

**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° 539

27 juillet 2000

**SOMMAIRE**

<b>ACM Global Investments - European Growth Portfolio</b> .....	page	<b>25826</b>
<b>Aero Logistics Development S.A., Luxembourg</b> .....		<b>25867</b>
<b>(The) Alger American Asset Growth Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....		<b>25871</b>
<b>Alsterkrugchaussee Immobilien A.G., Luxembourg</b> .....		<b>25847</b>
<b>Automotive Sealing Systems S.A., Luxembourg</b> .....		<b>25848</b>
<b>BG-Ré S.A.</b> .....		<b>25868</b>
<b>Bocaril S.A.H., Luxembourg</b> .....		<b>25868</b>
<b>Brasserie de la Frontière, S.à r.l., Wasserbillig</b> .....		<b>25864</b>
<b>Bullhound, Sicav, Luxembourg</b> .....		<b>25826</b>
<b>Cosmos S.A.H., Luxembourg</b> .....		<b>25870</b>
<b>Ephise S.A., Luxembourg</b> .....		<b>25869</b>
<b>Euramfin S.A.H., Luxembourg</b> .....		<b>25870</b>
<b>Euro Floor, Fonds Commun de Placement</b> .....		<b>25826</b>
<b>Greenfield International S.A.H., Luxembourg</b> .....		<b>25869</b>
<b>D.D.G. S.A.H., Luxembourg</b> .....		<b>25869</b>
<b>(I) Delfini S.A.H., Luxembourg</b> .....		<b>25871</b>
<b>HELABA Luxembourg Landesbank Hessen-Thüringen International S.A.</b> .....		<b>25868</b>
<b>Immo-Tortue S.A., Luxembourg</b> .....		<b>25870</b>
<b>Lux-Pharma Consulting, S.à r.l., Windhof</b> .....		<b>25866</b>
<b>Marined S.A.H., Luxembourg</b> .....		<b>25868</b>
<b>Marsid Holdings S.A., Luxembourg</b> .....		<b>25869</b>
<b>Richemont S.A., Luxembourg</b> .....	<b>25842,</b>	<b>25845</b>
<b>Rosenberg Alpha Fund Global</b> .....		<b>25867</b>
<b>Sarmod Investissements S.A., Luxembourg</b> .....		<b>25871</b>
<b>Scac International S.A.H., Luxembourg</b> .....		<b>25870</b>
<b>Standard Fund Management (Luxembourg) Umbrella Fund S.A., Luxembourg</b> .....		<b>25845</b>
<b>Stocktrade Investments S.A., Luxembourg</b> .....		<b>25872</b>
<b>TAM, Trans Assets Management S.A.H., Luxembourg</b> .....		<b>25872</b>
<b>Tease S.A., Luxembourg</b> .....		<b>25871</b>
<b>Tecanox S.A.H., Luxembourg</b> .....		<b>25868</b>
<b>Tricon International Participations, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>25855,</b>	<b>25858</b>
<b>Viking Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....		<b>25858</b>
<b>Vontobel Fund Management S.A., Senningerberg</b> .....		<b>25860</b>
<b>Wagon, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>25862,</b>	<b>25864</b>

**ACM GLOBAL INVESTMENTS - EUROPEAN GROWTH PORTFOLIO.***Amendment to the Twelfth Addendum to the Management Regulations*

Pursuant to 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»), after the third last paragraph of the 12th addendum to the management regulations of the Fund describing the ACM GLOBAL INVESTMENTS - EUROPEAN GROWTH PORTFOLIO, the following paragraph shall be added:

«The initial benchmark for the Portfolio will be the MSCI Europe Equity index, but the Management Company, in consultation with the investment manager, may choose such other index as it may from time to time consider to be the most appropriate benchmark against which to measure the Portfolio's performance.»

Luxembourg, 4th July 2000. ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. BROWN BROTHERS HARRIMAN  
 Signatures (LUXEMBOURG) S.C.A.  
 Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2000, vol. 538, fol. 77, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(36624/260/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2000.

**EURO FLOOR, Fonds Commun de Placement.****ACTE MODIFICATIF DU REGLEMENT DE GESTION**

Sur une décision de BNP LUX INVESTMENT S.A., agissant en tant que société de gestion de EURO FLOOR (le «Fonds»), le règlement de gestion du Fonds est modifié comme suit:

1. Les articles 2, 7, 16 et 18 sont modifiés afin d'y supprimer les références au franc belge.
2. La première phrase de l'article 13 est remplacée par le texte suivant:  
 «Le Gestionnaire Financier a droit à une rémunération payable trimestriellement à terme échu au taux annuel de 0,20% (hors taxes) de l'actif net moyen du Fonds du trimestre concerné.»
3. La première phrase de l'article 15 est modifiée afin d'y supprimer la référence à l'année 1998.
4. Le cinquième paragraphe de l'article 16 est modifié de manière à être lu comme suit:  
 «Aucune distribution ne saurait être faite si de par cette distribution les avoirs nets du Fonds deviennent inférieurs à la contre-valeur en euro de 50 millions de francs luxembourgeois.»
5. La première phrase du premier tiret de l'article 18 est modifiée de manière à être lue comme suit:  
 «- si les avoirs nets du Fonds deviennent inférieurs à la contre-valeur en euro de 50 millions de francs luxembourgeois, la Société de Gestion pourra liquider le Fonds; . . . »

Luxembourg, le 29 juin 2000. BNP (LUXEMBOURG) S.A. BNP LUX INVESTMENT S.A.  
 Banque Dépositaire Société de Gestion  
 Signatures Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2000, vol. 538, fol. 96, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37654/260/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2000.

**BULLHOUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 5, place de la Gare.

**STATUTES**

In the year two thousand, on the sixteenth of June.  
 Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1. BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., with registered office in Luxembourg, Centre Europe, 5, place de la Gare,  
 here represented by Mr Michael Hughes, Head of Investment Fund Services, BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., Luxembourg, by virtue of a proxy given on June 13, 2000,
  2. BULLHOUND LTD, with registered office in London, 5, Prince of Wales Terrace,  
 here represented by Mr Michael Hughes, prenamed, by virtue of a proxy given on June 13, 2000.
- Which two proxies, after having been signed ne varietur by all the parties and the undersigned notary, will remain attached to the present deed.

Such appearing parties have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a société anonyme which they form between themselves:

**Art. 1. Formation.** There is hereby established, among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a «société anonyme» under the name of BULLHOUND, SICAV qualifying as a «Société d'Investissement à Capital Variable» (SICAV) (hereafter referred to as the «Company»).

**Art. 2. Life.** The Company is established for an undetermined duration. The Company may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 3. Object.** The object of the Company is to place the funds available to it in transferable securities with the purpose of diversifying investment risk and affording its shareholders the benefit of the management of the Company's Subfunds. The Company may take any measures and carry out any operations which it may deem useful to the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the law of March 30, 1988, regarding collective investment undertakings.

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

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

**Art. 5. Capital.** The capital of the Company shall at all times be equal to the value of the net assets of all Subfunds of the Company as determined in accordance with Article 17 hereof.

The minimum capital of the Company shall be the equivalent in US Dollars of fifty million Luxembourg Francs (50,000,000.-).

The initial subscribed capital will be fifty thousand US Dollars (50,000.- USD), divided into five thousand (5,000) fully paid shares of BULLHOUND - GLOBAL TECHNOLOGY FUND. The shares are of no par value.

The Board of Directors is authorized to issue additional shares of no par value fully paid up for all Subfunds at the respective Net Asset Value per share determined in accordance with Article 17 hereof without reserving to existing shareholders a preferential right to subscribe for the shares to be issued.

The Board of Directors may delegate to any duly authorized Director or officer of the Company, or to any duly authorized person, the duties of accepting subscriptions for, receiving payment for and delivering such new shares.

Shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different Subfunds and the proceeds of the issue of shares relating to each Subfund shall be invested pursuant to Article 3 hereof in transferable securities corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones and to such specific types of equity or debt securities as the Board of Directors shall from time to time determine.

Shares shall be issued in registered form only. Registered share ownership will be evidenced by confirmation of ownership. No share certificates will be issued in respect of registered shares except on specific request.

The Board of Directors may decide to issue one or more classes of shares within each Subfund according to specific criteria to be determined, such as specific minimum investment amount, specific commissions, charges or fees structure, dividend policy or other criteria.

The Board of Directors may further decide to create in each class of shares two or more sub-classes whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the class concerned but where a specific sales and redemption charge structure, fee structure, or other specificity is applied to each sub-class.

Fractions of shares may be issued with four decimals of a share. Fractions of shares will have no voting rights but will participate in the distribution of dividends, if any, and in the liquidation distribution.

Upon the issue of different classes or sub-classes of shares, a shareholder may, at his own expense, at any time, request the Company to convert his shares from one class or sub-class to another class or sub-class based on the relative Net Asset Value of the shares to be converted (except if restrictions are contained in the Prospectus).

**Art. 6. Restrictions.** In the interest of the Company, the Board of Directors may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any physical person or legal entity and restrict the distribution of the shares within the GAFI-countries as more fully described in the sales documentation of the Company.

**Art. 7. Meetings.** Any regularly constituted meeting of the shareholders of this Company shall represent the entire body of shareholders of the Company.

The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the 15th of March beginning in 2001 at 11.00 a.m. local time. If such day is a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. A «bank business day» means any day where the banks are open in Luxembourg. The annual general meeting may be held outside of Luxembourg, if, in the absolute and final judgement of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.

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

All meetings shall be convened in the manner provided for by Luxembourg law.

Each share in whatever Subfund regardless of the Net Asset Value per share within the Subfund is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person (who need not be a shareholder and who may be a Director of the Company) as his proxy, which proxy shall be in writing or in the form of a cable, telegram, telex, telefax or similar communication.

Resolutions concerning the interests of the shareholders of the Company shall be taken in a general meeting and resolutions concerning the particular rights of the shareholders of one specific Subfund shall be taken by this subfund's general meeting.

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

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders, including, without limitation, conditions of participation in meetings of shareholders.

**Art. 8. Board of Directors.** The Company shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members who need not be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual meeting for a period ending at the next annual general meeting and shall hold office until their successors are elected. A Director may be removed with or without cause and replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

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

**Art. 9. Chairman.** The Board of Directors may choose from among its members a Chairman, and may choose from among its members one or more Vice-Chairmen. It may also choose a Secretary who need not be a Director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders. The Board of Directors shall meet upon call by the Chairman, or any Director, at the place indicated in the notice of meeting.

The Chairman shall preside at all meetings of shareholders or, in his absence or inability to act, the Vice-Chairman or another Director appointed by the Board of Directors shall preside as chairman pro tempore or, in their absence or inability to act, the shareholders may appoint another Director or an officer of the Company as chairman pro tempore by vote of the majority of shares present or represented at any such meeting.

The Chairman shall preside at all meetings of the Board of Directors or, in his absence or inability to act, the Vice-Chairman or another Director appointed by the Board of Directors shall preside as chairman pro tempore.

The Board of Directors from time to time shall appoint the officers of the Company, including an investment advisor, and any assistant investment advisors, or other officers considered necessary for the operation and management of the Company, who need not be Directors or shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the power and duties given them by the Board of Directors.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all Directors at least 24 hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing or by cable, telegram, telex, telefax or similar communication from each Director.

Separate notices shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing another Director as proxy, which appointment shall be in writing or in form of a cable, telegram, telex, telefax or similar communication.

The Board of Directors can deliberate or act with due authority if at least a majority of the Directors are present or represented at such meeting. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the Chairman shall have a casting vote.

Resolutions signed by all members of the Board will be as valid and effectual as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, cable, telegram, telex, telefax or similar communication.

**Art. 10. Minutes.** The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the Chairman, or in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting or by two Directors.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman or by the chairman pro tempore of that meeting, or by two Directors or by the Secretary or an Assistant Secretary.

**Art. 11. Powers.** The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration, disposition and execution in the Company's interest. All powers not expressly restricted by law or by the present Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

The Board of Directors, applying the principle of the risk spreading, is authorized to determine the Company's and each of its subfund's investment policy in compliance with the relevant legal provisions and the object set out in Article 3 hereof, it being understood that:

1. The transferable securities in which the Company shall invest, shall consist solely of:
  - a) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in an E.U. Member State;
  - b) transferable securities dealt in on another regulated market in an E.U. Member State which operates regularly and is recognized and open to the public;
  - c) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a country in Europe (other than an E.U. Member State), North and South America, Asia, Australia, New Zealand or Africa or dealt in on another regulated market in one of these countries which operates regularly and is recognized and open to the public;
  - d) new issues of transferable securities, provided that:
    - the terms of issue include an undertaking that applications will be made for admission to official listing on a stock exchange or to another regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public in a country in Europe (including an E.U. Member State), North and South America, Asia, Australia, New Zealand or Africa;
    - such admission is secured within a year of issue.

However:

- e) each Subfund may invest no more than 10% of its net assets in transferable securities other than those referred to above;

f) each Subfund may invest no more than 10% of its net assets in debt instruments which shall be treated, because of their characteristics, as equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at any time;

g) the total of the investments referred to in e) and f) may not under any circumstances amount to more than 10% of the net assets of the Subfund;

h) each Subfund may hold liquid assets on an ancillary basis.

2. In accordance with Article 43 of the law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investments, the company is authorized to invest up to 100% of the net assets of each Subfund in transferable securities issued or guaranteed by an EU Member State, its local authorities, or by an OECD Member State or public international bodies of which one or more EU Member States are members on the condition that the respective Subfund's net assets are diversified on a minimum of six separate issues, and each issue may not account for more than 30 % of the total Net Asset Value of the Subfund.

3. Moreover, the Company may not invest more than 5% of the net assets of each Subfund in securities of other collective investment undertakings of open-ended type. Such investments may only be made by the Company provided that: (a) such collective investment undertaking of open-ended type is recognized as an undertaking for collective investments in transferable securities within the meaning of the first and second indents of article 1(2) of the Directive of the Council of EEC of December 20, 1985; and (b) in the case of a collective investment undertaking linked to the Company by common management or control or by a substantial direct or indirect holding or managed by a management company linked to the investment manager or investment advisor, the collective investment undertaking shall specialize, in accordance with its rules, in investment in a specific geographical area or economic sector; and (c) no fees or costs on account of transactions relating to units in collective investment undertakings as provided for by (b) above may be charged.

In addition, the Board of Directors shall be empowered to create at any time new Subfunds investing in transferable securities or to cancel at any time any of the Company's Subfunds.

**Art. 12. Invalidity.** No contract or other transaction between the Company and any other corporation or entity shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company is interested in, or is a Director, officer or an employee of such other corporation or entity, provided, however, that the Company shall not knowingly purchase or sell portfolio investments from or to any of its officers or Directors, or to any entity in which such officers or Directors hold 10 % or more of the issued shares.

**Art. 13. Indemnity.** The Company may indemnify any Director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a Director or officer of the Company or, at its request, of any other fund of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 14. Delegation.** The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as an authorized signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to officers of the Company or third parties who may, if the Board of Directors so authorizes, re-delegate such powers in turn.

**Art. 15. Signatures.** The Company will be bound by the joint signatures of any two Directors or by the joint signatures of any Director and any duly authorised officer, or by the individual signature of any Director or agent of the Company duly authorised for this purpose, or by the individual signature of any person to which a special power has been delegated by the Board of Directors, but only within the limits of such powers.

**Art. 16. Redemption and Conversion of shares.** As is more specifically described herein below, the Company has the power to redeem its own outstanding fully-paid shares at any time, subject solely to the limitations set forth by law.

A shareholder of the Company may at any time irrevocably request the Company to redeem all or any part of his shares of the Company. In the event of such request, the Company shall redeem such shares subject to any suspension of this redemption obligation pursuant to Article 17 hereof Shares of the capital stock of the Company redeemed by the Company shall be cancelled.

The shareholder will be paid a price per share based on the Net Asset Value for the relevant class or sub-class of the relevant Subfund as determined in accordance with the provisions of Article 17 hereof less a redemption commission or a transaction fee such as determined by the Board of Directors from time to time.

The relevant Net Asset Value shall be the Net Asset Value determined on the Valuation Date of the date of receipt of the redemption application, provided such application is received at latest at such time determined from time to time by the Board of Directors. If such application is received on a Valuation Date after such time as determined by the Board of Directors, the Net Asset Value to be taken into account shall be the Net Asset Value determined on the next Valuation Date.

Payment to a shareholder under this Article will be made by bank transfer in the relevant currency of the Subfund or in any other freely convertible currency at the choice and expenses of the shareholder and shall be dispatched within three business days after the relevant Valuation Date and after receipt of the proper documentation.



Any request must be filed by such shareholder in irrevocable, written form at the registered office of the Company in Luxembourg, or at the office of the person or entity designated by the Company as its agent for the repurchase of shares, such request in the case of shares for which a certificate has been issued to be accompanied by the certificate or certificates for such shares in proper form or by proper evidence of succession or assignment satisfactory to the Company.

Any shareholder may request the conversion all or part of his shares, with a minimum amount of shares which shall be determined by the Board of Directors from time to time, into shares of any other Subfund or class or sub-class of shares. The relevant Net Asset Value shall be the Net Asset Value determined on the Valuation Date of the date of receipt of the conversion request provided such request is received at the latest at such time as determined from time to time by the Board of Directors. If such request is received on a Valuation Date after such time as determined by the Board of Directors, the Net Asset Value to be taken into account shall be the Net Asset Value determined on the next Valuation Date. Conversion of shares into shares of any other Subfund will only be made if the Net Asset Value of both Subfunds is calculated on the same day. Conversions shall be free of any charge except that normal costs of administration will be levied.

**Art. 17. Net Asset Value.** Whenever the Company shall issue, redeem and convert shares of the Company, the price per share shall be based on the Net Asset Value of the shares as defined herein.

The Net Asset Value of the shares of each Subfund shall be determined by the Company or its agent from time to time, but subject to the provisions of the next following paragraph, in no instance less than twice a month on each bank business day or days in Luxembourg (every such day or time for determination of Net Asset Value referred to herein a «Valuation Date»).

