi. Aussi longtemps que la société détient ces titres en portefeuille, ils sont dépouillés de leur droit de vote et de leur droit aux dividendes.

Titre V.- Dissolution, Liquidation

Art. 18. La société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale. 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.

Disposition générale

Pour tous les points non réglés par les présents statuts, les parties s'en réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi qu'à la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières et de leurs lois modificatives.

Dispositions transitoires

1. Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2000.
2. La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2001.

Souscription et libération

Les cent (100) actions ont été souscrites comme suit:

1.- La société BMB INVESTISSEMENTS HOLDING S.A.H., prédésignée, quatre-vingt-dix-neuf actions	99
2.- La société TIMBERLINE TRADING LTD, prédésignée, une action	1
Total cent actions	100

Les cent (100) actions ainsi souscrites ont été intégralement libérées par les souscripteurs susnommés, par apport en nature consistant en la valorisation des droits obtenus sur l'exploitation d'une licence portant sur les droits exclusifs de distribution de maisons à ossature bois détenue par la société BMB INVESTISSEMENTS HOLDING S.A.H. et estimé à trente mille Euros (EUR 31.000,-).

Conformément aux dispositions de l'article 26-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, le prédit apport a fait l'objet d'un rapport détaillé du réviseur d'entreprises GEFECO AUDIT, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social à L-5811 Fentange, 50, rue de Bettembourg, en date du 20 décembre 1999, dont la conclusion est la suivante:

«Conclusion

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, je n'ai pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond à 100% des parts de BMB DEVELOPPEMENTS S.A. évalué à plus que Euros 31.000,-, de façon à ce que le capital à hauteur de Euros 31.000,- a été souscrit et libéré à 100%.

Luxembourg, le 20 décembre 1999.

GEFECO AUDIT, S.à r.l.

T. R. Gordon

F.C.M.A.

Réviseur d'entreprises»

Ledit rapport restera, après avoir été paraphé ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexé au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Constatation

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution à environ soixante mille francs luxembourgeois.

Pro-fisco

Pour les besoins de l'enregistrement, le montant du capital social souscrit est équivalent à un million deux cent cinquante mille cinq cent trente-sept francs luxembourgeois (LUF 1.250.537,-).

Assemblée Générale Extraordinaire

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, déclarent se réunir à l'instant en assemblée générale extraordinaire et prennent à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3).

Sont nommés administrateurs:

- 1.- Monsieur Michel Sanlaville, employé privé, demeurant à L-4004 Esch-sur-Alzette, 92, rue des Remparts.
- 2.- Monsieur Alain Gay, employé privé, demeurant à F-74240 Gaillard, 1, Impasse du Coteau.
- 3.- La société de droit des Iles Vierges Britanniques TIMBERLINE TRADING LTD, établie et ayant son siège social à Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques.

Deuxième résolution

Le nombre de commissaires est fixé à un (1).

Est nommée commissaire aux comptes:

La société anonyme de droit luxembourgeois GEFCO CONSULTING S.A., ayant son siège social à L-2732 Luxembourg, 2, rue Wilson.

Troisième résolution

Le mandat des administrateurs et du commissaire expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en l'an 2005.

Quatrième résolution

L'adresse de la société est fixée à L-5811 Fentange, 50, rue de Bettembourg.

Cinquième résolution

Faisant usage de la faculté offerte par l'article dix (10) des statuts, l'assemblée nomme en qualité de premier administrateur-délégué de la société, Monsieur Michel Sanlaville, prénommé, lequel pourra engager la société sous sa seule signature, dans le cadre de la gestion journalière dans son sens le plus large, y compris toutes opérations bancaires.

Dont acte, passé à Fentange, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: V. Villem, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 1999, vol. 847, fol. 22, case 9. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 4 février 2000.

J.-J. Wagner.

(09838/239/205) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

BMB INVESTISSEMENTS HOLDING S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-5811 Fentange, 50, rue de Bettembourg.

STATUTS

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

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

Ont comparu:

1.- La société de droit de Nuie GEFCO LIMITED, établie et ayant son siège social au 2, Commercial Center Square, Alofi, Nuie.

ici représentée par Monsieur Vincent Villem, employé privé, demeurant à Kayl (Luxembourg), agissant en sa qualité d'administrateur de la prédite société avec pouvoir de signature individuelle.

2.- La société de droit des Iles Vierges Britanniques TIMBERLINE TRADING LTD, établie et ayant son siège social à Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques.

ici représentée par Monsieur Vincent Villem, préqualifié,

agissant également en sa qualité d'administrateur de ladite société avec pouvoir de signature individuelle.

Lequel comparant, agissant ès dites qualités, a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme que les parties prémentionnées déclarent constituer entre elles et dont elles ont arrêté les statuts comme suit

Titre 1^{er}.- Dénomination, Siège Social, Objet, Durée, Capital Social

Art. 1^{er}. Il est formé entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de BMB INVESTISSEMENTS HOLDING S.A.H.

Art. 2. Le siège social est établi à Fentange/Hesperange (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.

Le siège social peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires délibérant comme en matière de modification des statuts.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, 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 produiront ou seront imminents, le siège pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

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

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière, de valeurs mobilières de toutes espèces, la gestion ou la mise en valeur du portefeuille qu'elle possèdera, l'acquisition, la cession et la mise en valeur de brevets et de licences y rattachées.

La société peut prêter ou emprunter avec ou sans garantie, elle peut participer à la création et au développement de toutes sociétés et leur prêter tous concours. D'une façon générale elle peut prendre toutes mesures de contrôle, de surveillance et de documentation et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières, ainsi que par l'article 209 de la loi sur les sociétés commerciales telle que modifiée.

Art. 5. Le capital social souscrit est fixé à trente-sept mille deux cents Euros (EUR 37.200,-), représenté par cent (100) actions d'une valeur nominale de trois cent soixante-douze Euros (EUR 372,-) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

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

Titre II.- Administration, Surveillance

Art. 6. La société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et la durée de leur mandat, qui ne peut dépasser six ans ils sont rééligibles et révocables à tout moment. En cas de vacance d'une place d'administrateur pour quelque cause que ce soit, les administrateurs restants désigneront un remplaçant temporaire. Dans ce cas, l'assemblée générale procédera à l'élection définitive lors de la première réunion suivante.

Art. 7. Le Conseil d'Administration choisit parmi ses membres un président. Il se réunit sur la convocation du président ou, à son défaut, de deux administrateurs. En cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres en fonctions est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par simple lettre, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions sont prises à la majorité des voix. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion sera prépondérante.

Art. 8. Les procès-verbaux des séances du Conseil d'Administration sont signés par les membres présents aux séances. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, à produire en justice ou ailleurs, sont signés par le président ou par deux administrateurs.

Art. 9. Le Conseil d'Administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social.

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale par la loi ou par les statuts est de la compétence du conseil d'administration.

Art. 10. Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière soit à des administrateurs, soit à des tierces personnes, qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société, en observant les dispositions de l'article 60 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

La (Les) première(s) personne(s) à qui sera déléguée la gestion journalière peut (peuvent) être nommée(s) par la première assemblée générale des actionnaires.

Le Conseil peut également conférer tous mandats spéciaux, par procuration authentique ou sous signatures privées.

Art. 11. La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le Conseil d'Administration en vertu de l'article 10 des statuts.

Art. 12. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et la durée de leur mandat.

Titre III.- Assemblée Générale

Art. 13. L'assemblée générale régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier les actes qui intéressent la société.

Art. 14. L'assemblée générale statutaire se réunit de plein droit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans les convocations, le deuxième jeudi du mois de septembre à 10.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée est reportée au premier jour ouvrable suivant. Les assemblées générales, même l'assemblée annuelle, pourront se tenir en pays étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront souverainement appréciées par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration fixera les conditions requises pour prendre part aux assemblées générales.

Art. 15. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leurs délibérations, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocations préalables. Tout actionnaire aura le droit de vote en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Titre IV.- Année Sociale, Répartition des Bénéfices

Art. 16. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de la même année.

Art. 17. Le bénéfice net est affecté à concurrence de cinq pour cent (5%) à la formation ou à l'alimentation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteint dix pour cent (10%) du capital nominal.

L'assemblée générale décide souverainement de l'affectation du solde.

Les dividendes éventuellement attribués sont payés aux endroits et aux époques déterminés par le Conseil d'Administration. L'assemblée générale peut autoriser le Conseil d'Administration à payer les dividendes en toute autre monnaie que celle dans laquelle le bilan est dressé et à déterminer souverainement le taux de conversion du dividende dans la monnaie du paiement effectif.

Le Conseil d'Administration est autorisé à effectuer la distribution d'acomptes sur dividendes en observant les prescriptions légales alors en vigueur.

La société peut racheter ses propres titres moyennant ses réserves libres, en respectant les conditions prévues par la loi. Aussi longtemps que la société détient ces titres en portefeuille, ils sont dépouillés de leur droit de vote et de leur droit aux dividendes.

Titre V.- Dissolution, Liquidation

Art. 18. La société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale. 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.

Disposition générale

Pour tous les points non réglés par les présents statuts, les parties s'en réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi qu'à la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières et de leurs lois modificatives.