The Company may at any time and from time to time suspend the calculation of the Net Asset Value of the shares of any Subfund and the issue, the redemption and the conversion thereof in the following instances:

- during any period (other than ordinary holiday or customary weekend closings) when any market or stock exchange is closed and which is the main market or stock exchange for a significant part of the Subfund's investments, or in which trading is restricted or suspended; or
- during any period when an emergency exists as a result of which it is impossible to dispose of investments which constitute a substantial portion of the assets of a Subfund; or it is impossible to transfer money involved in the acquisition or disposition of investments at normal rates of exchange; or it is impossible fairly to determine the value of any assets in a Subfund; or
- during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the Subfund's investments or the current prices on any stock exchange; or
- when for any reason the prices of any investments held by a Subfund cannot be reasonably, promptly or accurately ascertained; or
- during any period when remittance of monies which will or may be involved in the realization of or in the payment for any of the Subfund's investments cannot, in the opinion of the Board of Directors, be carried out at normal rates of exchange; or
- when a shareholders' meeting is called to decide on a proposal to dissolve the Company.

When exceptional circumstances might negatively affect shareholders' interests, or in the event of extensive redemption applications, the Board of Directors of the Company may decide to delay the settlement of the redemption applications until it has sold the corresponding assets of the Subfund without unnecessary delay. On payment of the redemption price, the corresponding share ceases to be valid.

Any such suspension shall be notified to the existing shareholders, as well as to the shareholders requesting subscription, conversion or redemption of shares on the day following their request. Pending subscription, conversion and redemption requests can be withdrawn after written notification as long as these notifications reach the Company before the end of the suspension. Pending requests will be considered on the first Valuation Date following the end of the suspension.

The Net Asset Value of the shares of each class/sub-class of each Subfund shall be expressed in the currency of the relevant Subfund as a per share figure and shall be determined on any Valuation Date by dividing the value of the net assets of that Subfund to be allocated to such class or sub-class of shares, being the value of the assets of that class or sub-class of shares of that Subfund less its liabilities at the time determined by the Board of Directors or its duly authorized designee on the Valuation Date, by the number of shares of the class or sub-class of the relevant Subfund then outstanding.

The valuation shall be effected in the following manner:

- A) The assets of each Subfund shall include:
  - a) all cash in hand or in bank including the outstanding interest;
  - b) all instruments and promissory notes due on demand and all accounts receivable, (including proceeds from the sale of securities for which the price has not yet been received);
  - c) all securities, units, shares, bonds, options, subscription warrants and share rights and other investments and transferable securities which are owned by the Company;
  - d) all dividends and distributions to be received by the Company in cash or in securities (the Company may, however, make adjustments based on fluctuations of the market value of the transferable securities arising from practices such as ex-dividend or ex-right transactions);
  - e) all outstanding interest earned on securities owned by the Company unless, however, such interest is included in the principal amount of said securities;
  - f) the preliminary expenses of the Company if such were not amortised, and
  - g) all other assets of any kind whatsoever including any expenses paid in advance.

The value of the assets of each class or sub-class of share of each Subfund is determined as follows:

1) Securities admitted to official listing on a stock exchange or which are traded on another regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public in Europe (including the E.U. countries) or North or South America, Asia, Australia, New Zealand or Africa are valued on the base of the last sales price and if there is no sales price on the last bid price. If the same security is quoted on different markets, the quotation of the main market for this security will be used. If there is no relevant quotation or if the quotations are not representative of the fair value, the evaluation will be done in good faith by the Board of Directors or its delegate with a view to establishing the probable sales price for such securities;

2) Non-listed securities are valued on the base of their probable sales price as determined in good faith by the Board of Directors or its delegate;

3) Liquid assets are valued at their nominal value plus accrued interest.

In addition, appropriate provisions will be made to account for the charges and fees levied on the Subfunds.

In the event it is impossible or incorrect to carry out a valuation in accordance with the above rules owing to particular circumstances, the Board of Directors or its designee is entitled to use other generally recognised valuation principles, which can be examined by an auditor, in order to reach a proper valuation of each subfund's total assets.

B) The liabilities of the company shall be deemed to include:

a) all loans, due bills and accounts payable;

b) all administrative expenses, whether fallen due or an outstanding balance (including the remuneration of the investment advisors, depositaries and representatives and agents of the Company);

c) all known commitments, whether or not due, including all contractual commitments fallen due where such commitments involve a payment either in cash or in goods, including the amount of dividends declared but not paid by the Company if the Valuation Date coincides with the date at which the persons who are or will be entitled to such dividends are determined;

d) an adequate reserve for any tax on the Net Asset Value, accrued up to the Valuation Date and fixed by the Board of Directors and any other reserves authorised or approved by the Board of Directors;

e) all other commitments of the Company of any kind whatsoever other than commitments represented by the shares of the Company. For the purpose of estimating the amount of such commitments the Company shall take into account all of its payable expenses such as described in Article 19 of these Articles of Incorporation. For the purpose of estimating the amount of such liabilities, the Company may factor in any regular or recurrent administrative and other expenses on the basis of an estimate for the year or any other period by dividing the amount in proportion to the fractions of such period.

C) The Board of Directors shall establish a portfolio of assets for each Subfund, and for one or more classes and sub-classes of shares if such classes or sub-classes were issued in accordance with Article 5 of these Articles of Incorporation, in the manner prescribed hereafter:

a) The proceeds from the issue of the shares of each Subfund shall be attributed, in the books of the Company, to the portfolio of assets established for such Subfund, it being understood that if a portfolio of assets is established for one or more classes or sub-classes of shares as indicated above, the following rules shall apply mutatis mutandis to such classes or sub-classes of shares, and the assets, liabilities, income and expenses relating to such Subfund or such classes or sub-classes of shares shall be attributed to this portfolio of assets in accordance with the provisions of this Article;

b) If an asset derives from another asset, such derived asset shall be attributed, in the books of the Company, to the same portfolio to which the asset generating it belongs and at each revaluation of an asset, the increase or reduction in value shall be attributed to the portfolio to which such asset belongs;

c) When the Company pays any liability which relates to an asset of a given portfolio or relates to an operation carried out in connection with an asset of a given portfolio, this liability shall be attributed to the portfolio in question;

d) If an asset or liability of the Company may not be attributed to a given collection, such asset or liability shall be attributed to all the portfolios in proportion to the net values of the various Subfunds; it being understood that:

1) all unsubstantial amounts may be apportioned between all the portfolios; and

2) the Board of Directors may allocate expenses, after having consulted the Company's auditor, in an equitable and reasonable manner while taking into account all the circumstances; and

the directors may reattribute an asset or liability previously attributed if they deem that such is required by the circumstances; and

the directors may attribute an asset from one portfolio to another in the Company's books if (including the situation where a creditor takes action against specific assets of the Company) a liability has not been attributed in accordance with the methods determined by the directors under the terms of this Article; it being understood that all the liabilities, irrespective of the portfolio to which they are attributed, shall be binding on the entire Company, unless otherwise agreed by the creditors.

D) For the purposes of this Article:

a) the shares for which subscriptions have been accepted but for which payment has not yet been received, shall be regarded as existing as from the close of the Valuation Date on which their price was determined. The price, until it is received by the Company, shall be regarded as a claim of the Company;

b) each share of the Company which is in the process of being repurchased in accordance with Article 16 above, shall be regarded as an issued and existing share until after the close of the aforesaid Valuation Date and shall, as from such day and until the price thereof is paid, be regarded as a liability of the Company;

c) all investments, cash balances or other assets of the Company which are not expressed in the subfund's Base Currency shall be valued after taking into account the current exchange rates at the day and time the value of the shares is determined; and

d) as far as possible, any purchase or sale of transferable securities contracted by the Company shall take effect on the Valuation Date.

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision taken by the Board of Directors or by a designee of the Board in calculating the Net Asset Value, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders. The result of each calculation of the Net Asset Value shall be certified by a Director or a duly authorized representative or a designee of the Board.

**Art. 18. Issuance of shares.** Whenever shares of the Company shall be offered by the Company for subscription, the price per share at which such shares shall be issued shall be based on the Net Asset Value thereof as determined in accordance with the provisions of Article 17 hereof. The Board may also decide that an issue commission and/or a transaction fee and/or an account opening fee have to be paid. Allotment of shares shall be made upon subscription and payment must be received by the Company not later than three (3) business days following the relevant Valuation Date. The Board of Directors may in its discretion determine the minimum amount of any subscription in any Subfund.

The relevant Net Asset Value of the relevant Subfund and class or sub-class of shares shall be the Net Asset Value determined on the Valuation Date of the date of receipt of the subscription application, provided such application is received at the latest at such time as determined from time to time by the Board of Directors. If such application is received on a Valuation Date after such time as determined by the Board of Directors, the Net Asset Value to be taken into account shall be the Net Asset Value determined on the next Valuation Date.

The Company may also accept securities as payment of the shares provided that the securities meet the investment policy and investment restrictions of the concerned Subfund of the Company. In such case, the independent auditor of the Company shall establish a report to value the contribution in kind, the expenses of which shall be borne either by the subscriber who has chosen this method of payment or by the Investment Advisor, if so agreed. The Board of Directors may furthermore subject the acceptance of such payment to other terms and conditions such as specified in the sales documentation of the Company.

**Art. 19. Expenses.** The Company shall bear its incorporation fees as well as the fees due to the Investment Advisor, the Custodian Bank and Administrative Agent as well as to any service provider appointed by the Board of Directors from time to time.

The Company will, in addition, bear all out-of-pocket and legal expenses incurred by the Investment Advisor on behalf of the Company.

Moreover, the Company shall also bear the following expenses:

- all taxes which may be payable on the assets, income and expenses chargeable to the Company;
- standard brokerage fees and bank charges incurred by the Company's business transactions;
- all expenses involved in registering and maintaining the Company registered with all governmental agencies and stock exchanges;
- all fees due to the Auditor and the Legal Advisors to the Company;
- all expenses connected with publications and supply of information to shareholders, in particular, the cost of printing and distributing the annual and semi-annual reports and the prospectus as well as marketing expenses and translation printing expenses in different languages upon specific agreement with any distributor.

All recurring expenses will be charged first against current income, then, should this not suffice, against realized capital gains, and, if necessary, against assets.

Any costs which are not attributable to a specific Subfund incurred by the Company will be charged to all Subfunds in proportion to their net assets. Each Subfund will be charged with all costs and expenses directly attributable to it.

The Company shall be liable to debts towards its creditors on all its assets, regardless of the particular Subfund to which the debts may relate, except otherwise agreed upon with the creditors.

For the purpose of the relations between the shareholders, each Subfund will be deemed to be a separate entity with, but not limited to, its own contribution, capital gains, losses, charges and expenses.

The expenses of the establishment of the Company shall be amortized over a period not exceeding five years. Each new Subfund shall amortize its own expenses of establishment over a period of five years as of the date of its creation.

**Art. 20. Fiscal Year and Financial Statements.** The fiscal year of the Company shall start on the 1st of January each year and shall terminate on the 31st day of December each year. The first year shall start on the day of the incorporation of the Company and shall end on the 31st day of December 2000.

Financial statements for each Subfund shall be established in the currency in which it is denominated. To establish the balance sheet of the Company, those different financial statements will be added after conversion into the currency of the capital of the Company.

**Art. 21. Auditor.** The Company shall appoint an Auditor who shall carry out the duties prescribed by law. The Auditor shall be elected by the annual general meeting and shall remain in office until his successor is elected.

**Art. 22. Dividends.** There shall be no distributions and all income shall be automatically reinvested.

**Art. 23. Liquidation, merger or contribution of a Subfund or liquidation of the Company.** In the event of dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

In the event of any contemplated liquidation of the Company, no further issue, conversion or redemption of shares will be permitted after publication of the first notice convening the extraordinary meeting of shareholders for the purpose of winding up the Company. All shares outstanding at the time of such publication will participate in the Company's liquidation distribution. The net proceeds of liquidation corresponding to each Subfund shall be distributed to the holders of shares in that Subfund in proportion to their holdings of shares in that Subfund.



A Subfund may be terminated by resolution of the Board of Directors of the Company if the Net Asset Value of a Subfund is below such amount as determined by the Board of Directors from time to time or in the event of special circumstances beyond its control, such as political, economic, military emergencies, or if the Board should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Subfund to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of shareholders, that a Subfund should be terminated. In such events, the assets of the Subfund will be realized, the liabilities discharged and the net proceeds of realization distributed to shareholders in the proportion to their holding of shares in that Subfund. In such event, notice of the termination of the Subfund will be given in writing to registered shareholders and will be published, if necessary, in the Mémorial as well as in any other newspaper as determined from time to time by the Board of Directors. No shares shall be redeemed or converted after the date of the decision to liquidate a Subfund.

A Subfund may be merged with another Subfund by resolution of the Board of Directors of the Company if the value of its net assets is below such amount as determined by the Board of Directors from time to time or in the event of special circumstances beyond its control, such as political, economic and military emergencies, or if the Board should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Subfund to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of shareholders, that a Subfund should be merged. In such events, notice of the merger will be given in writing to registered shareholders and will be published, if necessary, in the Mémorial and in such newspapers as the Directors may determine. Each shareholder of the relevant Subfund shall be given the possibility, within a period of at least one month as of the date of the notification, to request either the repurchase of its shares, free of any charge, or the exchange of its shares, free of any charge, against shares of any Subfund not concerned by the merger. At the expiry of such period, any shareholder which did not request the repurchase or exchange of its shares shall be bound by the decision relating to the merger.

A Subfund may be contributed to another Luxembourg investment fund organized under Part I of the law of March 30, 1988 regarding collective investment undertakings by resolution of the Board of Directors of the Company in the event of special circumstances beyond its control, such as political, economic or military emergencies or if the Board should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Subfund to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of the shareholders, that a Subfund should be contributed to another fund. In such events, notice will be given in writing to registered shareholders and will be published in such newspapers as determined from time to time by the Board of Directors. Each shareholder of the relevant Subfund shall be given the possibility within a period to be determined by the Board of Directors, but not being less than one month, and published in said newspapers to request, free of any charge, the repurchase or conversion of its shares. At the close of such period, the contribution shall be binding for all shareholders who did not request a redemption or a conversion. In the case of a contribution to a mutual fund, however, the contribution will be binding only on shareholders who expressly agreed to the contribution. When a Subfund is contributed to another Luxembourg investment fund, the valuation of the Subfunds assets shall be verified by the auditor of the Company who shall issue a written report at the time of the contribution.

A Subfund may be contributed to a foreign investment fund only when the relevant Subfund's shareholders have unanimously approved the contribution or on the condition that only the shareholders who have approved such contribution are effectively transferred to that foreign fund.

**Art. 24. Amendment.** These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 25. Applicable law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of August 10th, 1915 on Commercial Companies and amendments thereto as well as the law of March 30, 1988 on Collective Investment Undertakings.

#### *Statement*

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in Article 26 of the law of August 10th, 1915 on Commercial Companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

#### *Subscription and payment*

The articles of incorporation having thus been established, the appearing parties declare to subscribe the shares as follows:

1) BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., prenamed, two thousand five hundred shares . . . . .	2,500
2) BULLHOUND LTD, prenamed, two thousand five hundred shares . . . . .	<u>2,500</u>
Total: five thousand shares . . . . .	5,000

All these shares have been fully paid up by payments in cash as follows:

BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., USD twenty-five thousand . . . . .	25,000.- USD
BULLHOUND LTD, USD twenty-five thousand . . . . .	25,000.- USD

so that the sum of USD fifty thousand (50,000.- USD) is forthwith at the free disposal of the corporation, as has been proved to the undersigned notary, who certifies it.

#### *Estimates of costs*

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the corporation or which shall be charged to it in connection with its incorporation, at 230,000.- LUF.

*Extraordinary General Meeting*

Here and now, the above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have proceeded to hold an extraordinary general meeting and, having stated that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

- 1) The head office of the Company is fixed at Luxembourg, Centre Europe, 5, place de la Gare.
- 2) The number of directors is set six (6) and that of the auditors at one (1).
- 3) The following are appointed directors, their mandates expiring at the issue of the annual general meeting which is to be held in 2001.
  - a) Mr Carl Ugglia, Managing Director, BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., Centre Europe, 5, place de la Gare, Luxembourg;
  - b) Mr Robert De Boer, Director, BULLHOUND LTD, 5, Prince of Wales Terrace, London;
  - c) Mr Christian Lagerling, Chief Financial Officer, BULLHOUND LTD, 5, Prince of Wales Terrace, London;
  - d) Mr Per Roman, Chief Executive Officer, BULLHOUND LTD, 5, Prince of Wales Terrace, London;
  - e) Mr Bruno Frèrejean, Co-Managing Director, BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., Centre Europe, 5, place de la Gare, Luxembourg;
  - f) Mr Michael Hughes, Head of Investment Fund Services, BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., Centre Europe, 5, place de la Gare, Luxembourg.
- 4) Has been appointed auditor, his mandate expiring at the issue of the annual general meeting which is to be held in 2001:  
DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the above-named persons, this deed is worded in English followed by a French version; at the request of the same appearing persons, in case of divergences between the English and French text, 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 person known to the notary by his name, Christian name, civil status and residence, said person appearing signed together with the notary, this original deed.

**Follows the French version:**

L'an deux mille, le seize juin.

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

Ont comparu:

1. BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., avec siège social à Luxembourg, Centre Europe, 5, place de la Gare, ici représentée par M. Michael Hughes, responsable du département fonds d'investissement BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 13 juin 2000,
2. BULLHOUND LTD, avec siège social à Londres, 5, Prince of Wales Terrace, ici représentée par M. Michael Hughes, préqualifié, en vertu d'une procuration donnée le 13 juin 2000.

Lesquelles procurations, après avoir été signées ne varietur par toutes les parties et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte.

Lesquels comparants ont requis le notaire de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme qu'ils forment entre eux.