Dispositions transitoires

1. Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2000.
2. La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2001.

Souscription et libération

Les cent (100) actions ont été souscrites comme suit:

1.- La société GEFCO LIMITED, prédésignée, cinquante actions	50
2.- La société TIMBERLINE TRADING LTD, prédésignée, cinquante actions	50
Total cent actions	100

Les cent (100) actions ainsi souscrites ont été intégralement libérées par les souscripteurs susnommés, de la manière suivante:

a) par apport en nature de licence portant sur des droits d'exclusivité territoriale de distribution de maisons à ossature bois acquise auprès de DEMTEC Inc. - QUEBEC, estimé à trente-quatre mille deux cents Euros (EUR 34.200,-).

Conformément aux dispositions de l'article 26-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, le prédit apport a fait l'objet d'un rapport détaillé du réviseur d'entreprises GEFCO AUDIT, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social à L-5811 Fentange, 50, rue de Bettembourg, en date du 20 décembre 1999, dont la conclusion est la suivante:

«Conclusion

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, je n'ai pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond à 92% des parts de BMB INVESTISSEMENTS S.A.H. évalué à plus que Euros 34.200,- plus l'apport en numéraire à hauteur de Euros 3.000,-, représentant 8% des parts dans BMB INVESTISSEMENTS S.A.H., de façon à ce que le capital à hauteur de Euros 37.200,- a été souscrit et libéré à 100%.

Luxembourg, le 10 octobre 1999.

GEFCO AUDIT, S.à r.l.

T. R. Gordon

F.C.M.A.

Réviseur d'entreprises»

Ledit rapport restera, après avoir été paraphé ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexé au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

b) par apport en numéraire de la somme de trois mille Euros (EUR 3.000,-) ce dont il a été justifié au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Constatation

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ soixante-dix mille francs luxembourgeois.

Pro-fisco

Pour les besoins de l'enregistrement, le montant du capital social souscrit est équivalent à un million cinq cent mille six cent quarante-quatre francs luxembourgeois (LUF 1.500.644,-).

Assemblée Générale Extraordinaire

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, déclarent se réunir à l'instant en assemblée générale extraordinaire et prennent à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3).

Sont nommés administrateurs:

- 1.- Monsieur Vincent Villem, employé privé, demeurant à L-3544 Kayl, 8, rue du Fossé.
- 2.- Monsieur Claude Larbiere, administrateur de sociétés demeurant à L-3914 Mondercange, 12, am Weier.
- 3.- Monsieur Michel Sanlaville, employé privé, demeurant à L-4004 Esch-sur-Alzette, 92, rue des Remparts.

Deuxième résolution

Le nombre de commissaires est fixé à un (1).

Est nommée commissaire aux comptes:

La société anonyme de droit luxembourgeois GEFCO CONSULTING S.A., ayant son siège social à L-2732 Luxembourg, 2, rue Wilson.

Troisième résolution

Le mandat des administrateurs et du commissaire expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en l'an 2005.

Quatrième résolution

L'adresse de la société est fixée à L-5811 Fentange, 50, rue de Bettembourg.

Cinquième résolution

Faisant usage de la faculté offerte par l'article dix (10) des statuts, l'assemblée nomme en qualité de premier administrateur-délégué de la société, Monsieur Vincent Villem, prénommé, lequel pourra engager la société sous sa seule signature, dans le cadre de la gestion journalière dans son sens le plus large, y compris toutes opérations bancaires.

Dont acte, passé à Fentange, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé : V. Villem, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 1999, vol. 847, fol. 22, case 7. – Reçu 15.006 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 4 février 2000.

J.-J. Wagner.

(09839/239/206) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

EMC COMPUTER SYSTEMS N.V., Luxembourg Branch

Siège social: Luxembourg, 17, rue Glesener.

—
EXTRAIT

Dénomination et forme de la société

EMC COMPUTER SYSTEMS N.V., de droit belge.

Dénomination et siège de la succursale

EMC COMPUTER SYSTEMS N.V., Luxembourg branch, 17, rue Glesener, Luxembourg.

Activité de la succursale

Les activités de la succursale seront les suivantes:

Concevoir, fabriquer, importer, commercialiser et vendre du matériel informatique hardware et concevoir, développer, importer, commercialiser et accorder des licences pour du matériel informatique software. La société peut

également prêter des services, en ce compris des services de soutien technique, des services de consultance, etc. La société peut aussi prendre ou donner en location du matériel informatique hardware et/ou vendre des créances issues de la vente de matériel informatique hardware et/ou de services ou de licences de matériel informatique software.

Registre auprès duquel la société est immatriculée

Registre du commerce de Bruxelles, n° 629.823

Gestion et représentation de la société

La société est engagée vis-à-vis des tiers par la signature conjointe de deux administrateurs, ou, dans le cadre de la gestion journalière, par un délégué à cette gestion.

Les administrateurs de la société sont Messieurs Colin Patteson, Paul Dacier et William Teuber.

Le délégué à la gestion journalière de la société est Monsieur Philippe Janssens.

Représentation de la succursale

La représentation permanente de la société pour l'activité de la succursale de Luxembourg est confiée à Monsieur Philippe Janssens, domicilié en Belgique, à B-2547 Lint, Kleinmijlveld 10.

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

*Pour EMC COMPUTER SYSTEMS N.V.,
Luxembourg branch
Signature
Son avocat*

Enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2000, vol. 532, fol. 72, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09845/267/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

ASTROS S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 48.543.

Les comptes annuels aux 31 décembre 1998 et 1997, enregistrés à Luxembourg, le 9 février 2000, vol. 533, fol. 53, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 1999

Conseil d'Administration:

L'assemblée générale statutaire donne décharge aux anciens membres et aux membres actuels du Conseil d'Administrateurs.

Pour la durée d'un an, jusqu'à l'Assemblée Générale Annuelle suivante, les personnes suivantes sont nommées membres du Conseil d'Administration:

- Leysen Christian, administrateur, demeurant à B-2600 Berchem,
- Weynen Albert, administrateur, demeurant à B-2008 Anvers,
- Eekels Marc, administrateur, demeurant à B-2650 Edegem,
- Asselman Geert, administrateur, demeurant à L-8071 Bertrange,
- Reuter Carine, administratrice, demeurant à L-3332 Fennange.

Commissaire aux Comptes:

L'assemblée générale statutaire donne décharge au Commissaire aux Comptes.

Pour la durée d'un an, jusqu'à l'Assemblée Générale Annuelle suivante, l'Assemblée a nommé Monsieur Fons Mangen, Commissaire aux Comptes, demeurant à 147, rue de Warcken à L-9088 Ettelbruck.

REPARTITION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

L'assemblée générale a décidé d'affecter le bénéfice de LUF 40.745.528,- pour l'exercice se terminant au 31 décembre 1998 comme suit:

Dividende	LUF 10.000.000,-
A transférer	LUF 30.745.528,-

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

Luxembourg, le 14 février 2000.

*G. Asselman
Dirigeant Maritime*

(09900/000/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

DePfa EUROPEAN PROPERTY HOLDING NR. 1 S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

H. R. Luxemburg B 71.856.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, den Sitz der Gesellschaft nach 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg zu verlegen.
Unterschrift.

Enregistré à Luxembourg, le 10 février 2000, vol. 533, fol. 56, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09959/581/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2000.

15297

PARSIFAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 42.472.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 22 mai 2000 à 15.00 heures au siège social 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 pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

I (01963/000/15)

Le Conseil d'Administration.

GUINEU IMMOBLES S.A., Société Anonyme.

RECTIFICATIF

A la page 44130 du Mémorial C, n° 920 du 3 décembre 1999, il y a lieu de rajouter à la fin du premier paragraphe:
«M. Ricardo Portabella Peralta est confirmé dans ses fonctions d'administrateur-délégué.»

(01972/xxx/7)

INSINGER S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.
R. C. Luxembourg B 49.429.

ANNUAL GENERAL MEETING

of the shareholders to be held at 66, avenue Victor Hugo, 3rd Floor, L-1750 Luxembourg on 22 May 2000 at 11.00 hrs.

Agenda:

1. To receive and adopt the directors' report and the report of the commissaire (statutory auditor) for the financial year ended 31 December 1999.
2. To receive and adopt the financial statements of the Company and its subsidiaries.
3. To consider and approve an appropriation in the amount of USD 5,750.15 to the legal reserve.
4. To consider and approve the payment on 25 May 2000 of a final dividend of USD 0.18 per share to shareholders registered on 28 April 2000 in the Company's register of shareholders.
5. To grant a discharge to the directors and the commissaire in respect of the execution of their mandates to the 31 December 1999.
6. To receive and act on the statutory nomination of the directors and the commissaire for a new term ending at the Annual General Meeting in 2001.
7. To authorise the directors to fix the remuneration of the commissaire.

Shareholders are invited to attend and participate in the Annual General Meeting. If shareholders are unable to attend the meeting but have questions or comments in connection with the above resolutions, please feel welcome to contact us prior to the meeting.

(02004/000/24)

By order of the Board.

INSINGER S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.
R. C. Luxembourg B 49.429.

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the shareholders to be held in the presence of a Notary at 66, avenue Victor Hugo, 3rd Floor, L-1750 Luxembourg on Monday 22 May 2000 at 11.30 hrs.