**Art. 1<sup>er</sup>. Constitution.** Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination de BULLHOUND, SICAV qualifiée de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), (ci-après dénommée la «Société»).

**Art. 2. Durée.** La Société est établie pour une durée indéterminée. Elle peut être dissoute par décision des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

**Art. 3. Objet.** L'objet de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier les actionnaires des résultats de la gestion des compartiments de la Société. La Société peut prendre toutes les mesures et effectuer toutes les opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet au sens le plus large dans le cadre de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

**Art. 4. Siège social.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par décision du Conseil d'Administration, des succursales, filiales ou autres bureaux tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social, ou la communication aisée de ce siège avec des personnes se trouvant à l'étranger, se sont produits ou sont imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société laquelle, nonobstant le transfert provisoire de son siège social, restera une société luxembourgeoise.

**Art. 5. Capital.** Le capital de la Société sera à tout moment égal à la valeur des actifs nets de tous les compartiments de la Société telle que déterminée conformément à l'Article 17 des statuts.

Le capital minimum de la Société sera l'équivalent en US Dollars de cinquante millions de francs luxembourgeois (50.000.000,-).

Le capital initial souscrit est de cinquante mille US Dollars (50.000,- USD), divisé en cinq mille (5.000) actions entièrement libérées de BULLHOUND - GLOBAL TECHNOLOGY FUND. Les actions sont sans mention de valeur.

Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre d'autres actions sans valeur nominale, entièrement libérées, pour tous les compartiments, à leur Valeur Nette d'Inventaire correspondante par action déterminée conformément à l'Article 17 des statuts, sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription pour les actions à émettre.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout administrateur dûment autorisé ou à tout directeur de la Société ou à toute autre personne dûment autorisée la charge d'accepter les souscriptions, d'en recevoir paiement et de délivrer des nouvelles actions.

Les actions peuvent être, en vertu d'une décision du Conseil d'Administration, de compartiments différents et les produits de l'émission d'actions de chaque compartiment seront investis conformément à l'Article 3 des présents statuts en valeurs mobilières correspondant aux zones géographiques, aux secteurs industriels ou aux zones monétaires ou au type spécifique d'actions ou d'obligations déterminés de temps à autre par le Conseil d'Administration.

Les actions seront émises sous la forme nominative uniquement. La propriété d'action nominative sera prouvée par une confirmation de propriété. Aucun certificat d'action ne sera émis pour les actions nominatives sauf requête expresse.

Le Conseil d'Administration peut décider d'émettre une ou plusieurs catégories d'actions dans chaque compartiment suivant des critères spécifiques à déterminer tels que des montants minima d'investissement, des structures de commissions, charges, rémunérations spécifiques, la politique de distribution ou autres critères.

Le Conseil d'Administration peut également décider de créer dans chaque catégorie d'actions deux ou plusieurs sous-catégories dont les avoirs seront généralement investis selon la politique d'investissement spécifique de la catégorie concernée, mais avec des structures spécifiques de commissions d'émission et de rachat, de frais ou autres spécificités appliquées à chaque sous-catégorie.

Des fractions d'actions peuvent être émises jusqu'à quatre décimales d'une action. Les fractions d'actions n'auront aucun droit de vote mais participeront dans la distribution de dividendes, s'il y en a, et dans le produit de liquidation.

Lors de l'émission de différentes catégories ou sous-catégories d'actions, chaque actionnaire a le droit de demander, à tout moment et à ses propres frais, la conversion de ses actions d'une catégorie ou d'une sous-catégorie en actions de l'autre catégorie ou sous-catégorie, sur base de la Valeur Nette d'Inventaire correspondante des actions à convertir (à moins que des restrictions ne soient contenues dans le Prospectus).

**Art. 6. Restrictions.** Dans l'intérêt de la Société, le Conseil d'Administration peut restreindre ou mettre obstacle à la propriété d'actions de la Société par toute personne physique ou morale et restreindre la distribution des actions aux pays GAFI suivant des critères contenus dans la documentation de vente de la Société.

**Art. 7. Assemblées.** L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de la convocation, le 15 mars de chaque année à 11.00 heures, et pour la première fois en l'an 2001. Si ce jour est un jour férié bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant. Un «jour bancaire ouvrable» signifie un jour durant lequel les banques sont ouvertes à Luxembourg. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le Conseil d'Administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

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

Toutes les assemblées générales seront convoquées selon les prescriptions de la loi luxembourgeoise.

Chaque action, quel que soit le compartiment auquel elle se rapporte et quelle que soit sa Valeur Nette d'Inventaire dans son compartiment, donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant une autre personne (qui n'a pas besoin d'être elle-même actionnaire et qui peut être un Administrateur de la Société) comme mandataire; la procuration sera donnée par écrit ou sous la forme d'un câble, télégramme, télex, téléfax ou autres moyens similaires de communication.

Les décisions concernant les intérêts des actionnaires de la Société sont prises lors d'une assemblée générale et les décisions concernant les droits particuliers des actionnaires d'un compartiment déterminé seront prises lors d'une assemblée générale de ce compartiment.

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

Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes les autres conditions à remplir par les actionnaires, notamment, et sans limitation, les conditions de participation aux assemblées des actionnaires.

**Art. 8. Conseil d'Administration.** La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les Administrateurs seront élus par l'assemblée générale annuelle pour une période se terminant à la prochaine assemblée annuelle et resteront en place jusqu'à l'élection de leurs successeurs. Un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et être remplacé à tout moment au terme d'une résolution adoptée par les actionnaires.

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

**Art. 9. Présidence du Conseil.** Le Conseil d'Administration pourra choisir parmi ses membres un Président et pourra élire en son sein un ou plusieurs Vice-Présidents. Il pourra aussi choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des assemblées des

actionnaires. Le Conseil d'Administration se réunira sur la convocation du Président ou de tout administrateur, au lieu indiqué dans l'avis de convocation. Le Président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires ou, en son absence ou impossibilité d'agir, le Vice-Président ou tout autre administrateur désigné par le Conseil d'Administration les présideront provisoirement, ou en leur absence ou impossibilité d'agir, les actionnaires pourront désigner un autre administrateur ou fondé de pouvoir de la Société comme président à titre provisoire à la majorité des actions présentes ou représentées à cette assemblée.

Le Président présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration ou, en son absence ou impossibilité d'agir, le Vice-Président ou un autre administrateur désigné par le Conseil d'Administration les présideront comme présidents à titre provisoire.

Le Conseil d'Administration nommera, de temps à autre, des directeurs de la Société dont un conseiller en investissements et tout conseiller en investissements adjoints ou d'autres directeurs dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires et la gestion de la Société. Ils n'auront pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Les directeurs désignés, sauf stipulation contraire dans les présents statuts, auront les pouvoirs et les charges qui leur sont attribués par le Conseil d'Administration.

Un avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence sera mentionnée dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit, câble, télégramme, télex, téléfax ou moyens similaires de communication de chaque administrateur.

Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalable adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du Conseil d'Administration en désignant par écrit, câble, télégramme, télex, téléfax ou moyens similaires de communication un autre administrateur comme son mandataire.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si au moins la majorité des administrateurs est présente ou représentée à cette réunion. Les décisions seront prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à la réunion. Si lors d'une réunion, il y a un nombre de votes égal pour et contre une décision, la voix du Président sera prépondérante.

Les résolutions signées par tous les membres du Conseil d'Administration auront la même validité et efficacité que si elles ont été prises lors d'une réunion dûment convoquée et tenue. Ces signatures pourront figurer sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une même résolution et pourront être prouvées par lettre, câble, télégramme, télex, téléfax ou moyens similaires de communication.

**Art. 10. Procès-verbaux.** Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration seront signés par le Président ou en son absence par le président à titre provisoire, qui a présidé la réunion ou par deux administrateurs.

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

**Art. 11. Pouvoirs du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes d'administration, de disposition et d'exécution dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents statuts à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration, appliquant le principe de la diversification du risque, est autorisé à déterminer la politique d'investissement de la Société et de chacun de ses compartiments dans le respect des dispositions légales applicables et de l'objet social tel qu'il est défini à l'Article 3 ci-dessus, étant entendu que:

1. Les valeurs mobilières, dans lesquelles la Société investira, consisteront exclusivement en:

- a) valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat membre de l'Union Européenne;
- b) valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé dans un Etat membre de l'Union Européenne, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;
- c) valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs dans un pays d'Europe (autre qu'un Etat membre de l'Union Européenne), d'Amérique du Nord et du Sud, d'Asie, d'Australie, en Nouvelle-Zélande ou d'Afrique ou négociées sur un autre marché réglementé d'un de ces pays, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;
- d) émissions nouvelles de valeurs mobilières, à condition que:
  - les conditions d'émission comportent l'engagement que les demandes d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public dans un pays d'Europe (en ce compris les Etats membres de l'Union Européenne), d'Amérique du Nord et du Sud, d'Asie, d'Australie, en Nouvelle-Zélande ou d'Afrique soient introduites;
  - cette admission soit obtenue dans l'année de l'émission.

Cependant:

e) aucun compartiment ne peut investir plus de 10% de ses avoirs nets dans des valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus;

f) aucun compartiment ne peut investir plus de 10% de ses avoirs nets en titres de créance qui sont assimilables, de par leurs caractéristiques, aux valeurs mobilières et qui sont notamment transférables, liquides et d'une valeur susceptible d'être déterminée à tout moment avec précision;

g) le total des investissements mentionnés sous e) et f) ne peut en aucun cas dépasser 10% des avoirs nets du compartiment;

h) chaque compartiment peut détenir accessoirement des avoirs liquides.

2. Conformément à l'article 43 de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif, la Société peut investir jusqu'à 100% des avoirs nets de chaque compartiment en valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat Membre de l'Union Européenne, ses autorités locales, un Etat Membre de l'OCDE ou des organisations publiques internationales dont un ou plusieurs Etats Membres de l'Union Européenne font partie, à condition que les avoirs nets de chaque compartiment soient répartis sur un minimum de 6 (six) émissions différentes et que chaque émission ne dépasse pas 30% de la Valeur Nette d'Inventaire totale du compartiment.

3. En outre la Société ne pourra pas investir plus de 5% des avoirs nets de chaque compartiment dans des valeurs d'autres organismes de placement collectif de type ouvert. De tels investissements peuvent être réalisés par la Société uniquement aux conditions suivantes: (a) cet organisme de placement collectif de type ouvert est considéré comme organisme de placement collectif en valeurs mobilières visé par l'article 1(2), premier et deuxième tirets, de la directive du Conseil des Communautés Européennes du 20 décembre 1985, et (b) dans l'hypothèse d'un organisme de placement collectif lié à la Société dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, ou géré par une société de gestion liée au gestionnaire ou au conseiller en investissement, l'organisme de placement collectif doit se spécialiser, conformément à sa réglementation, dans des investissements dans un secteur géographique ou économique particulier; et (c) aucune commission ni aucun frais ne peuvent être portés en compte pour des transactions relatives aux parts d'organismes de placement collectif prévus sub (b).

En outre, le Conseil d'Administration est autorisé à créer à tout moment de nouveaux compartiments investissant en valeurs mobilières ou à fermer à tout moment un compartiment de la Société.

**Art. 12. Non-Validité.** Aucun contrat ou autre transaction conclus entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou directeurs de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme ou par le fait qu'il en serait administrateur, directeur ou employé, à condition, cependant, que la Société n'achète ni ne vende consciemment des placements faisant partie de son portefeuille à ses directeurs ou administrateurs ou à tout autre firme dans laquelle ses directeurs ou administrateurs détiennent 10% ou plus des actions émises.

**Art. 13. Indemnisation.** La Société pourra indemniser tout administrateur ou directeur, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs des dépenses raisonnablement occasionnées par tout action ou procès auquel il aura été partie en sa qualité d'administrateur ou de directeur de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur ou directeur de tout autre fonds dont la Société est actionnaire ou créditrice et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareille action ou pareil procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnisation ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur ou le directeur en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à l'indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur ou du directeur.

**Art. 14. Délégation.** Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et aux affaires de la Société (en ce le droit d'agir comme signataire autorisé de la Société) et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de la politique de la Société à des directeurs de la Société ou des tiers qui peuvent, avec l'autorisation du Conseil d'Administration, déléguer à leur tour leurs pouvoirs.

**Art. 15. Signatures.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature conjointe de tout administrateur et de tout directeur dûment autorisé ou par la signature individuelle de tout administrateur ou mandataire de la Société dûment autorisé à cette fin ou par la seule signature de toute autre personne à qui des pouvoirs spéciaux auront été délégués par le Conseil d'Administration, mais uniquement dans les limites de ces pouvoirs.

**Art. 16. Rachat et conversion d'actions.** Selon les modalités fixées ci-après, la Société a, à tout moment, le pouvoir de racheter ses propres actions émises et libérées dans les seules limites imposées par la loi.

Tout actionnaire de la Société est en droit de demander, à tout moment, de façon irrévocable le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société. Dans ce cas, la Société rachètera ces actions sous réserve de toute suspension de cette obligation de rachat telle que fixée par l'Article 17 ci-dessous. Les actions rachetées par la Société seront annulées.

Le prix de rachat par action sera basé sur la Valeur Nette d'Inventaire de la catégorie ou sous-catégorie d'actions du compartiment concerné telle que déterminée par l'article 17 ci-dessous, diminué d'une commission de rachat ou de négociation telle que déterminée par le Conseil d'Administration de temps en temps.

La Valeur Nette d'Inventaire sera la Valeur Nette d'Inventaire déterminée au Jour d'Evaluation de la date de réception de la demande de rachat à condition que cette demande parvienne au plus tard à telle heure déterminée de temps en temps par le Conseil d'Administration. Si la demande parvient un Jour d'Evaluation après cette certaine heure telle que déterminée par le Conseil d'Administration, la Valeur Nette d'Inventaire à prendre en considération sera la Valeur Nette d'Inventaire déterminée le prochain Jour d'Evaluation.

Tout paiement à l'actionnaire en exécution de cet Article se fera par virement bancaire dans la devise de référence du compartiment concerné ou dans toute autre devise librement convertible au choix et aux frais de l'actionnaire et sera envoyé dans les (3) trois jours ouvrables suivant le Jour d'Evaluation à prendre en considération et après réception des documents adéquats.

Toute demande de rachat doit être présentée par l'actionnaire par écrit irrévocable au siège social de la Société à Luxembourg, ou au bureau de la personne ou de la société désignée par la Société comme son mandataire pour le rachat d'actions, cette demande, dans le cas où un certificat d'actions a été émis, étant accompagnée du ou des certificat(s) d'actions dans leur forme adéquate ou de la preuve adéquate de succession ou cession satisfaisante pour la Société.



Tout actionnaire peut demander la conversion de tout ou partie de ses actions, avec un montant minimum d'actions à déterminer de temps à autre par Le Conseil d'Administration, en actions de tout autre compartiment ou catégorie ou sous-catégorie d'actions. La Valeur Nette d'Inventaire à prendre en considération sera la Valeur Nette d'inventaire déterminée au Jour d'Evaluation de la date de réception de la demande de conversion à condition que cette demande parvienne au plus tard à telle heure déterminée par le Conseil d'Administration de temps à autre. Si la demande parvient un Jour d'Evaluation après cette certaine heure telle que déterminée par le Conseil d'Administration, la Valeur Nette d'Inventaire à prendre en considération sera la Valeur Nette d'Inventaire déterminée le prochain Jour d'Evaluation. La conversion d'actions en actions d'un autre compartiment sera faite uniquement lorsque la Valeur Nette d'Inventaire des deux compartiments est calculée le même jour. Les conversions se feront sans commission sauf les frais normaux d'administration.

**Art. 17. Valeur Nette d'Inventaire.** Chaque fois que la Société émettra, rachètera ou convertira des actions de la Société, le prix de l'action se déterminera sur base de la Valeur Nette d'Inventaire des actions telle que définie ci-dessous.

La Valeur Nette d'Inventaire des actions de chaque compartiment sera déterminée par la Société ou son mandataire périodiquement selon les modalités du paragraphe suivant, en aucun cas moins de deux fois par mois, chaque jour ouvrable bancaire ou jours à Luxembourg (le jour de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire est désigné dans les présents statuts comme «Jour d'Evaluation»).

La Société peut à tout moment et de temps à autre suspendre le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire des actions de tout compartiment ainsi que leur émission, conversion et rachat dans les circonstances suivantes:

- durant toute période (autre que vacances ordinaires ou fermetures habituelles de week-ends) au cours de laquelle tout marché ou bourse est fermé, lesquels sont les principaux marchés ou bourses pour une partie déterminante des investissements d'un compartiment ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues; ou
- lorsqu'il existe une situation d'urgence par suite de laquelle il est impossible de disposer des investissements qui constituent une part substantielle des avoirs d'un compartiment; ou s'il est impossible de transférer l'argent de l'acquisition ou de la disposition des investissements au taux normal de change; ou s'il est impossible de déterminer de façon équitable la valeur des avoirs dans un compartiment; ou
- lorsque les moyens de communication normalement employés pour déterminer le prix d'un investissement attribuable à un compartiment ou les prix courants sur une bourse sont hors de service; ou
- lorsque, pour une raison quelconque, la valeur d'un investissement d'un compartiment ne peut raisonnablement être déterminée avec la rapidité et l'exactitude souhaitables; ou
- lorsque le transfert d'argent qui sera ou peut être impliqué dans la réalisation ou le paiement relatif à tout investissement d'un compartiment ne peut pas être réalisé au taux normal de change, selon l'avis du Conseil d'Administration; ou
- dès qu'une assemblée d'actionnaires est convoquée pour se prononcer sur une proposition de dissolution de la Société.

Lorsque des circonstances exceptionnelles peuvent affecter négativement les intérêts des actionnaires, ou en cas de nombreuses demandes de rachat, le Conseil d'Administration de la Société peut décider de retarder le règlement des demandes de rachat jusqu'à ce qu'il ait vendu les avoirs correspondants du compartiment sans retard inutile. Lors du paiement du prix de rachat, les actions correspondantes cessent d'être valides.