Agenda:

1. To grant authority to the directors to increase the existing issued share capital by the issue of up to 15,000,000 new ordinary shares of USD 1.75 each without any preferential rights to the Shareholders. This will commence from the date of publication of the present deed in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, for a period of five years. Such issue of shares will be subject always to the conditions set out in Article 6 of the Articles of Incorporation of the Company.
2. To change the name of the Company to INSINGER DE BEAUFORT S.A.
3. Miscellaneous.

(02005/000/18)

15298

SARADAR FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 68.258.

Les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège de la société le 9 mai 2000 à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation du rapport de gestion.
2. Présentation du rapport du réviseur d'entreprises portant sur l'exercice clos au 31 décembre 1999.
3. Approbation des états financiers au 31 décembre 1999.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge aux administrateurs et réviseur d'entreprises pour l'exercice écoulé.
6. Mandat des administrateurs et du réviseur d'entreprises.
7. Divers.

Aucun quorum de présence n'est imposé. Les décisions seront prises à la majorité des votes valablement émis. Chaque actionnaire dispose d'un nombre de voix égal au nombre d'actions qu'il détient.

(02012/507/21)

Signature
Le mandataire de la société

MIDDEN EUROPESE BELEGGINGSMAATSCHAPPIJ S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 51.498.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE

qui aura lieu le vendredi 19 mai 2000 à 11.00 heures à Luxembourg, 16, allée Marconi, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des Comptes Annuels au 31 décembre 1999 et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (01787/504/16)

Le Conseil d'Administration.

BETZDORF INVESTMENTS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 34.446.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 23 mai 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 (01908/755/18)

Le Conseil d'Administration.

ADELAÏDE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 43.310.

Les actionnaires sont invités à assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 mai 2000 à 9.00 heures, au siège social de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'entreprises
2. Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1999; affectation des résultats
3. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1999
4. Nominations statutaires
5. Divers

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire et les décisions seront adoptées, si elles sont approuvées par la majorité des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée.

Seront admis à l'Assemblée Générale Ordinaire, les propriétaires d'actions nominatives inscrits dans le registre des actionnaires de la SICAV, et les propriétaires d'actions au porteur pour autant que ces derniers aient déposé leurs actions cinq jours ouvrables au moins avant la date de l'Assemblée aux guichets de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

I (01914/755/24)

Le Conseil d'Administration.

COFINEX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 35.997.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *18 mai 2000* à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (01936/696/15)

Le Conseil d'Administration.

INTERNATIONAL PLANNING INSTITUTE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 13.563.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *18 mai 2000* à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (01937/696/15)

Le Conseil d'Administration.

EDM INTERNATIONAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 50.523.

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *23 mai 2000* à 9.00 heures au siège social de la société, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises;
2. Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des variations des actifs nets au 31 décembre 1999; affectation des résultats;
3. Décharge à donner au Conseil d'Administration;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de l'assemblée générale ordinaire ne requièrent aucun quorum et que les décisions seront prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires au porteur désireux de participer à l'assemblée sont priés de déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant la date de l'assemblée auprès de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

I (01939/755/23)

Le Conseil d'Administration.

ABN AMRO Valurente, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2180 Luxembourg-Kirchberg, 4, rue Jean Monnet.
R. C. Luxembourg B 56.219.

The

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of ABN AMRO Valurente (the «SICAV») will be held on Thursday *May 18, 2000* at 12.00 a.m. at the office of the SICAV, 4, rue Jean Monnet, Luxembourg-Kirchberg, for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Opening
2. Report of the Manager on the financial year 1999
3. Adoption of the Financial Statements and profit appropriation
4. Discharge of the Board of Directors and the Manager for the financial year 1999
5. Election of the Directors and ratification of the nomination of Mr D. R. Scheepe as director and chairman in replacement of Mr J. Fieret.
6. Appointment of ERNST & YOUNG S.A. as Auditor for a period of one year
7. Other business
8. Closing.

The Annual report is available at the offices of the SICAV and its representatives.

The Shareholders are advised that no quorum for the meeting is required and that decisions will be taken by the majority of the shares present or represented at the meeting.

In order to take part at the meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares before May 15, 2000 with one of the following banks:

ABN AMRO Bank (LUXEMBOURG) S.A.
4, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg-Kirchberg

ABN AMRO Bank N.V.
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

I (01951/755/30)

The Board of Directors.

ABN AMRO CONSTELLATION, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2180 Luxembourg-Kirchberg, 4, rue Jean Monnet.
R. C. Luxembourg B 61.427.

The

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of ABN AMRO CONSTELLATION (the «SICAV») will be held on Thursday *May 18, 2000* at 11.00 a.m. at the office of the SICAV, 4, rue Jean Monnet, Luxembourg-Kirchberg, for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Report of the Manager on the financial year 1999.
2. Approval of the Financial Statements and profit appropriation.
3. Discharge of the Board of Directors and the Manager of the SICAV for the proper performance of their duties for the financial year ended on December 31, 1999.
4. Election of the Directors and ratification of the nomination of Mr D. R. Scheepe as director and chairman in replacement of Mr J. Fieret.
5. Appointment of ERNST & YOUNG S.A. as Auditor of the SICAV until the next Annual General Meeting of Shareholders.
6. Other business.

The Annual report is available at the offices of the SICAV and its representatives.

The Shareholders are advised that no quorum for the meeting is required and that decisions will be taken by the majority of the shares present or represented at the meeting.

In order to take part at the meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares before May 15, 2000 with the following bank:

ABN AMRO Bank (Luxembourg) S.A.
4, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg-Kirchberg

I (01952/755/30)

The Board of Directors.

CIRRO HOTEL INVEST S.A., Société Anonyme.
Registered office: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 67.864.

The shareholders are convened hereby to attend the

ORDINARY MEETING

of the company, which will be held at the head office, on 17 May 2000 at 11.00 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 the 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. Change of the currency of the share capital from Luxembourg Franc into Euro from the social year beginning on the 1st January 2000, according to the law dated 10th December 1998.
5. Miscellaneous.

I (01982/005/18)

The Board of Directors.

VIKING MANAGEMENT GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 21.977.

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 17 mai 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 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. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

I (01983/005/17)

Le Conseil d'Administration.

CORONA HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 4.064.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 22 mai 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Changement de la dénomination de CORONA HOLDING, Société Anonyme Holding en A.N.D. INTERNATIONAL HOLDING S.A. et modification subséquente de l'article 1) des statuts.
2. Annulation des mots «et les commissaires réunis» dans le dernier paragraphe de l'article 5) des statuts pour lui donner la teneur suivante: «En cas de vacance d'un poste d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement, sauf à faire procéder à l'élection définitive par l'assemblée générale lors de la première réunion.»
3. Annulation de la première phrase de l'article 6) des statuts: «Le Conseil d'administration élit en son sein un président.»
4. Remplacement dans l'article 6) des statuts, de la phrase «En cas de partage, la voix du président est prépondérante» par «En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.»
5. Annulation des mots suivants dans la dernière phrase de l'article 6) des statuts: «les extraits des registres de délibération porteront la signature du président ou de son remplaçant.»
6. Annulation de l'article 8) des statuts concernant l'affectation d'actions en garantie du mandat des administrateurs et du commissaire et renumérotation des articles suivants.
7. Modification de l'article 10), première phrase, des statuts pour lui donner la teneur suivante: «L'assemblée générale annuelle se réunira le 27 avril de chaque année à 11.00 heures du matin dans la commune de Luxembourg, au lieu indiqué par les convocations.» et ce pour la première fois en 2001.
8. Divers.

I (01984/006/29)

Le Conseil d'Administration.

DAUM INVESTMENTS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 33.349.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 22 mai 2000 à 10.15 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 7) § 1) des statuts pour lui donner la teneur suivante: «Le Conseil d'Administration peut désigner son Président; en cas d'absence du Président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.»
2. Modification de l'article 15) des statuts pour lui donner la teneur suivante: «L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation, le 27 avril de chaque année à quinze heures. Si la date de l'assemblée tombe un jour férié, elle se réunit le premier jour ouvrable qui suit.»
3. Divers.

I (01985/006/18)

Le Conseil d'Administration.

D.C.I., D.C. INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 32.190.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 22 mai 2000 à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article huit des statuts pour lui donner la teneur suivante: «L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le 27 avril de chaque année à quinze heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.»
2. Divers.

I (01986/006/16)

Le Conseil d'Administration.

D.I.E. HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 39.940.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 22 mai 2000 à 10.45 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article huit des statuts pour lui donner la teneur suivante: «L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le 27 avril de chaque année à dix heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.» et ce pour la première fois en 2001.
2. Divers.

I (01987/006/16)

Le Conseil d'Administration.

OLRAC HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 45, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 14.102.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, L-1331 Luxembourg, 45, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, le 16 mai 2000 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du commissaire aux comptes

2. Approbation des comptes au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nomination et démission.
6. Divers.

I (02011/000/19)

Le Conseil d'Administration.

CHERI HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 45.857.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *11 mai 2000* à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00711/795/16)

Le Conseil d'Administration.