Pareille suspension sera notifiée aux actionnaires existants ainsi qu'aux actionnaires ayant demandé la souscription, la conversion ou le rachat d'actions le jour suivant cette demande. Les demandes de souscription, conversion et rachat en cours peuvent être retirées par notification écrite aussi longtemps que ces notifications parviennent à la Société avant la fin de la suspension. Les demandes en cours seront traitées au premier Jour d'Evaluation suivant la fin de la suspension.

La Valeur Nette d'Inventaire des actions de chaque catégorie/sous catégorie de chaque compartiment sera exprimée dans la devise de la catégorie/sous catégorie du compartiment concerné par un chiffre par action et sera déterminée le Jour d'Evaluation en divisant la valeur des avoirs nets du compartiment à attribuer à cette catégorie/sous catégorie d'actions de ce compartiment, étant la valeur des avoirs de cette catégorie/sous catégorie d'actions moins ses engagements à calculer à l'époque fixée par le Conseil d'Administration ou un mandataire dûment autorisé au Jour d'Evaluation, par le nombre des actions de la catégorie/sous catégorie du compartiment concerné en circulation.

L'évaluation se fera comme suit:

A. Les avoirs de chaque compartiment sont censés comprendre:

- a) toutes les espèces en caisse ou en banque y compris les intérêts courus;
- b) tous les effets et billets payables à vue et tous montants dus (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été touché);
- c) tous les valeurs, parts, actions, obligations, droits d'option ou de souscription, warrants, droits sur actions et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;
- d) tous les dividendes et distributions dus à la Société en espèces ou en titres (la Société peut cependant effectuer des ajustements basés sur les fluctuations de la valeur de marché des valeurs mobilières dues aux pratiques telles que les transactions ex-dividendes ou ex-droits);
- e) tous les intérêts à échoir produits par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf toutefois si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;
- f) les dépenses préliminaires de la Société dans la mesure où elles n'ont pas été amorties; et
- g) tous les autres avoirs de quelque nature qu'ils soient incluant les dépenses payées d'avance.

La valeur des avoirs de chaque catégorie ou sous-catégorie d'actions de chaque compartiment est établie comme suit:

1) les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public en Europe (incluant les pays de l'Union Européenne) en Amérique du Nord ou du Sud, Asie, Australie, Nouvelle-Zélande ou Afrique seront évaluées sur la base du dernier prix de vente et s'il n'y a pas sur la base du dernier prix d'offre. Si la même valeur mobilière est cotée sur différents marchés, la cotation du marché principal de cette valeur sera utilisée. S'il n'y a pas de cotation relevante ou si les cotations ne sont pas représentatives de la valeur réelle, l'évaluation sera faite de bonne foi par le Conseil d'Administration ou ses mandataires dans l'optique d'établir le prix de vente probable pour ces valeurs;

2) les valeurs mobilières non cotées seront évaluées sur la base de leur prix de vente probable déterminé en toute bonne foi par le Conseil d'Administration ou son mandataire;

3) les avoirs liquides sont évalués à leur valeur nominale augmentée des intérêts échus;

En outre, des provisions appropriées seront constituées pour tenir compte des frais et honoraires à la charge des compartiments.

Dans la mesure où il est impossible ou incorrect d'établir l'évaluation selon les règles décrites ci-dessus, à la suite de circonstances spéciales, le Conseil d'Administration ou son mandataire est en droit d'appliquer d'autres critères d'évaluation généralement admis et vérifiables par un réviseur d'entreprises, pour obtenir une évaluation équitable des avoirs totaux de chaque compartiment.

B. Les engagements de la Société sont censés comprendre:

a) tous les emprunts, effets échus et autres montants dus;

b) toutes les dépenses administratives, soit dues ou un reliquat existant (incluant les rémunérations des conseillers en investissement, dépositaires et représentants et agents de la Société);

c) toutes les obligations connues, dues ou non encore dues, incluant toutes obligations contractuelles venues à échéance pour paiement soit en espèces soit en biens, y compris le montant de tous les dividendes déclarés mais non payés par la Société si le Jour d'Evaluation coïncide avec la date à laquelle les personnes qui ont ou auront droit aux dividendes sont déterminées;

d) une réserve adéquate pour taxe sur la Valeur Nette d'Inventaire, cumulée jusqu'au Jour d'Evaluation et fixée par le Conseil d'Administration et toutes autres réserves autorisées et approuvées par le Conseil d'Administration;

e) tous les autres engagements de la Société de quelque nature que ce soit autres que les engagements représentés par les actions de la Société. Pour évaluer le montant de ces engagements, la Société prendra en considération toutes ses dépenses à payer telles que décrites à l'article 19 des présents statuts. Pour évaluer le montant de ces engagements, la Société peut évaluer toute dépense administrative ou autre, régulière ou périodique, sur la base d'une estimation pour l'année ou sur toute autre période en divisant le montant proportionnellement aux fractions de pareille période.

C. Le Conseil d'Administration établira une masse d'avoirs pour chaque compartiment et pour une ou plusieurs catégories et sous-catégories d'actions si ces catégories ou sous-catégories sont émises conformément à l'Article 5 des présents statuts de la manière décrite ci-après.

a) les produits de l'émission des actions de chaque compartiment seront attribués, dans les livres de la Société, à la masse d'avoirs établie pour ce compartiment, étant entendu que si une masse d'avoirs est établie pour une ou plusieurs catégories ou sous-catégories d'actions ainsi qu'indiqué ci-dessus, les règles suivantes s'appliqueront mutatis mutandis à ces catégories ou sous-catégories d'actions et les avoirs, engagements, revenus et dépenses relatifs à ce compartiment ou à ces catégories d'actions seront attribués à cette masse d'avoirs conformément aux dispositions de cet Article;

b) si un avoir dérive d'un autre avoir, cet avoir dérivé sera attribué, dans les livres de la Société, à la même masse à laquelle l'avoir générateur appartient et à chaque réévaluation d'un avoir, l'augmentation ou la réduction en valeur sera attribuée à la masse à laquelle cet avoir appartient;

c) lorsque la Société paie une obligation qui est en relation avec un avoir d'une masse donnée ou avec une opération réalisée en relation avec un avoir d'une masse donnée, cette obligation sera attribuée à la masse en question;

d) si un avoir ou une obligation de la Société ne peut pas être attribué à une masse donnée, cet avoir ou obligation sera attribué à toutes les masses en proportion des valeurs nettes des différents compartiments;

étant entendu que:

1. tous les montants non substantiels seront répartis entre toutes les masses; et

2. le Conseil d'Administration peut attribuer des dépenses, après avoir consulté le réviseur de la Société, de manière équitable et raisonnable tout en prenant en compte toutes les circonstances; et

les administrateurs peuvent réattribuer un avoir ou une obligation antérieurement attribué s'ils estiment qu'une telle réattribution est requise par les circonstances; et

les administrateurs peuvent attribuer un avoir d'une masse à une autre masse dans les livres de la Société si (incluant la situation où un créancier entreprend une action contre des avoirs spécifiques de la Société) une obligation n'a pas été attribuée conformément aux méthodes déterminées par les administrateurs conformément à cet Article; étant entendu que toutes les obligations, nonobstant la masse à laquelle elles sont attribuées, lieront la Société dans son entièreté sauf accord contraire avec les créanciers.

D) Aux fins de cet Article:

a) les actions pour lesquelles des souscriptions ont été acceptées mais pour lesquelles le paiement n'a pas encore été reçu seront considérées comme existantes à partir de la clôture du Jour d'Evaluation auquel leur prix a été déterminé. Le prix, jusqu'à réception par la Société, sera considéré comme une créance de la Société;

b) chaque action de la Société qui est en cours de rachat conformément à l'article 16 ci-dessus, sera considérée comme une action émise et existante jusqu'à la clôture du Jour d'Evaluation ci-dessus mentionné et sera à partir de ce jour et jusqu'au paiement du prix, considérée comme une obligation de la Société;

c) tous les investissements, soldes en cash ou autres avoirs de la Société qui ne sont pas exprimés dans la devise de référence du compartiment seront évalués après avoir pris en considération le taux de change courant au jour et heure auxquels la valeur des actions est déterminée; et

d) autant que possible, tout achat ou vente de valeurs mobilières fait par la Société prendra effet au Jour d'Evaluation.

En l'absence de mauvaise foi, faute grave ou erreur manifeste, toute décision prise par le Conseil d'Administration ou son mandataire relative au calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, sera définitive et obligatoire pour la Société et les actionnaires actuels, anciens ou futurs. Le résultat de chaque évaluation de la Valeur Nette d'inventaire sera certifié par un administrateur ou par un représentant dûment autorisé ou par un représentant ou un mandataire du Conseil d'Administration.

**Art. 18. Emission d'actions.** Lorsque la Société offrira les actions en souscription, le prix par action auquel pareilles actions seront émises sera basé sur la Valeur Nette d'Inventaire telle que définie à l'Article 17 ci-dessus. Le Conseil d'Administration pourra décider qu'une commission d'émission ou de négociation et/ou une commission d'ouverture de compte sera due. L'attribution des actions se fera lors de la souscription et le paiement doit être reçu par la Société dans les trois (3) jours ouvrables suivant le Jour d'Evaluation à considérer. Le Conseil d'Administration peut déterminer à son gré le montant minimum de souscription dans chaque compartiment.

La Valeur Nette d'Inventaire du compartiment concerné et de la catégorie ou sous-catégorie d'actions à prendre en considération sera la Valeur Nette d'Inventaire déterminée au Jour d'Evaluation de la date de réception de la demande de souscription à condition que cette demande parvienne au plus tard à telle heure telle que déterminée de temps en temps par le Conseil d'Administration. Si la demande parvient un Jour d'Evaluation après cette certaine heure telle que déterminée par le Conseil d'Administration, la Valeur Nette d'Inventaire à prendre en considération sera la Valeur Nette d'Inventaire déterminée le prochain Jour d'Evaluation.

La Société peut aussi accepter des valeurs en paiement des actions à condition que les valeurs rencontrent la politique d'investissement et les restrictions d'investissement du compartiment concerné de la Société. Dans ce cas, le réviseur d'entreprises de la Société établira un rapport pour évaluer l'apport en nature, rapport dont les frais seront supportés soit par l'investisseur qui a choisi ce mode de paiement soit par le conseiller en investissement, s'il en a été ainsi convenu. Le Conseil d'Administration peut en outre subordonner l'acceptation d'un tel paiement à d'autres conditions telles que spécifiées dans la documentation de vente de la Société.

**Art. 19. Dépenses.** La Société supportera les frais de constitution ainsi que les commissions à payer au Conseiller en Investissement, à la Banque Dépositaire et Agent Administratif, ainsi qu'à tout autre prestataire de services désigné de temps à autre par le Conseil d'Administration.

La Société supportera, en outre, toutes les dépenses et les frais légaux encourus par le Conseiller en Investissement pour le compte de la Société.

De plus, la Société supportera aussi les dépenses suivantes:

- tous les impôts payables sur les actifs, les revenus et les dépenses imputables à la Société;
- les commissions de courtage et bancaires usuelles encourues lors des opérations de la Société;
- toutes dépenses en rapport avec l'enregistrement et avec le maintien de l'inscription de la Société auprès des administrations gouvernementales et bourses de valeurs.
- la rémunération du Réviseur d'Entreprises et des Conseillers Juridiques de la Société;
- tous les frais de publication et d'information aux actionnaires, notamment les coûts d'impression et de distribution des rapports financiers annuels et semestriels ainsi que du prospectus ainsi que les frais de commercialisation, de traduction et d'impression en différentes langues suivant accord spécifique avec un distributeur.

Toutes dépenses périodiques seront imputées d'abord sur les revenus courants; en cas d'insuffisance, sur les plus-values réalisées et, si besoin, sur les avoirs.

Tous les frais non imputables à un compartiment donné, encourus par la Société, seront répartis entre les compartiments proportionnellement à leurs avoirs nets. Chaque compartiment supportera tous les frais et dépenses qui lui sont directement imputables.

La Société sera tenue de ses dettes envers ses créanciers sur tous ses avoirs, indépendamment du compartiment particulier qui est à la base de la dette, sauf accord contraire avec les créanciers.

Entre les actionnaires, chaque compartiment est censé représenter une entité à part entière, avec ses propres apports, plus-values, pertes, charges et frais, ceci n'étant pas limitatif.

Les dépenses de la constitution de la Société seront amorties sur une période ne dépassant pas cinq ans. Chaque nouveau compartiment amortira ses propres dépenses d'établissement sur une période de cinq ans à partir de sa création.

**Art. 20. Année fiscale et états financiers.** L'année fiscale de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. La première année fiscale commencera au jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2000.

Des états financiers séparés seront établis pour chaque compartiment dans la devise de référence du compartiment concerné. Pour établir le bilan de la Société, ces différents états financiers seront additionnés après conversion en la devise du capital de la Société.

**Art. 21. Réviseur.** La Société nommera un réviseur d'entreprises pour exécuter les tâches prévues par la loi. Le réviseur sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires et restera en fonction jusqu'à ce que son successeur soit élu.

**Art. 22. Dividendes.** Il n'y aura pas de distribution de dividendes et tous les revenus seront automatiquement réinvestis.

**Art. 23. Liquidation, fusion ou apport d'un compartiment ou liquidation de la Société.** En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou plusieurs liquidateur(s) (qui pourront être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires procédant à cette dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

En cas de liquidation de la Société considérée, tous émissions, conversions ou rachats d'actions seront suspendus après publication du premier avis convoquant l'assemblée extraordinaire des actionnaires dans le but de liquider la Société. Toutes les actions existantes au moment de telle publication participeront dans la distribution du produit de liquidation de la Société. Le produit net de liquidation correspondant à chaque compartiment sera distribué aux détenteurs d'actions dans ce compartiment en proportion de leur détention des actions dans ce compartiment.

Un compartiment peut être fermé par décision du Conseil d'Administration lorsque la Valeur Nette d'Inventaire d'un compartiment est inférieure à tel montant tel que déterminé de temps à autre par le Conseil d'Administration ou en cas de survenance d'événements spéciaux en dehors de son contrôle tels que des événements d'ordre politique, économique ou militaire ou encore si le Conseil d'Administration arrive à la conclusion que le compartiment devrait être fermé, à la lumière du marché prédominant ou d'autres conditions, incluant des conditions qui peuvent affecter négativement la possibilité pour un compartiment d'agir d'une manière économiquement efficiente et en considération du meilleur intérêt des actionnaires. Dans l'un ou l'autre cas, les avoirs du compartiment seront réalisés, les dettes payées et le produit net de réalisation distribué aux actionnaires proportionnellement à leur détention d'actions dans le compartiment concerné. En pareil cas, avis en sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs et sera publié dans le Mémorial, si nécessaire ainsi que dans tout autre journal tel que déterminé de temps à autre par le Conseil d'Administration. Aucune action ne sera rachetée ou convertie après la date de décision de liquider un compartiment.

Un compartiment peut fusionner avec un autre compartiment sur décision du Conseil d'Administration lorsque la valeur de ses avoirs nets est inférieure à tel montant tel que déterminé par le Conseil d'Administration de temps à autre ou en cas de survenance d'événements spéciaux en dehors de son contrôle tels que des événements d'ordre politique, économique ou militaire ou si le Conseil d'Administration arrive à la conclusion qu'il y a lieu à fusion à la lumière du marché prédominant ou d'autres conditions, incluant des conditions qui peuvent affecter négativement la possibilité pour un compartiment d'agir de manière économiquement efficiente et en considération du meilleur intérêt des actionnaires. En pareil cas, avis en sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs et sera publié, si nécessaire, dans le Mémorial et dans certains journaux tels que déterminés par le Conseil d'Administration. Chaque actionnaire du compartiment concerné aura la possibilité, pendant une période d'au moins un mois à dater de la notification, de solliciter soit le rachat de ses actions, sans frais, soit l'échange de ses actions, sans frais, contre des actions de tout autre compartiment non concerné par la fusion. A l'expiration de cette période, tout actionnaire qui n'aura pas sollicité le rachat ou l'échange de ses actions sera lié par la décision de fusion.

Un compartiment peut être apporté à un autre fonds d'investissement luxembourgeois de la partie I de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif par décision du Conseil d'Administration de la Société en cas de survenance d'événements spéciaux en dehors de son contrôle tels que des événements d'ordre politique, économique ou militaire ou si le Conseil d'Administration arrive à la conclusion, à la lumière du marché prédominant ou d'autres conditions, incluant des conditions qui peuvent affecter négativement la possibilité pour un compartiment d'agir d'une manière économiquement efficiente et en considération du meilleur intérêt des actionnaires, qu'il y a lieu d'apporter un compartiment à un autre fonds. En pareil cas, avis en sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs et sera publié dans certains journaux tels que déterminés de temps à autre par le Conseil d'Administration. Chaque actionnaire du compartiment concerné aura la possibilité, pendant un certain délai tel que fixé par le Conseil d'Administration, et qui ne sera pas inférieur à un mois, et publié dans lesdits journaux, de solliciter, sans frais, le rachat ou la conversion de ses actions. A l'expiration de cette période, l'apport liera tous les actionnaires qui n'ont pas demandé le rachat ou la conversion. Cependant, dans le cas d'un apport à un fonds commun de placement, l'apport liera uniquement les actionnaires qui auront expressément marqué leur accord sur cet apport. Lorsqu'un compartiment est apporté à un autre fonds d'investissement luxembourgeois, l'évaluation des avoirs du compartiment sera vérifiée par le réviseur d'entreprises de la Société qui établira un rapport écrit au moment de l'apport.

Un compartiment peut être apporté à un fonds d'investissement étranger uniquement lorsque les actionnaires du compartiment concerné ont approuvé à l'unanimité l'apport ou à la condition que soient uniquement transférés effectivement au fonds étranger les actionnaires qui ont approuvé pareil apport.

**Art. 24. Modification.** Les présents statuts pourront être modifiés de temps à autre par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

**Art. 25. Loi applicable.** Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, sont réglées conformément aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses lois modificatives, ainsi qu'à la loi du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif.