JUBA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 58.036.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *11 mai 2000* à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00712/795/17)

Le Conseil d'Administration.

SPL - SOLAR PATENT LIZENZ HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 50.224.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *11 mai 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. nominations statutaires;
5. divers.

II (01203/006/15)

Le Conseil d'Administration.

COMPAGNIE D'INVESTISSEMENT DE LA REGION WALLONE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 63.988.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *11 mai 2000* à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Autorisation au conseil d'administration, dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social et du capital autorisé en Euro, d'augmenter le capital social et le capital autorisé, d'adapter ou de supprimer la désignation de la valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence
6. Divers

II (01454/534/19)

*Le Conseil d'Administration.***EXPERTISE, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.
H. R. Luxemburg B 60.370.

Die Aktionäre der EXPERTISE, SICAV werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am *11. Mai 2000* um 14.30 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 1999 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 1999 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
5. Verschiedenes

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keinen Anwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft zwei Arbeitstage vor der Generalversammlung vorliegen.

II (01640/755/25)

*Der Verwaltungsrat.***PEH QUINTESENZ, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.
H. R. Luxemburg B 38.269.

Die Aktionäre der PEH QUINTESENZ, SICAV werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am *11. Mai 2000* um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 1999 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 1999 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
5. Gewinnverwendung
6. Verschiedenes

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keinen Anwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft zwei Arbeitstage vor der Generalversammlung vorliegen.

II (01641/755/26)

Der Verwaltungsrat.

15305

GUIFON S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 48.139.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 11 mai 2000 à 15.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Réélections statutaires
6. Divers

II (01648/806/17)

Le Conseil d'Administration.

REAS S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 47.378.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 11 mai 2000 à 15.30 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. 6. Divers.

II (01649/806/16)

Le Conseil d'Administration.

CONSTRUCT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2240 Luxembourg, 42, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 42.221.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement en date du 11 mai 2000 à 10.00 heures, au siège social, 42, rue Notre-Dame, L-2240 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 mars 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice clos au 31 mars 1999 et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée générale statutaire.
5. Décharge à donner au Commissaire aux comptes.
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
7. Nominations statutaires.
8. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
9. Divers.

II (01711/029/23)

Le Conseil d'Administration.

EMCECO S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 58.108.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 mai 2000 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

II (01712/029/19)

Le Conseil d'Administration.

GUARDAMAR S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 31.976.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 mai 2000 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
6. Nominations statutaires.
7. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
8. Divers.

II (01713/029/21)

Le Conseil d'Administration.

KENT INTER HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 61.570.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 mai 2000 à 14.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

II (01714/029/20)

Le Conseil d'Administration.

PARKER HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 26.952.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 mai 2000 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

II (01715/029/19)

Le Conseil d'Administration.

TRIDEX AG, Société Anonyme Holding.
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 36.871.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 mai 2000 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

II (01716/029/19)

Le Conseil d'Administration.

VEGA, Société Anonyme Holding.
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 21.175.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 mai 2000 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

II (01717/029/19)

Le Conseil d'Administration.

BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 41.963.

Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of our company, which will take place at the registered office of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on May 12th, 2000 at 10.00 a.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor;

2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the year ended as at December 31st, 1999;
3. Allocation of the net results;
4. Discharge to the Directors;
5. Statutory Appointments;
6. Miscellaneous.

Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the Meeting.

In order to attend the meeting of BOSTON INTERNATIONAL FUND II, the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the Meeting with BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

II (01773/755/26)

The Board of Directors.

PATRIMOINE CROISSANCE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 60.110.

Les actionnaires sont invités à assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société PATRIMOINE CROISSANCE qui se tiendra au siège social de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, le 11 mai 2000 à 9.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1999; affectation des résultats;
3. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées si elles sont approuvées par la majorité des actionnaires présents ou représentés.

Seront admis à l'Assemblée Générale Ordinaire, les propriétaires d'actions au porteur pour autant que ces derniers aient déposé leurs actions cinq jours ouvrables au moins avant la date de l'Assemblée aux guichets de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

II (01774/584/25)

Le Conseil d'Administration.

BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 42.216.

Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of our company, which will take place at the registered office of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on May 12th, 2000 at 3.00 p.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the year ended as at December 31st, 1999;
3. Allocation of the net results;
4. Discharge to the Directors;
5. Statutory Appointments;
6. Miscellaneous.

Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the Meeting.

In order to attend the meeting of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the Meeting with BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

II (01775/755/26)

The Board of Directors.

ORESA VENTURES S.A., Société Anonyme.
Registered office: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 59.921.

The shareholders are convened hereby to attend the

ORDINARY MEETING

of the company, which will be held at the head office, on 9 May 2000 at 11.00 a.m.

Agenda:

1. Approval of the reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor as at 31 December 1999.
2. Approval of 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. Re-election of Directors and Statutory Auditor.

II (01777/005/16)

The Board of Directors.

FDR GESTION S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 22.988.

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 9 mai 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 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. décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
5. 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;
6. Divers.

II (01778/005/19)

Le Conseil d'Administration.

SAKARA HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 70.920.

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 9 mai 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. Divers.

II (01779/005/16)

Le Conseil d'Administration.

INVERTRADE S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 52.851.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 11 mai 2000 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1999.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Conversion en Euro (loi du 10 décembre 1998)
autorisation au Conseil d'Administration
 - * de convertir en Euro tant le capital social que le capital autorisé
 - * au besoin, de procéder à une (des) augmentation(s) de capital
 - * d'adapter ou de supprimer la valeur nominale des actions
 - * en conséquence, d'adapter les statuts de la société.
6. Divers.

II (01782/008/23)

Le Conseil d'Administration.

LISHOLD FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 45.729.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 11 mai 2000 à 16.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1999.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Conversion en Euro (loi du 10 décembre 1998)
autorisation au Conseil d'Administration
 - * de convertir en Euro le capital social
 - * au besoin, de procéder à une augmentation de capital
 - * d'adapter ou de supprimer la valeur nominale des actions
 - * en conséquence d'adapter les statuts de la société.
6. Divers.

II (01783/008/23)

Le Conseil d'Administration.

SOPAREC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8017 Strassen, 12, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 69.814.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le mardi 9 mai 2000 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leurs mandats;
4. Divers.

II (01810/000/15)

Le Conseil d'Administration.

HOLDINA S.A., Société Anonyme.

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

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 9 mai 2000 à 11.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 1999;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
- Affectation des résultats au 31 décembre 1999;
- Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux comptes;
- Divers.

II (01838/000/18)

*Le Conseil d'Administration.***LUSALUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 54.832.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 9 mai 2000 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 1999;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
- Affectation des résultats au 31 décembre 1999;
- Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux comptes;
- Divers.

II (01839/000/18)

*Le Conseil d'Administration.***GESELLSCHAFT FÜR IMMOBILIENBESITZ S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 54.889.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 9 mai 2000 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 1999;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
- Affectation des résultats au 31 décembre 1999;
- Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux comptes;
- Divers.

II (01840/000/18)

*Le Conseil d'Administration.***CABRITU S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 12.602.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires, qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 8, boulevard Joseph II, le 11 mai 2000 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes concernant l'année financière se terminant au 31 décembre 1999.
2. Approbation du bilan concernant l'année mentionnée ci-dessus et affectation des résultats.
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (01846/000/17)

Le Conseil d'Administration.

KBC MONEY, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 30.382.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de KBC MONEY qui aura lieu le *11 mai 2000* à 11.00 heures au siège social de la société, 11, rue Aldringen, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Modification de l'article 6 des statuts afin de permettre l'émission de fractions d'actions.

Les décisions concernant le point de l'ordre du jour requièrent un quorum de 50% au moins des actions en circulation. Elles seront prises à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Chaque actionnaire qui souhaite être présent ou se faire représenter à cette Assemblée Générale Extraordinaire doit déposer ses actions au plus tard le 4 mai 2000 aux guichets des institutions suivantes:

au Luxembourg: KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg
en Belgique: KBC BANK NV, 2, avenue du Port, B-1080 Bruxelles
CBC BANQUE S.A., 5, Grand-Place, B-1000 Bruxelles
CENTEA NV, 180, Mechelsesteenweg, B-2018 Anvers.

II (01885/755/21)

Le Conseil d'Administration.

AGF EUROINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 32.029.

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de AGF EUROINVEST se tiendra au siège social de la société, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, le *11 mai 2000* à 11.00 heures pour délibérer et voter sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation du rapport de gestion du conseil d'administration pour l'exercice clos le 31 décembre 1999.
2. Approbation du rapport du Réviseur d'Entreprises.
3. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 1999.
4. Affectation des résultats.
5. Décharge aux administrateurs pour l'exercice clos le 31 décembre 1999.
6. Ratification de la nomination de M. Franck Becker en tant qu'administrateur en remplacement de M. Dominique Eugene, démissionnaire.
7. Nominations statutaires.
8. Divers.

Pour pouvoir assister à l'assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions au siège de la société cinq jours francs avant la date de l'assemblée.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée générale ordinaire seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actionnaires présents ou représentés.

Un exemplaire non relié du rapport annuel est disponible au siège social de la Sicav.

II (01886/755/25)

Le Conseil d'Administration.