#### *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 et en témoigne expressément.

#### *Souscription et paiement*

Les statuts ayant été ainsi arrêtés, les comparants ont souscrit les actions comme suit

1) BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG SA., préqualifiée, deux mille cinq cents actions . . . . .	2.500
2) BULLHOUND LTD, préqualifiée, deux mille cinq cents actions . . . . .	2.500
Total: cinq mille actions . . . . .	5.000

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, comme suit:

BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., vingt-cinq mille US Dollars	25.000,- USD
BULLHOUND LTD, vingt-cinq mille US Dollars	25.000,- USD

de sorte que la somme de cinquante mille US Dollars (50.000,- USD) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

#### *Evaluation*

Les parties ont évalué les frais, dépenses et autres charges sous quelque forme que ce soit incombant à la société ou qui devront être imputés à la société du chef de sa constitution à environ 230.000,- LUF.

#### *Assemblée Générale Extraordinaire*

Et immédiatement après la constitution de la société, les actionnaires, représentant l'intégralité du capital social et se considérant dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale et ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

- 1) L'adresse de la société est fixée à Luxembourg, Centre Europe, 5, place de la Gare.
- 2) Le nombre des administrateurs est fixé à six (6) et celui des réviseurs d'entreprises à un (1).
- 3) Sont appelés aux fonctions d'administrateur, leur mandat expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire à tenir en 2001:
  - a) M. Carl Uggl, Administrateur-Délégué, BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., Centre Europe, 5, place de la Gare, Luxembourg;
  - b) M. Robert De Boer, Administrateur, BULLHOUND LTD, 5, Prince of Wales Terrace, London;
  - c) M. Christian Lagerling, Chief Financial Officer, BULLHOUND LTD, 5, Prince of Wales Terrace, London;
  - d) M. Per Roman, Chief Executive Officer, BULLHOUND LTD, 5, Prince of Wales Terrace, London;
  - e) M. Bruno Frèrejean, Co-Administrateur-Délégué, BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., Centre Europe, 5, place de la Gare, Luxembourg;
  - f) M. Michael Hughes, Responsable du département fonds d'investissement, BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A., Centre Europe, 5, place de la Gare, Luxembourg.
- 4) Est appelée aux fonctions de réviseur d'entreprises, son mandat expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire à tenir en 2001:
 

DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, constate que, à la demande des comparants, l'acte est rédigé en anglais suivi d'une version en français; à la demande des mêmes comparants, en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: M. Hughes, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2000, vol. 124S, fol. 73, case 11. – Reçu 50.000 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 22 juin 2000.

P. Frieders.

(33665/212/1065) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 2000.

#### **RICHEMONT S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 35, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 16.576.

In the year two thousand, on the twenty-first day of March.

Before Maître Reginald Neuman notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of RICHEMONT S.A. (the «Company») having its registered office in Luxembourg incorporated by a deed of Maître Robert Elter, on fifth March one thousand nine hundred and seventy-nine, published in the Mémorial C No. 133 of June 15, 1979. The articles of incorporation have been amended subsequently and for the last time on the 14th September, 1992, published in the Mémorial C No. 600 on the 16th December, 1992.

The meeting was presided by Mr Alan Grieve, chartered accountant, residing in Switzerland, Rigistrasse 2, 6300 Zug.

The chairman appointed Maître Toinon Hoss, lawyer, residing in Luxembourg, as secretary, and the meeting appointed Mrs Jenny Jackson, chartered accountant, residing in Switzerland, Rigistrasse 2, 6300 Zug, as scrutineer.

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

I. That the agenda of the meeting is as follows:

Conversion of the authorised and the subscribed capital of the Company into euro with effect from 1 April 1999 at the euro / £ sterling exchange rate prevailing as at the close of business on 31 March 1999 and the restatement of the authorised share capital, which shall be set at three hundred million euro (300,000,000.-), of the subscribed capital, which shall be set at two hundred fifteen million euro (215,000,000.-) and of the Participation Reserve, which shall be



set at six hundred and forty-five million euro (645,000,000.-), and to fix the allocation to the Participation Reserve upon issue of additional Participation Certificates to one hundred and twelve euros and thirty-three cents (112.33), unless the issue price thereof is less than one hundred and twelve euros and thirty-three cents (112.33) in which case the full issue price shall be allocated to the Participation Reserve, and consequent amendment of paragraphs 5.1, 5.2 and 5.3 of article 5 of the articles of incorporation and of paragraph 6.3 of article 6 of the articles of incorporation.

II. The shareholders and participation certificates holders present or represented, the proxies of the shareholders and participation certificates holders represented and the number of their shares and participation certificates respectively are shown on attendance lists; these attendance lists, signed by the shareholders and participation certificate holders present respectively, the board of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed. The proxies will remain annexed to the present deed, in so far as they have not remained annexed to the deed documenting the extraordinary general meeting held on the 8th of February, 2000.

III. Notices convening this extraordinary general meeting have been published in the Mémorial C, Luxemburger Wort and Tageblatt, on the 16th of February, 2000 and 3rd March, 2000.

IV. As it appears from said attendance lists out of 1,914,000 shares outstanding on 21st March, 2000, 1,914,000 shares are represented at the present general meeting and out of 5,592,000 outstanding participation certificates on 21st March, 2000, 1,812,867 participation certificates are represented at the present meeting.

A first extraordinary general meeting held on the 8th of February, 2000, with the same agenda as the present, was not able to deliberate, failing the presence quorum required by the article 67-1 of the law of the 10th of August 1915 on commercial companies.

In accordance with the same article resolutions on the agenda will be adopted if voted by two thirds (2/3) of the shareholders and two thirds (2/3) of the participation certificate holders present or represented, irrespective of the proportion of the outstanding shares and the participation certificates which are represented at the meeting.

It appears from the above that the present meeting is regularly constituted and may validly deliberate on the agenda set out above.

After the foregoing was approved by the meeting, the shareholders and participation certificates holders acting in general meeting, took the following resolution:

It is resolved:

a) to convert the authorised and the subscribed capital of the Company into euro with effect from 1st April 1999 at the euro / £ sterling exchange rate prevailing as at the close of business on 31st March 1999 and to restate the authorised share capital, which shall be set at three hundred million euro (300,000,000.-), the subscribed capital, which shall be set at two hundred fifteen million euro (215,000,000.-) and the Participation Reserve, which shall be set at six hundred and forty-five million euro (645,000,000.-).

For the purpose of these restatements an amount of one hundred sixty nine thousand one hundred eleven euro and four cents (169,111.04) is allocated from retained earnings to the capital account, and an amount of five hundred seven thousand three hundred thirty three euro and thirteen cents (507,333.13) is allocated from retained earnings to the participation reserve.

b) to amend as follows paragraphs 5.1, 5.2 and 5.3. of article 5 of the articles of incorporation:

«5.1. The authorised share capital of the Company is set at three hundred million euro (300,000,000.-) to be divided into shares each with no par value.

5.2. The issued and fully paid share capital of the Company amounts to two hundred and fifteen million euro (215,000,000.-) and is divided into one million nine hundred and fourteen thousand (1,914,000) shares each with no par value.

5.3. In addition to the share capital, an amount of six hundred and forty-five million euro (645,000,000.-) has been transferred to the special reserve referred to in article 7 below (hereinafter referred to as «Participation Reserve».)»

c) to amend as follows paragraph 6.3. of article 6 of the articles of incorporation:

«6.3. The Board of Directors shall create extraordinary reserves from the premiums paid upon issue or sale by the Company of the Shares in the Company or from part of the issue price of participation Certificates. Extraordinary reserves may be used to finance repurchases of shares in the Company and to set-off losses (whether realized or unrealized) incurred by the Company. Out of the contribution received upon the issue or sale of the Participation Certificates, an amount of one hundred and twelve euro and thirty-three cents (112.33) shall be allocated to the Participation Reserve and any balance allocated to extraordinary reserves referred to above, provided however that, if the price per Participation Certificate is lower than one hundred and twelve euro and thirty-three cents (112.33), the full price shall be allocated to the Participation Reserve.

Shares		Participation certificates	
Votes for:	1,914,000	Votes for:	1,812,704
Votes against:	/	Votes against:	70
Abstentions:	/	Abstentions:	93

Consequently the resolution is adopted.

#### Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever incumbent to the company and charged to it by reason of the present deed are assessed at fifty thousand Luxembourg francs (50,000.-).

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

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

The document having been read to the appearing persons, known to the notary by their surnames, first names, civil status and residences, they signed together with the notary the present original deed.

**Follows the German translation of the foregoing text:**

Im Jahre zweitausend, am einundzwanzigsten März.

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

Sind die Aktionäre sowie die Inhaber von Anteilscheinen der Aktiengesellschaft RICHEMONT S.A., mit Sitz in Luxemburg, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nr. B 16.576, zu einer ausserordentlichen Gesellschaftsversammlung zusammengetreten. Die Gesellschaft wurde gegründet aufgrund einer am 5. März 1979 durch den damals in Luxemburg amtierenden Notar Robert ELTER aufgenommen durch Urkunde, welche im Mémorial C, Nr. 133 vom 15. Juni 1979 veröffentlicht wurde. Die Satzung wurde anschliessend abgeändert und zum letzten Mal am 14. September 1992, veröffentlicht unter der Nr. 600 im Mémorial C, am 16. Dezember 1992.

Die Versammlung wurde unter dem Vorsitz von Herrn Alan Grieve, chartered accountant, mit Wohnsitz in der Schweiz, Rigistrasse 2, 6300 Zug eröffnet.

Der Vorsitzende bestellte Maître Toinon Hoss, lawyer, mit Wohnsitz in Luxemburg, als Schriftsteller, und die Versammlung bestellte Frau Jenny Jackson, chartered accountant, mit Wohnsitz in der Schweiz, Rigistrasse 2, 6300 Zug, als Stimmzähler.

Nach der Bestellung des Versammlungsvorstandes stellte der Vorsitzende fest und bat den Notar festzustellen, dass:

I. Die Tagesordnung der Generalversammlung wie folgt ist:

Konvertierung des genehmigten und des gezeichneten Kapitals der Gesellschaft in Euro mit Wirkung vom 1. April 1999 zum Geschäftsschluss vom 31. März 1999 Wechselkurs Euro / Pfund Sterling gültig und Neufestlegung des genehmigten Aktienkapitals auf dreihundert Millionen Euro (300.000.000,-), des gezeichneten Aktienkapitals auf zweihundertfünfzehn Millionen Euro (215.000.000,-), und der Partizipationsreserve auf sechshundertfünfzig Millionen Euro (645.000.000,-), sowie Festlegung der Zuteilung zu der Partizipationsreserve nach Ausgabe zusätzlicher Anteilscheine auf einhundertzwölf Euro und dreiunddreissig Cents (112,33), es sei denn, der Ausgabepreis derselben beträgt weniger als einhundertzwölf Euro und dreiunddreissig Cents (112,33), in welchem Fall der volle Ausgabepreis der Partizipationsreserve zugeteilt wird, sowie die daraus folgenden Änderungen der Absätze 5.1, 5.2 und 5.3 von Artikel 5 der Satzung und des Absatzes 6.3 von Artikel 6 der Satzung.

II. Die Aktionäre und Anteilscheininhaber anwesend oder vertreten, die Vertreter der vertretenen Aktionäre und Anteilscheininhaber und die Zahl ihrer Aktien und Anteilscheine werden auf Anwesenheitslisten vermerkt; diese Anwesenheitslisten, unterzeichnet von den anwesenden Aktionären und Anteilscheininhabern und den Vertretern der vertretenen Aktionären und den Vertretern der vertretenen Anteilscheininhaber, des Versammlungsvorstandes sowie des unterzeichneten Notars sollen dieser Urkunde angeheftet bleiben. Die Vollmachten sollen ebenfalls dieser Urkunde angeheftet werden, in so fern sie nicht der Urkunde über die Ausserordentliche Generalversammlung vom 8. Februar 2000 angeheftet geblieben sind.

III. Die Ladungen zu dieser ausserordentlichen Generalversammlung wurden im Mémorial C, im Luxemburger Wort und im Tageblatt, am 16. Februar 2000, und am 3. März 2000 veröffentlicht.

IV. Es erfolgt aus den obengenannten Anwesenheitslisten, dass von den 1.914.000 ausgegebenen Aktien am 21. März 2000, 1.914.000 Aktien in dieser Generalversammlung vertreten sind, und von den 5.592.000 ausgegebenen Anteilscheinen, zum 21. März 2000, 1.812.867 Anteilscheine in dieser Generalversammlung vertreten sind.

Eine erste ausserordentliche Generalversammlung mit der gleichen Tagesordnung fand am 8. Februar 2000 statt, ohne über die Tagesordnung befinden zu können, da das gesetzlich vorgesehene Anwesenheitsquorum nicht erreicht wurde, gemäß Bestimmungen von Artikel 67-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften.

Gemäß dem gleichen Artikel bedarf der zu fassende Beschluss der Zustimmung von zwei Dritteln (2/3) der anwesenden oder vertretenen Aktien und zwei Dritteln (2/3) der vertretenen Anteilscheine, welches auch immer der vertretene Anteil der ausgegebenen Aktien und der ausgegebenen Anteilscheine ist.

Es erfolgt aus dem Vorhergehenden, dass die Versammlung rechtsgültig zusammengesetzt ist, und gültige Beschlüsse fassen kann.

Nachdem dem Vorhergehenden von der Versammlung zugestimmt wurde haben die Aktionäre und Anteilscheininhaber als Generalversammlung folgende Beschlüsse gefasst:

Es wurde beschlossen:

a) das genehmigte und das gezeichnete Kapital der Gesellschaft werden in Euro umgewandelt mit Wirkung zum 1. April 1999, zum Wechselkurs Euro / Pfund Sterling am Geschäftsschluss vom 31. März 1999, das genehmigte Kapital wird auf dreihundert Millionen Euro (300.000.000,-), das gezeichnete Kapital auf zweihundertfünfzehn Millionen Euro (215.000.000,-) und die Anteilscheinsreserve auf sechshundertfünfzig Millionen Euro (645.000.000,-) festgelegt.

Zum Zwecke dieser Umwandlung wird ein Betrag von einhundertneunundsechzigtausendeinhundertelf Euro und vier Cents (169.111,04) vom Gewinnvortrag auf das Kapital-Konto, und ein Betrag von fünfhundertsiebentausenddreihundertdreissig Euro und dreizehn Cents (507.333,13) vom Gewinnvortrag auf die Partizipationsreserve übertragen.

b) Absatz 5.1, 5.2 und 5.3. von Artikel 5 der Satzung werden wie folgt umgeändert:

«5.1 Das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft beträgt dreihundert Millionen Euro (300.000.000,-), unterteilt in Gesellschaftsaktien ohne Nennwert.

5.2 Das gegebene und voll eingezahlte Aktienkapital der Gesellschaft beträgt zweihundertfünfzehn Millionen Euro (215.000.000,-), unterteilt in eine Millionen neunhundertvierzehntausend (1.914.000) Gesellschaftsaktien ohne Nennwert.

5.3 Zusätzlich zum Aktienkapital wurde die Summe von sechshundertfünfundvierzig Millionen Euro (645.000.000,-) in die im unten stehenden Artikel 7 erläuterte Spezialreserve übertragen (im Folgenden «Anteilscheinreserve»).

c) Absatz 6.3. von Artikel 6 der Satzung wird wie folgt umgeändert:

«6.3 Der Verwaltungsrat kann aussergewöhnliche Reserven aus den Emissionsprämien, welche für die von der Gesellschaft ausgegebenen oder verkauften Gesellschaftsaktien bezahlt worden sind, oder aus einem Teil des Ausgabepreises der Anteilscheine schaffen. Aussergewöhnliche Reserven können dazu benutzt werden, Rückkäufe von Gesellschaftsaktien zu finanzieren und Verluste (ob realisiert oder unrealisiert) zu kompensieren. Zahlungen, welche die Gesellschaft gegen die Ausgabe oder Verkauf von Anteilscheinen erhält, werden bis zu einem Betrag von hundertzwölf Euro und dreiunddreissig Cents (112,33) der Anteilscheinreserve zugerechnet und der Überschuss wird an die obengenannten aussergewöhnlichen Reserven zugewiesen unter der Massgabe aber, dass, wenn der Preis pro Anteilschein niedriger als hundertzwölf Euro und dreiunddreissig Cents (112,33) ist, der vollständige Preis der Anteilscheinreserve überwiesen wird.»

<i>Aktien</i>		<i>Anteilscheine</i>	
Dafür:	1.914.000	Dafür:	1.812.704
Dagegen:	1	Dagegen:	70
Enthaltungen:	1	Enthaltungen:	93

Somit ist der Beschluss angenommen.

#### *Kosten*

Die Kostengebührenaussagen welche auch immer, welche die Gesellschaft aus diesem Anlass entstanden sind, sind geschätzt auf etwa fünfzigtausend Luxemburger Franken (50.000,-).

Der unterzeichnete Notar, welcher der englischen Sprache mächtig ist, erklärt, dass auf Verlangen der Parteien diese Urkunde in englischer Sprache verfasst wurde, gefolgt von einer deutschen Fassung. Auf Antrag der Parteien ist der englische Text bindend.

Worüber, aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

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

Gezeichnet: A. Grieve, T. Hoss, J. Jackson, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 29 mars 2000, vol. 123S, fol. 53, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift, der vorgenannten Gesellschaft zwecks Veröffentlichung im Mémorial erteilt.

Luxemburg, den 12. April 2000.

R. Neuman.

(21220/226/189) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2000.

#### **RICHEMONT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 35, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 16.576.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, en date du 17 avril 2000.

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

(21221/226/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2000.

#### **STANDARD FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) UMBRELLA FUND, Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 33.701.

In the year two thousand, on the twenty-ninth of March.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of STANDARD FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) UMBRELLA FUND, a société anonyme, having its registered office at L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, trade register Luxembourg section B number 33.701, incorporated by a deed dated on the 8th of May 1990, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, number 231 of the 12th of July 1990; and whose Articles of Association have been amended by a deed on the 20th of June 1996, published in the Mémorial C number 461 of the 17th of September 1996.

The meeting is presided by Mrs Samina Lebrun, employee, residing at Saint-Léger, Belgium.

The chairman appoints as secretary Mr Francis Guillaume, employee, residing at Tintigny, Belgium.

The meeting elects as scrutineer Mrs Sonia Neves, employee, residing at Bivange (GDL).

I.- The present meeting had been convened for the 15th of February 2000 at which date however the quorum required by law was not achieved, as it appears from the deed of the undersigned notary, on the same date.

II.- The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list will be annexed to this document, to be filed with the registration authorities.

III.- As it appears from the attendance list, out of 2,999.340 shares outstanding, 41 shares are present or duly represented at the present extraordinary general meeting. There being no quorum required for this reconvened meeting, the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

IV.- That the present second meeting has been duly convened by notices containing the agenda and published:

- in the Mémorial of the 25th February and 13th March, 2000;
  - in the Luxembourg newspaper «Luxemburger Wort» of the 25th February and 13th March, 2000;
  - in the Luxembourg newspaper «Letzebuerger Journal» of the 25th February and 11th March, 2000;
- as it appears from the copies presented to the meeting.

IV.- That the agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

1.- Amendment of the article twenty-five of the Articles of Incorporation in order to change the accounting year, presently from 1st October each year to 30th September of the following year, to 1st January to 31st December.

The current accounting year will be extended to 31st December, 2000.

2.- Amendment of the article ten of the Articles of Incorporation in order to change the date of the Annual General Meeting of shareholders, presently scheduled to take place on 3rd Tuesday of the month of February 3.00 p.m. to 3rd Tuesday of the month of May at 2.30 p.m., for the first time in 2001.

After the foregoing was approved by the meeting, the shareholders unanimously decide what follows:

*First resolution*

The meeting decides to amend the article twenty-five of the Articles of Incorporation in order to change the accounting year, presently from 1st October each year to 30th September of the following year, to 1st January to 31st December.

Transitorily, the current accounting year will be extended to 31st December, 2000.

*Second resolution*

The meeting decides to amend the article ten of the Articles of Incorporation in order to change the date of the Annual General Meeting of shareholders, presently scheduled to take place on 3rd Tuesday of the month of February 3.00 p.m. to 3rd Tuesday of the month of May at 2.30 p.m., for the first time in 2001.

*Third resolution*

As a consequence of the foregoing resolutions, the meeting decides to amend articles 10 and 25 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«**Art. 10.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the 3rd Tuesday of the month of May at 2.30 p.m. If such day is not a bank business day, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

«**Art. 25. First paragraph.** The accounting year of the Corporation shall begin on the 1st January and shall terminate on the 31st December of each year.»

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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

The document having been read to the persons appearing, they signed together with Us, the notary, the present original deed.

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

**Suit la traduction française:**

L'an deux mille, le vingt-neuf mars.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme STANDARD FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) UMBRELLA FUND, ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, R. C. Luxembourg section B numéro 33.701, constituée suivant acte reçu le 8 mai 1990, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 231 du 12 juillet 1990; et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu le 20 juin 1996, publié au Mémorial C, numéro 461 du 17 septembre 1996.

L'assemblée est présidée par Madame Samina Lebrun, employée de banque, demeurant à Saint-Léger (Belgique).

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Francis Guillaume, employé de banque, demeurant à Tintigny (Belgique). L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Sonia Neves, employée de banque, demeurant à Bivange (GDL).

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- La présente assemblée avait été convoquée pour le 15 février 2000, date à laquelle le quorum requis par la loi n'avait pas été atteint, ainsi qu'il appert de l'acte reçu par le notaire soussigné de la même date.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire soussigné. Ladite liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

III.- Qu'il appert de cette liste de présence que sur les 2.999,340 actions, actuellement en circulation, 41 actions sont présentes ou dûment représentées à la présente assemblée générale extraordinaire. Aucun quorum n'étant requis pour cette deuxième assemblée, elle peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

IV.- Que la présente seconde assemblée a été convoquée par des annonces contenant l'ordre du jour et publiées:

- au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations des 25 février et 13 mars 2000;
- au journal Luxemburger Wort des 25 février et 13 mars 2000;
- au journal «Letzeburger Journal» des 25 février et 11 mars 2000;

ainsi qu'il appert de la présentation des exemplaires à l'assemblée.

V.- Que l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

*Ordre du jour:*

1.- Modification de l'article vingt-cinq des statuts aux fins de changer l'exercice social, actuellement du 1<sup>er</sup> octobre de chaque année au 30 septembre de l'année suivante, pour le fixer dorénavant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

L'exercice en cours sera étendu à titre transitoire au 31 décembre 2000.

2.- Modification de l'article dix des statuts aux fins de changer la date de l'assemblée générale annuelle, actuellement prévue pour être tenue le 3<sup>ème</sup> mardi de février à 15.00 heures, pour la fixer au 3<sup>ème</sup> mardi de mai à 14.30 heures, et pour la première fois en 2001.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les actionnaires décident ce qui suit à l'unanimité:

*Première résolution*

L'assemblée décide de modifier l'article vingt-cinq des statuts aux fins de changer l'exercice social, actuellement du 1<sup>er</sup> octobre de chaque année au 30 septembre de l'année suivante, pour le fixer dorénavant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

A titre transitoire, l'exercice en cours sera étendu jusqu'au 31 décembre 2000.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de modifier l'article dix des statuts aux fins de changer la date de l'assemblée générale annuelle, actuellement prévue pour être tenue le 3<sup>ème</sup> mardi de février à 15.00 heures, pour la fixer au 3<sup>ème</sup> mardi de mai à 14.30 heures, et pour la première fois en 2001.

*Troisième résolution*

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier les articles 10 et 25 des statuts pour leur donner la teneur suivante:

«**Art. 10.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation le troisième mardi du mois de mai à 14.30 heures. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

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

«**Art. 25. Premier paragraphe.** L'exercice social commencera le premier janvier et se terminera le trente et un décembre de la même année.»

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

Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. Sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: S. Lebrun, F. Guillaume, S. Neves, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 31 mars 2000, vol. 123S, fol. 58, case 3. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 12 avril 2000.

J. Elvinger.

(21239/211/142) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2000.

**ALSTERKRUGCHAUSSEE IMMOBILIEN A.G., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 20.262.

Le bilan et l'annexe au 30 septembre 1999, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 14 avril 2000, vol. 535, fol. 83, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2000.

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

Luxembourg, le 17 avril 2000.

Signature.

(21291/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2000.



**AUTOMOTIVE SEALING SYSTEMS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.

## STATUTES

In the year two thousand, on the twenty-third of March.

Before Us, Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

- 1) AUTOMOTIVE SEALING SYSTEMS HOLDINGS S.A., a company with registered office at L-1724 Luxembourg, 3 boulevard du Prince Henri, duly represented by Mr Christophe Antinori, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.
- 2) Mr Steve Koltès, investment manager, residing at D-61462 Koenigstein, Germany, duly represented by Mr Christophe Antinori, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.

Such proxies have been initiated *ne varietur* by the appearing parties and the undersigned notary public and it will remain attached to the present deed in order to be registered together with such deed with the relevant authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the articles of incorporation (the «Articles») of a public limited company which they form between themselves.

**Title I. - Name, Registered Office, Duration, Purpose****Art. 1. Name.**

There is hereby established a company in the form of a public limited company («société anonyme») under the name of AUTOMOTIVE SEALING SYSTEMS S.A. (the «Company»).

**Art. 2. Registered Office.**

The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the Board of Directors.

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

**Art. 3. Duration.**

The Company is established for an unlimited period of time.

The Company may be dissolved at any moment by a resolution of the Shareholders adopted in the manner required for the amendment of these Articles as prescribed in Article 21 hereof.

**Art. 4. Purpose.**

The purpose of the Company shall be to provide direct or indirect financial assistance, as well as administrative and marketing assistance ancillary thereto to the companies in which the Company owns or will own shares in and their subsidiaries.

In furtherance of the foregoing, the Company may borrow money, issue securities and other evidences of indebtedness, provide security and issue guarantees for such indebtedness and for the indebtedness of the companies in which the Company owns or will own shares in and their subsidiaries, may lend money to the companies in which the Company owns or will own shares in and their subsidiaries, and may guarantee the indebtedness of the companies in which the Company owns or will own shares in and their subsidiaries.

In general, the Company may effect all transactions which are necessary or useful to fulfil its object as well as all operations directly or indirectly described in this article.

**Title II. - Share Capital, Shares****Art. 5. Share Capital.**

The Company has a subscribed and fully paid up share capital of thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-), divided into one hundred (100) shares, each share having a par value of three hundred and ten Euros (EUR 310.-).

The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

**Art. 6. Form of Shares.**

The shares of the Company are in registered form.

A register of registered shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any Shareholder. This register will contain all the information required by article 39 of the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register. Certificates of these inscriptions will be taken from a counterfoil register and signed by two Directors.

**Art. 7. Ownership of Shares.**

The Company recognises only one single owner per share.

If one or more shares are jointly owned or if the title of ownership to such share(s) is divided, split or disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such single attorney implies a suspension of all rights attached to such share(s).

### **Title III. - Management and Supervision**

#### **Art. 8. Board of Directors.**

The Company shall be managed by a Board of Directors composed of at least three members who need not be Shareholders of the Company.

The Directors shall be elected by the Shareholders at their Annual General Meeting for a period not in excess of six years and until their successors are elected, provided however, that any Director may be removed at any time by a resolution taken at a Shareholders' meeting.

In the event of vacancy in the office of a Director because of death, resignation or otherwise, the remaining Directors may meet and elect, by a majority vote, a Director to fill such vacancy until the next Meeting of Shareholders.

#### **Art. 9. Meetings of the Board of Directors.**

The Board of Directors shall choose from among its members a Chairman, and may choose among its members one or more Vice-Chairman. The Board may also choose a Secretary, who need not be a Director and who may be instructed to keep the minutes of the meetings of the Board of Directors as well as to carry out such administrative and other duties as directed from time to time by the Board.

The Board of Directors shall meet upon call by the Chairman or two Directors, at the place indicated in the notice of the meeting.

The Chairman shall preside over all Meetings of Shareholders and of the Board of Directors. In his absence, the members of the Board of Directors may appoint another Director, and, in case of a Shareholders' Meeting, any other person as Chairman pro tempore by vote of a majority of the Directors or Shareholders present or represented at any such meeting.

Written notice of any meeting of the Board of Directors including the indication of the agenda shall be given to all Directors at least fifteen days in advance of the day set for such meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram or telex or facsimile transmission of each Director. Separate notices shall not be required for individual meetings of the Board of Directors held at times and places described in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by cable, telegram, telefax or telex another Director as his proxy. One Director may not act as a proxy for more than one of his colleagues.

The Board of Directors may deliberate or act validly only if a number representing at least the majority of the Directors are present or represented at a meeting of the Board of Directors.

Unless otherwise provided in the Articles, decisions shall be taken by a majority vote of the Directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting of the Board, the number of votes for and against a resolution shall be equal, the Chairman of the meeting shall have a casting vote.

Any Director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call or, similar means of communication equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other. The participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

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

#### **Art. 10. Minutes of Meetings of the Board of Directors.**

The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the Chairman or, in his absence, by the Chairman pro tempore who presided over such meeting.

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

#### **Art. 11. Powers of the Board of Directors.**

The Directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors, or by circular resolution in accordance with Article 9 hereof.

The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the General Meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Directors. Directors may not, however, bind the Company by their individual signature, except as specifically permitted by a resolution of the Board of Directors,

#### **Art. 12. Corporate Signature.**

Towards third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two Directors of the Company or by the sole signature of the Chairman or by the signature(s) of any other person(s) to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

#### **Art. 13. Daily Management.**

The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company as well as the powers to represent the Company towards third parties to one or more Directors, officers or other agents, who may act individually, jointly or in a committee and who do not need to be Directors of the Company.

#### **Art. 14. Opposite Interest.**

In the event that a Director has an opposite interest to the interest of the Company in any transaction submitted to the Board of Directors, such Director must advise the Board of Directors and must have such declaration mentioned in the minutes of the meeting of the Board of Directors. The concerned Director shall not consider or vote on any such transaction and such opposite interest shall be reported to the next following General Meeting of Shareholders prior to any vote on other resolutions.

**Art. 15. Indemnification.**

The Company may indemnify any Director or officer of the Company, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a Director or officer of the Company or, at its request, of any other company of which the Company is a Shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall neither exclude other rights to which the Director or officer may be entitled nor prevent the Company from entering into extrajudicial indemnification agreements with such other parties as the Board of Directors may determine.

**Art. 16. Supervision.**

The Statutory Auditor, who need not be a Shareholder, shall be entrusted with the supervision of the Company.

The number of the Statutory Auditors, as well as their remuneration, shall be set by the General Meeting of Shareholders. The Statutory Auditors are elected for a term not exceeding six years.

**Title IV. - General Meeting, Accounting Year, Profits****Art. 17. General Meeting of Shareholders.**

The General Meeting of Shareholders shall represent the entire body of Shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The General Meeting of Shareholders shall meet upon call by the Board of Directors or the Statutory Auditor of the Company.

The Annual General Meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company or at such other place as specified in the notice of the meeting, on the 30th in the month of June, at 4.00 p.m.

If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the Annual General Meeting shall be held on the next following business day in Luxembourg.

The Annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board of Directors, exceptional circumstances so require. Other General Meetings of Shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

General Meetings of Shareholders shall be convened as provided for by law.

If all Shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the General Meeting of Shareholders may take place without prior notice of meeting.

The Board of Directors may determine all other conditions which must be fulfilled by Shareholders in order to attend a Meeting of Shareholders.

The business transacted at any Meeting of the Shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

Each Share is entitled to one vote at any General Meeting of Shareholders. Shareholders may act at any Meeting of Shareholders by giving a written proxy to another person, who need not be a Shareholder.

Unless otherwise provided by law, resolutions of the General Meeting of Shareholders are passed by a simple majority vote of the shares present or represented.

**Art. 18. Accounting Year.**

The accounting year of the Company shall commence on the first of January and shall terminate on the thirty-first of December of each year.

**Art. 19. Distribution of Profits.**

From the annual net profits of the Company, five per cent shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required when the amount of the legal reserve shall have reached one tenth of the subscribed share capital.

The General Meeting of Shareholders, upon recommendation of the Board of Directors, shall determine how the balance of the annual net profits shall be disposed of and may declare the distribution of dividends from time to time to Shareholders.

Interim dividends may be paid out in accordance with the provisions of law.

**Title V. - Dissolution, Amendment to Articles****Art. 20. Dissolution.**

In case of a dissolution of the Company, its liquidation shall be carried out by one or several Liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the General Meeting of Shareholders which shall determine their powers and compensation. The net liquidation proceeds shall be distributed by the Liquidator(s) to the Shareholders in proportion to their Shareholding in the Company.

**Art. 21. Amendments to the Articles.**

These Articles may be amended from time to time by a General Meeting of Shareholders under the quorum and majority requirements provided for by the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies.

**Title VI. - Election of Domicile, Applicable Law****Art. 22. Election of Domicile.**

Any dispute between the Company and its Shareholders shall be submitted exclusively to the courts of Luxembourg, unless the Company decides to bring the dispute before any other court which has jurisdiction according to the laws to which it is subject.

Any Shareholder domiciled outside of the Grand Duchy of Luxembourg shall be required to elect domicile within the Grand Duchy of Luxembourg. All communications, summons, writs or services of notice shall be validly made to such Shareholder at the domicile he has elected. Should he fail to elect domicile, the communications, summons, writs or services of notice may be validly made at the Company's registered office.

**Art. 23. Applicable Law.**

All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies.

*Transitory provisions*

- 1) The first accounting year will start on the date of creation of the Company and will end on the 31st of December 2000.
- 2) The first Annual General Meeting will be held in 2001.

*Subscription and payment*

The Shareholders have subscribed to the Shares as follows:

1) AUTOMOTIVE SEALING SYSTEMS HOLDINGS S.A., prenamed, ninety-nine shares . . . . .	99
2) Mr Steve Koltès, prenamed, one share . . . . .	1
Total: one hundred shares . . . . .	100

The shares have been fully paid up at the incorporation, so that the amount of thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-) is as of now available to the Company, whereof evidence has been given to the notary.

*Statement*

The undersigned notary declares that the conditions set forth in Article 26 of the law of August 10, 1915, as amended, on commercial companies have been met, and he expressly acknowledges their observation.

*Evaluation, Estimate of costs*

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in whatever form, which are to be borne by the corporation or which shall be charged to it in connection with its incorporation, at sixty thousand Luxembourg Francs.

*Extraordinary General Meeting of Shareholders*

Here and now, the above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have decided to hold an Extraordinary General Meeting and, having stated that it was regularly constituted, they have, by unanimous vote, passed the following resolutions:

1. The address of the Company will be at L-1724 Luxembourg, 3 boulevard du Prince Henri.

The General Meeting authorises the Board of Directors to fix at any time a new address within the City of Luxembourg.

2. The following are appointed as Directors.

- a) Mr Steve Koltès, investment manager, residing at D-61462 Koenigstein, Germany,
- b) Mr Donald Mackenzie, investment manager, residing at B-1170 Brussels, Belgium.
- c) Mr Alan Bowkett, investment manager, residing at PE19 4SY Cambridgeshire, England.

3. The mandates of the Directors shall expire immediately after the Annual General Meeting of 2006.

4. The number of Statutory Auditors is fixed at one.

5. The mandate of the Statutory Auditor shall expire immediately after the Annual General Meeting of 2006.

6. The following is appointed Statutory Auditor:

COMMISERV, S.à r.l., having its registered offices at L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoleon 1<sup>er</sup>.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing persons, this deed is worded in English followed by a French translation.

At the request of the same appearing persons and in case of divergence between the English and the French texts, the English text will be prevailing.

Whereof this notarial deed has been drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of the document.

The document having been read to the person appearing, he signed together with the notary this original deed.

**Follows the French translation of the foregoing text:**

L'an deux mille, le vingt-trois mars.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

- 1) AUTOMOTIVE SEALING SYSTEMS HOLDINGS S.A., une société établie et ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 3 boulevard du Prince Henri, dûment représentée par Maître Christophe Antinori, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

- 2) Monsieur Steve Koltès, gérant de portefeuille, demeurant à D-61462 Koenigstein, Allemagne, dûment représenté par Maître Christophe Antinori, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

Les procurations, signées ne varietur par les comparants et par le notaire soussigné resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités d'enregistrement.

Lesquels comparants, aux termes de la qualité en laquelle ils agissent, ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter les statuts (les Statuts) d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

## **Titre I<sup>er</sup>. - Nom, Siège Social, Durée, Objet**

### **Art. 1<sup>er</sup>. Nom.**

Il est constitué une société sous la forme d'une société anonyme, dénommée AUTOMOTIVE SEALING SYSTEMS S.A. (la «Société»).

### **Art. 2. Siège.**

Le siège de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Des succursales, filiales ou autres bureaux peuvent être établis au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, par décision du Conseil d'Administration.

Lorsque le Conseil d'Administration détermine que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se sont produits ou sont imminents, le siège social de la Société pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

### **Art. 3. Durée.**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision des Actionnaires adoptée comme en matière de modification des présents statuts conformément à l'article 21.

### **Art. 4. Objet.**

La Société a pour objet l'assistance financière directe ou indirecte, ainsi que l'assistance administrative et de marketing y relative, aux sociétés dans lesquelles la Société détient ou détiendra des participations et à leurs filiales.

Dans ce cadre, la Société peut emprunter de l'argent, donner des garanties et autres titres de créances pour de telles dettes et pour les dettes des sociétés dans lesquelles la Société détient ou détiendra des participations et de leurs filiales, peut prêter de l'argent aux sociétés dans lesquelles la Société détient ou détiendra des participations et à leurs filiales, et peut garantir les dettes des sociétés dans lesquelles la Société détient ou détiendra des participations et de leurs filiales.

En général, la Société peut faire toutes opérations nécessaires ou utiles à la réalisation de son objet, ainsi que toutes opérations directement ou indirectement décrites au présent Article.

## **Titre II. - Capital Social, Actions**

### **Art. 5. Capital Social.**

La Société a un capital social souscrit et entièrement libéré de 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.

La Société peut, aux conditions et aux termes prévus par la loi, racheter ses propres actions.

### **Art. 6. Forme des Actions.**

Les Actions de la Société sont nominatives.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout Actionnaire pourra prendre connaissance. Ce registre contiendra les indications prévues à l'article 39 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, signés par deux Administrateurs.

### **Art. 7. Propriété des Actions.**

La Société ne reconnaîtra qu'un seul propriétaire par action.

Dans l'hypothèse où une ou plusieurs actions sont détenues en copropriété, ou si le titre de propriété de cette/ces actions(s) est indivis, démembré ou litigieux, toutes les personnes invoquant un droit sur cette (ces) action(s) devront désigner un mandataire unique pour représenter cette (ces) action (s) envers la Société. A défaut de la désignation d'un mandataire unique, tous les droits attachés à cette (ces) action(s) seront suspendus.

## **Titre III. - Administration et Surveillance**

### **Art. 8. Conseil d'Administration.**

La Société sera gérée par un Conseil d'Administration de trois membres au moins, Actionnaires ou non de la Société.

Les Administrateurs seront élus par l'Assemblée Générale des Actionnaires pour une période n'excédant pas six ans et jusqu'à l'élection de leurs successeurs. Chaque Administrateur peut être révoqué à tout moment par une résolution prise par une Assemblée Générale des Actionnaires.

En cas de vacance d'une ou de plusieurs postes d'Administrateur(s) par suite de décès, démission ou pour toute autre cause, les Administrateurs restants ont le droit de nommer provisoirement, par un vote à la majorité, un Administrateur jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires.

### **Art. 9. Réunions du Conseil d'Administration.**

Le Conseil d'Administration choisira parmi ses membres un Président et pourra choisir parmi ses membres un ou plusieurs Vice-Présidents. Le Conseil pourra également désigner un Secrétaire qui n'a pas besoin d'être Administrateur et qui pourra être chargé de dresser les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et de remplir toute tâche administrative ou autre ordonnée par le Conseil.

Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation émise par le Président, ou par deux Administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le Président présidera toutes les Assemblées Générales des Actionnaires et toutes les réunions du Conseil d'Administration. En son absence, les membres du Conseil d'Administration pourront désigner un autre Administrateur et, lorsqu'il s'agit d'une Assemblée Générale des Actionnaires, toute autre personne comme président pro tempore, à la majorité des Administrateurs ou Actionnaires présents ou représentés.



Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration avec indication de l'ordre du jour sera donné à tous les Administrateurs au moins quinze jours avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence sera mentionnée dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque Administrateur par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout Administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'Administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télécopieur ou télex un autre Administrateur comme son mandataire.

Un Administrateur ne peut représenter qu'un seul de ses collègues.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si au moins la majorité des Administrateurs sont présents ou représentés à une réunion du Conseil d'Administration.

Sauf disposition contraire dans les Statuts, les décisions sont prises à la majorité des votes des Administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du Conseil d'Administration, il y a égalité de voix pour ou contre une décision, le Président aura une voie prépondérante.

Tout Administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'Administration par conférence téléphonique ou tous autres moyens de communication similaires, où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Nonobstant ce qui précède, une résolution du Conseil d'Administration peut également être prise à l'unanimité par un écrit consistant en un ou plusieurs documents contenant le texte de cette résolution et signé par chaque Administrateur. La date de cette résolution sera celle de la dernière signature.

#### **Art. 10. Procès-verbaux des Réunions du Conseil d'Administration.**

Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil d'Administration seront signés par le Président ou, en son absence, par le Président pro tempore qui a présidé la réunion.

Des copies ou extraits de ces procès-verbaux qui peuvent être produits en justice ou ailleurs seront signés par le Président, par le Secrétaire ou par deux Administrateurs.

#### **Art. 11. Pouvoirs du Conseil d'Administration.**

Les Administrateurs ne peuvent agir que lors des réunions du Conseil d'Administration dûment convoquées, ou par résolution circulaire conformément à l'Article 9.

Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société. Il a dans sa compétence tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés à l'Assemblée Générale des Actionnaires par la loi ou les présents Statuts. Les Administrateurs ne peuvent cependant engager la Société par leur signature individuelle, excepté s'ils ont été spécialement autorisés à cet effet par une résolution du Conseil d'Administration.

#### **Art. 12. Signature Sociale.**

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux Administrateurs ou par la signature unique du Président ou par la signature de toute personne à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration.

#### **Art. 13. Gestion Journalière.**

Le Conseil d'Administration peut déléguer les pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société ainsi que le pouvoir de représentation de la Société, vis-à-vis des tiers, à un ou plusieurs Administrateurs, fondés de pouvoirs ou autres agents, qui ne doivent pas nécessairement être Administrateurs de la Société, agissant seuls, conjointement ou en comité.

#### **Art. 14. Intérêt Opposé.**

Au cas où un Administrateur a un intérêt opposé à celui de la Société dans une opération soumise à l'approbation du Conseil d'Administration, cet Administrateur est tenu d'en prévenir le Conseil d'Administration et de faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la séance. L'Administrateur concerné ne prendra pas part à la délibération et au vote concernant cette opération et il sera spécialement rendu compte de cet intérêt opposé à la première Assemblée Générale des Actionnaires, avant tout vote sur d'autres résolutions.

#### **Art. 15. Indemnisation.**

La Société pourra indemniser tout Administrateur ou directeur de la Société, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et Administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions, procès ou procédures auxquels il aura été partie en sa qualité d'Administrateur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, Administrateur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est Actionnaire ou créancière et de laquelle il n'a pas droit à indemnisation, sauf au cas où dans pareilles actions, procès ou procédure, il sera finalement condamné pour négligence ou faute grave. En cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnisation ne sera accordée que si la Société est informée par son conseil que la personne à indemniser n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclut pas d'autres droits dans le chef de l'Administrateur ou le gérant, ni n'empêchera la Société de trouver un arrangement extrajudiciaire concernant l'indemnisation avec toute partie que le Conseil d'Administration déterminera.

#### **Art. 16. Surveillance.**

La surveillance de la Société sera confiée à un ou plusieurs Commissaires aux Comptes, Actionnaires ou non.

Le nombre des Commissaires aux Comptes, ainsi que leurs émoluments sont fixés par l'Assemblée Générale. La durée maximale de leur mandat est limitée à six ans.

#### **Titre IV. - Assemblée Générale, Année Sociale, Bénéfices**

##### **Art. 17. Assemblée Générale des Actionnaires.**

L'Assemblée Générale des Actionnaires représente l'universalité des Actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'Assemblée Générale des Actionnaires est convoquée par le Conseil d'Administration ou par le Commissaire aux Comptes de la Société.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège de la Société ou à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation, le 30 du mois de juin, à 16.00 heures. Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire au Luxembourg, l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires se tiendra le jour ouvrable suivant.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires peut se tenir à l'étranger si, selon une décision définitive et absolue du Conseil d'Administration, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

D'autres Assemblées Générales des Actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans l'avis de convocation.

Les Assemblées Générales des Actionnaires seront convoquées de la façon prévue par la loi.

Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés et considèrent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'Assemblée Générale des Actionnaires peut avoir lieu sans convocation préalable.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les Actionnaires pour pouvoir prendre part à une Assemblée Générale des Actionnaires.

Les questions traitées lors d'une Assemblée Générale des Actionnaires seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour (qui contiendra tous les points requis par la loi) et aux affaires connexes à ces points.

Chaque Action donne droit à une voix à toute Assemblée Générale des Actionnaires. Un Actionnaire peut donner pour une Assemblée Générale des Actionnaires une procuration écrite à une autre personne qui n'a pas besoin d'être Actionnaire.

Sauf disposition contraire de la loi, les résolutions d'une Assemblée Générale des Actionnaires seront prises à la majorité simple des Actions présentes ou représentées.

##### **Art. 18. Année Sociale.**

L'année sociale de la Société commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

##### **Art. 19. Distribution des Bénéfices.**

Cinq pour cent du bénéfice annuel net de la Société seront affectés chaque année à la réserve légale. Cette affectation cesse d'être requise lorsque le montant de la réserve légale a atteint un dixième du capital social souscrit.

L'Assemblée Générale des Actionnaires décidera sur recommandation du Conseil d'Administration de l'affectation du résultat annuel net, et pourra décider la distribution de dividendes aux Actionnaires.

Des dividendes intérimaires pourront être distribués conformément aux dispositions légales.

#### **Titre V. - Dissolution, Modification des Statuts**

##### **Art. 20. Dissolution.**

En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs Liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) désigné(s) par l'Assemblée Générale des Actionnaires, qui déterminera leurs pouvoirs et émoluments.

Les produits nets de la liquidation seront distribués par le(s) liquidateur(s) aux Actionnaires proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent dans la Société.

##### **Art. 21. Modification des Statuts.**

Les présents Statuts peuvent être modifiés par une Assemblée Générale des Actionnaires sous les conditions de quorum et de majorité prévues par la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, concernant les sociétés commerciales.

#### **Titre VI. - Election de Domicile, Loi Applicable**

##### **Art. 22. Election de Domicile.**

Tout litige opposant la Société à ses Actionnaires sera du ressort exclusif des tribunaux luxembourgeois, sauf pour la Société de décider de porter le litige devant tout autre tribunal compétent en vertu des règles de procédure du for.

Tout Actionnaire domicilié hors du Grand-Duché de Luxembourg devra élire domicile au Grand-Duché de Luxembourg. Toutes communications, sommations, assignations ou significations lui seront valablement adressées à ce domicile d'élection. A défaut d'élection de domicile, ces communications, sommations, assignations ou significations pourront valablement être adressées au siège social de la Société.

##### **Art. 23. Loi Applicable.**

Tous les points non spécifiés par les présents statuts seront réglés conformément à la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales telle qu'elle a été modifiée.

##### *Dispositions transitoires*

La première année sociale commence le jour de la constitution de la Société et se terminera le trente et un décembre 2000.

La première Assemblée Générale Annuelle se tiendra en 2001.

##### *Souscription et paiement*

Les souscripteurs ont souscrit les Actions comme suit:

1) AUTOMOTIVE SEALING SYSTEMS HOLDINGS S.A., prénommée, quatre-vingt-dix-neuf actions . . . . .	99
2) Monsieur Steve Koltès, prénommé, une action . . . . .	1
Total: cent actions . . . . .	<u>100</u>

Les actions ont été entièrement libérées au comptant, de sorte que le montant de trente et un mille Euros (EUR 31.000,-), est à partir de ce jour à la disposition de la Société. La preuve du total de ces paiements a été donnée au notaire.

*Déclaration*

Le notaire instrumentant déclare que les conditions prévues à l'Article 26 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été observées, et il en reconnaît expressément leur observation.

*Estimation des frais*

Les parties comparantes évaluent le montant total des coûts, dépenses, rémunérations ou frais, sous quelque forme que ce soit, encourus par la Société ou mis à sa charge en raison de sa constitution à soixante mille francs luxembourgeois.

*Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires*

Les personnes préqualifiées, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoquées, ont décidé de tenir une Assemblée Générale Extraordinaire et, ayant constaté qu'elle est régulièrement constituée, elles ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1) L'adresse de la Société sera à L-1724 Luxembourg, 3 boulevard du Prince Henri.

L'Assemblée Générale des Actionnaires autorise le Conseil d'Administration à fixer à tout moment une nouvelle adresse dans la ville de Luxembourg.

2) Sont nommés Administrateurs:

a) Mr Steve Koltès, gérant de portefeuille, demeurant à D-61462 Koenigstein, Allemagne.

b) Mr Donald Mackenzie, gérant de portefeuille, demeurant à B-1170 Bruxelles, Belgique.

c) Mr Alan Bowkett, gérant de portefeuille, demeurant à PE19 4SY Cambridgeshire, Angleterre.

Le mandat des Administrateurs expirera immédiatement après l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires de 2006.

3) Le nombre des Commissaires aux Comptes est fixé à un.

4) Le mandat du Commissaire aux Comptes expirera immédiatement après l'Assemblée Générale des Actionnaires de 2006.

5) Est nommé Commissaire aux Comptes:

COMMISERV, S.à r.l., établie à L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I<sup>er</sup>.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes, les présents statuts sont rédigés en langue anglaise et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

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

Signé: C. Antinori, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 28 mars 2000, vol. 5CS, fol. 30, case 8. – Reçu 12.505 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 12 avril 2000.

J. Elvinger.

(21266/211/510) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2000.

**TRICON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 73.447.

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

Before US Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

TRICON RESTAURANTS INTERNATIONAL Ltd., having its registered office at Uglan House, P. O. Box 309, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands,

here represented by Mr Olivier Ferres, consultant, residing at 10, rue des Prés, L-8392, Nospelt,

by virtue of a proxy established in Dallas, Texas on March 27, 2000.

The said proxy, signed *in* varietur by the person appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, through its proxyholder, has requested the undersigned notary to state that:

I. The appearing person is the only partner of the limited liability company established in Luxembourg under the name of TRICON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS, S.à r.l., R. C. Luxembourg B 73.447, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary dated December 20, 1999, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

II. The Company's share capital is set at twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) divided into five hundred (500) shares of twenty five Euros (EUR 25.-) each.

III. The sole shareholder resolved to increase the corporate capital by one hundred eighty-two million six hundred sixty thousand Euros (EUR 182,660,000.-) to raise it from its present amount of twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) to one hundred eighty-two million six hundred seventy-two thousand five hundred Euros (EUR 182,672,500.-) by creation and issue of seven million three hundred six thousand four hundred (7,306,400) new shares of twenty-five Euros (EUR 25.-) each.

*Subscription - Payment*

Thereupon TRICON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS, S.à r.l., prenamed, through its proxy holder, declared to subscribe to seven million three hundred six thousand four hundred (7,306,400) new shares and pay them fully paid up in the amount of one hundred eighty two million six hundred sixty thousand Euros (EUR 182,660,000.-), by contribution in kind of nine million nine hundred and forty-one (9,900,041) shares of RESTAURANTS HOLDINGS LIMITED, representing one hundred per cent (100 %) of the issued share capital of RESTAURANTS HOLDINGS LIMITED, a company incorporated under the laws of the United Kingdom having its registered seat at 32 Goldsworth Road Woking Surrey GU 211 JT U.K.;

which are hereby transferred to and accepted by TRICON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS, S.à r.l. at the value of one hundred eighty-two million six hundred sixty thousand Euros (EUR 182,660,000.-).

Proof of the ownership and the value of such shares has been given to the undersigned notary by an independent auditor's report established by KPMG AUDIT, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, according to the Luxembourg law on commercial companies, and in particular articles 26-1 and 32-1 of the law, which report states that:

«Based on the verification carried out as described above, we have no observation to make on the value of the contribution which corresponds at least to the number and nominal value of the shares and related share premium to be issued as consideration».

The said auditor's report, after having been signed *ne varietur* by the proxy holder and the officiating notary, will remain attached to the present deed in order to be registered at the same time.

Further to this, the management of RESTAURANTS HOLDINGS LIMITED has declared that it will accomplish all formalities to transfer legal ownership of the shares to TRICON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS, S.à r.l.

Pursuant to the above increase of capital, article 6 of the articles of incorporation is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 6.** The capital is set at one hundred eighty two million six hundred seventy-two thousand five hundred Euros (EUR 182,672,500.-) divided into seven million three hundred six thousand nine hundred (7,306,900) shares of twenty-five Euros (EUR 25.-) each.»

*Pro Rata Contribution Tax  
Payment Exemption Request*

Considering that it concerns an increase of the share capital of a Luxembourg company by a contribution in kind consisting of 100 % of all outstanding shares of a financial stock company (*société de capitaux*) having its registered office in an European Union State (United Kingdom), the company expressly requests the pro rata fee payment exemption on basis of Article 4.2 of the Luxembourg law of December 29, 1971, as modified by the law of December 3, 1986, which provides for a fixed rate registration tax perception in such a case.

*Costs*

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its capital increase at the fixed rate registration tax perception, have been estimated at about two hundred fifty thousand Luxembourg Francs (LUF 250,000.-).

*Retainer*

Sufficient funds, equal at least at the amount as precised above for notarial fees are already at the disposal of the undersigned notary, the contribution being made in kind.

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation.

On request of the same appearing person and in case of divergence between the English and the French text, the English version will prevail.

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

The document having been read to the person appearing, who is known to the notary by his Surname, Christian name, civil status and residence, he signed together with Us, the notary, the present original deed.

**Suit la traduction en français du texte qui précède:**

L'an deux mille, le trente mars.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

TRICON RESTAURANTS INTERNATIONAL Ltd, avec siège social à Uglan House, P. O. Box 309, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, ici représentée par M. Olivier Ferres, consultant, demeurant 10, rue des Prés, L-8392 Nospelt, en vertu d'une procuration donnée à Dallas, Texas, le 27 mars 2000.

Laquelle procuration, après avoir été signée *ne varietur* par le mandataire de la comparante et le notaire instrumentaire, demeurera annexée aux présentes pour être enregistrée en même temps.

Laquelle comparante, par son mandataire, a requis le notaire instrumentaire d'acter que:

I. La comparante est la seule associée de la société à responsabilité limitée établie à Luxembourg sous la dénomination de TRICON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS, S.à r.l., R. C. Luxembourg B 73.447, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 20 décembre 1999, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

II. Le capital social de cette Société est fixé à douze mille cinq cent euros (EUR 12.500,-) divisé en cinq cent (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt cinq euros (EUR 25,-) chacune.

III. L'associée unique décide d'augmenter le capital social à concurrence de cent quatre-vingt-deux millions six cent soixante mille Euros (EUR 182.660.000,-) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) à cent quatre-vingt-deux millions six cent soixante-douze mille cinq cent euros (EUR 182.672.500,-) par la création et l'émission de sept millions trois cent six mille quatre cents (7.306.400) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.

#### *Souscription - Libération*

TRICON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS, S.à r.l., prédésignée, par son mandataire, déclare souscrire aux sept millions trois cent six mille quatre cents (7.306.400) nouvelles parts sociales et les libérer intégralement au montant de cent quatre-vingt-deux millions six cent soixante mille euros (EUR 182.660.000,-) par apport en nature de neuf millions neuf cent mille quarante et une (9,900,041) parts sociales de RESTAURANTS HOLDINGS LIMITED, représentant cent pour cent (100 %) du capital social émis de cette société, société soumise au droit du Royaume-Uni, ayant son siège social au 32 Goldsworth Road, Woking Surrey GU 211 JT UK,

lesquelles sont par la présente transférées à et acceptées par TRICON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS, S.à r.l. à la valeur de cent quatre-vingt-deux millions six cent soixante mille euros (EUR 182.660.000,-).

Preuve de l'existence et de la valeur de ces parts sociales a été donnée au notaire instrumentant par un rapport du réviseur établi, conformément aux dispositions légales sur les sociétés commerciales et notamment aux articles 26-1 et 32-1 de la loi modifiée du 10 août 1915, par KPMG AUDIT, 31, allée Scheffer, L2520, Luxembourg, et qui en conclut comme suit:

«Sur base des vérifications décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à faire quant à la valeur de la contribution qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des parts sociales et de la prime d'émission y afférent qui doit être émise en contrepartie».

De plus, la gérance de RESTAURANTS HOLDINGS LIMITED a déclaré que toutes les formalités pour le transfert de la propriété juridique des parts sociales à TRICON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS LIMITED seront accomplies.»

Suite à l'augmentation de capital ci-dessus, l'article 6 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de cent quatre-vingt-deux millions six cent soixante-douze mille cinq cents euros (EUR 182.672.500,-), représenté par sept millions trois cent six mille neuf cents (7.306.900) parts sociales de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.»

#### *Requête en exonération de paiement du droit proportionnel d'apport*

Compte tenu qu'il s'agit de l'augmentation du capital social d'une société luxembourgeoise par apport en nature de 100 % toutes les parts sociales émises par une société de capitaux ayant son siège dans un Etat de l'Union Européenne (Royaume-Uni), la société requiert expressément l'exonération du paiement du droit proportionnel d'apport sur base de l'article 4.2 de la loi du 29 décembre 1971 telle que modifiée par la loi du 3 décembre 1986, qui prévoit en pareil cas le paiement du droit fixe d'enregistrement.

#### *Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de l'augmentation de son capital au droit fixe d'enregistrement, s'élève à environ deux cent cinquante mille francs luxembourgeois.

#### *Provision*

Une somme suffisante, égale au moins au montant des frais notariaux mentionnés ci-avant est d'ores et déjà à la disposition du notaire soussigné, l'apport étant réalisé en nature.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête de la personne comparante le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française.

A la requête de la même personne et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Dont procès-verbal, fait et passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire par ses nom et prénom, état et demeure, il a signé ensemble avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: O. Ferres, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 31 mars 2000, vol. 123S, fol. 58, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 12 avril 2000.

J. Elvinger.

(21251/211/156) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2000.



**TRICON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 73.447.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg en date du 17 avril 2000.

(21252/211/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2000.

**VIKING FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 23.099.

**DISSOLUTION**

In the year two thousand, on the thirtieth day of March.

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

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of VIKING FUND, having its registered office in Luxembourg, incorporated by a deed of Maître Reginald Neuman, notary residing in Bascharage on the 2nd of August 1985, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* of the 19th of August 1985, number 238.

The company was put into liquidation by deed of Maître Reginald Neuman, notary residing in Luxembourg on the 22nd of December 1999, registered in Luxembourg, on the 23rd of December 1999, Volume 4CS, Folio 23, Case 11, not yet published.

The meeting was presided by Mr Francis Guillaume, conseiller de banque, residing in Tintigny (B).

The chairman appointed as secretary Mrs Samina Lebrun, employée de banque, residing in Saint-Léger (B).

The meeting elected as scrutineer Mrs Nicole Dupont, employée de banque, residing in Tintigny (B).

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

I.- The agenda of this extraordinary meeting is the following:

1.- To hear the report of the liquidation auditor (commissaire-vérificateur) on the due performance by the liquidator of its duties and activities in relation to the voluntary liquidation of the Company resolved upon by the Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company of 22nd December 1999.

2.- To grant discharge (quitus) to the liquidator, the liquidation auditor in respect of their liquidation duties and activities and the directors in respect of their mandate from July 1, 1999 to December 22, 1999.

3.- To close the liquidation and acknowledge that the Company ceases to exist, and

4.- to resolve that the Company's books and documents shall be deposited with and kept for a term of five years after the date of publication of the relevant notarial deed in the Luxembourg official gazette at the office of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch L-1470 Luxembourg.

II.- The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list as well as the proxies will be annexed to this document to be filed with the registration authorities.

III.- As appears from the attendance list out of 35,174.636 shares in circulation, 20,958.963 shares are present or represented at the present extraordinary general meeting, so that the meeting could validly decide on all the items of the agenda.

IV.- The meeting has further more been convened by notices containing the agenda and published:

- in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*,

on the 23rd of February and 3rd of March, 2000

- in the «Luxemburger Wort»,

on the 23rd of February and 3rd of March, 2000

- in the «Börsenzeitung»

on the 3rd of March, 2000.

V.- The meeting which was held under private seal on the 14th of March 2000, after having heard the report of the liquidator, has appointed as auditor for the liquidation COMPAGNIE FIDUCIAIRE, having its registered office in L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, and has fixed date and time of the present meeting.

After acknowledgment of the agenda, the shareholders have approved by unanimous vote the following resolutions:

*First resolution**Report of the auditor for the liquidation*

The meeting hears the report of the liquidation auditor COMPAGNIE FIDUCIAIRE, prenamed, on the control of the documents of the liquidation and on the management of the liquidator.

*Second resolution*

This report recommends the adoption of the accounts of the liquidation and to grant discharge to the liquidator.

The meeting complies with the recommendation of the auditor, approves the report of the liquidator and grants full discharge, without any restriction, to FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG S.A., having its registered office in Luxembourg, in regard of the liquidation.

The meeting appoints the liquidator to control the utilization of the reserve for the closing of the liquidation.

The meeting grants also discharge to the liquidation auditor and to the directors in regard of the accomplishment of their missions until December 22nd, 1999

*Third resolution  
Closing of the liquidation*

The meeting decides to close the liquidation and states that the company VIKING FUND has ceased to exist.

*Fourth resolution*

The meeting decides that the accounts and records of the company will be deposited and kept for a duration of five years after the date of publication of the relevant notarial deed in the Luxembourg official gazette at the office of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

There being no other items on the agenda, the meeting is closed.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that upon request of the above appearing persons, this deed is worded in English, followed by a French translation and that in case of any divergences between the English and the French texts, the English version shall be prevailing.

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

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

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille, le trente mars.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société VIKING FUND, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Réginald Neuman, notaire de résidence à Bascharage en date du 02 août 1985, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, en date du 19 août 1985, numéro 238.

La société a été mise en liquidation suivant acte reçu par Maître Réginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg en date du 22 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1999, Volume 4CS, Folio 23, Case 11, en voie de publication.

L'assemblée est présidée par Monsieur Francis Guillaume, conseiller de banque, demeurant à Tintigny (B).

Le Président désigne comme secrétaire Madame Samina Lebrun, employée de banque, demeurant à Saint-Léger (B).

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Nicole Dupont, employée de banque, demeurant à Tintigny (B).

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

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour le suivant:

1.- prendre connaissance du rapport du commissaire à la liquidation sur l'exécution par le liquidateur de ces devoirs et activités en relation avec la liquidation volontaire de la société décidée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société au 22 décembre 1999.

2.- donner décharge au liquidateur et au commissaire à la liquidation en relation avec leurs devoirs et activités dans la liquidation et aux administrateurs en relation avec leurs mandats du 01. juillet 1999 au 22 décembre 1999.

3.- clôturer la liquidation et constater que la société a cessé d'exister.

4.- conserver les livres et documents comptables de la société à la BANQUE INTERNATIONALE À LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch L-1470 Luxembourg, pendant cinq ans après la date de publication de l'acte notarié dans le journal officiel.

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

III.- Qu'il appert de cette liste de présence que des 35.174,636 actions en circulation, 20.958,963 actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

IV.- Que présente assemblée a été convoquée par des avis contenant l'ordre du jour et publiés:

- au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C en date des:

23 février et 3 mars 2000

- au journal «Luxemburger Wort»,

en date des: 23 février et 3 mars 2000

- au journal «Börnsenzeitung», en date du:

3 mars 2000.

V.- Que l'assemblée générale extraordinaire tenue sous seing privé, en date du 14 mars 2000, après avoir entendu le rapport du liquidateur, a nommé en qualité de commissaire-vérificateur à la liquidation COMPAGNIE FIDUCIAIRE, avec siège social à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire et a fixé à ces jour, heure et lieu la présente assemblée.

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

*Première résolution**Rapport du commissaire vérificateur à la liquidation*

L'assemblée entend le rapport du commissaire à la liquidation COMPAGNIE FIDUCIAIRE, prénommée, sur l'examen des documents de la liquidation et sur la gestion du liquidateur.

Ce rapport conclut à l'adoption des comptes de liquidation.

Ce rapport recommande l'adoption des comptes de la liquidation et la déclaration du liquidateur.

*Deuxième résolution*

Adoptant les conclusions de ce rapport, l'assemblée approuve les comptes de liquidation et donne décharge pleine et entière, sans réserve ni restriction, à FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG S.A., avec siège social à Luxembourg, de sa gestion de liquidation de la Société.

L'assemblée donne mandat au liquidateur pour le suivi de l'utilisation de la provision pour frais de clôture de la liquidation.

L'assemblée donne également décharge au commissaire vérificateur et aux administrateurs pour l'exécution de leurs mandats jusqu'au 22 décembre 1999.

*Troisième résolution**Clôture de liquidation*

L'assemblée prononce la clôture de la liquidation et constate que la société VIKING FUND a définitivement cessé d'exister.

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide que les livres et documents sociaux seront déposés et conservés à la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg pour une durée de cinq ans à partir de la date de publication de l'acte notarié dans le journal officiel à la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

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

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

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

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

Signé: F. Guillaume, S. Lebrun, N. Dupont, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 4 avril 2000, vol. 413, fol. 50, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Mersch, le 13 avril 2000.

*E. Schroeder.*

(21255/228/160) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2000.

**VOTONBEL FUND MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.

In the year two thousand, on the twenty-eighth day of March.

Before Us Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of VONTOBEL FUND MANAGEMENT S.A., a société anonyme having its registered office in Senningerberg, incorporated by a deed established by Maître Camille Hellinckx, notary, on 4th October, 1991 published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), number 436 on 19th November, 1991. The Articles of Incorporation of the Fund have been amended for the last time by a deed of Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch, on 28th April, 1998, published in the Mémorial number 650 on 14th September, 1998.

The meeting was presided by Mrs Anne-Marie Phipps, employee, residing in Sandweiler.

The chairman appointed as secretary Mrs Anita Cauchi, employee, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mrs Sonia Morin, employee, residing in F-54720 Lexy.

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

I) The agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

Amendment of article 8 of the Articles of Incorporation in order to set the date of the annual general meeting of shareholders on the last Tuesday of the month of March, for the first time in 2001.

II) The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders, the bureau of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

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

III) The quorum required by law is at least one half of the shares outstanding and resolutions on the items on the agenda have to be adopted by an affirmative vote of 2/3 of the shares present or represented.

IV) As it appears from said attendance list all the two hundred twenty (220) shares, representing the entire subscribed capital, are present or represented at the present general meeting, so that the meeting could validly decide on the items of the agenda of which the shareholders declare having had full prior knowledge.

*Sole resolution*

The meeting unanimously decides to replace the first sentence of article 8 by the following:

«The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Tuesday of the month of March at 11.30 a.m. and for the first time in 2001.»

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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

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

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

**Es folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:**

Im Jahre zweitausend, den achtundzwanzigsten März.

Vor dem Unterzeichneten, Maître Joseph Elvinger, Notar mit Amtswohnsitz in Luxemburg.

Fand eine außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre vom VONTOBEL FUND MANAGEMENT S.A., eine société anonyme mit Gesellschaftssitz in Senningerberg, gegründet durch notarielle Urkunde von Maître Camille Hellinckx, Notar, am 4. Oktober 1991, welche im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (der «Mémorial») Nummer 436 vom 19. November 1991 veröffentlicht wurde, statt. Die Satzung des Fonds wurde zuletzt durch eine Urkunde von Maître Edmond Schroeder, Notar mit Amtswohnsitz in Mersch, am 28. April 1998 abgeändert, die im Mémorial, Nummer 650, vom 14. September 1998 veröffentlicht wurde.

Die Versammlung fand statt unter dem Vorsitz von Dame Anne-Marie Phipps, Beamtin, wohnhaft zu Sandweiler.

Der Vorsitzende bestimmte zum Sekretär: Dame Anita Cauchi, Beamtin, wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung bestimmt zum Stimmenzähler Dame Sonia Morin, Privatbeamtin, wohnhaft in F-54720 Lexy.

Nachdem das Büro der Versammlung auf diese Weise gebildet wurde, erklärte und beauftragte der Vorsitzende den Notar zu aktieren:

I) Die Tagesordnung der Versammlung lautet wie folgt:

*Tagesordnung:*

Änderung von Artikel 8 der Satzung um die jährliche Generalversammlung der Aktionäre am letzten Dienstag des Monats März eines jeden Jahres und zum ersten Mal in 2001 abzuhalten.

II) Die anwesenden und vertretenen Aktionäre, die Vollmachten der vertretenen Aktionäre und die Anzahl ihrer Aktien sind in einer Anwesenheitsliste eingetragen; diese Anwesenheitsliste, die von den Aktionären, von den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre, vom Büro der Versammlung und vom unterzeichnenden Notar unterzeichnet wurde, wird der vorliegenden notariellen Urkunde als Anlage beiliegen.

Die Vollmachten der vertretenen Aktionäre, ne varietur von den Erscheinenden paraphiert, werden der vorliegenden notariellen Urkunde ebenfalls als Anlage beiliegen.

III) Die außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre ist beschlußfähig falls wenigstens die Hälfte der sich im Umlauf befindenden Aktien anwesend oder vertreten sind und Beschlüsse über die Punkte an der Tagesordnung müssen durch eine bestätigende Abstimmung von 2/3 der anwesenden oder vertretenen Aktien gefaßt werden.

IV) Wie aus der obengenannten Anwesenheitsliste hervorgeht sind alle im Umlauf befindlichen zweihundertzwanzig (220) Aktien bei dieser außerordentlichen Generalversammlung anwesend oder vertreten, so daß diese Versammlung, bezüglich der Punkte der Tagesordnung welche laut Aussagen der Aktionäre denselben vor der Versammlung bekannt war, beschlußfähig ist.

*Einzigter Beschluß*

Die Versammlung beschließt einstimmig den ersten Satz von Artikel 8 wie folgt abzuändern:

«Die ordentliche Generalversammlung findet, gemäß dem Luxemburger Gesetz, am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen, in der Einladung bestimmten Ort in Luxemburg jeweils um 11.30 Uhr am letzten Dienstag des Monats März eines jeden Jahres und zum ersten Mal in 2001 statt.»

Da keine weiteren Angelegenheiten der Versammlung vorliegen, wurde die gleiche daraufhin vertagt.

Hierauf wurde die vorliegende notarielle Urkunde in Luxemburg aufgesetzt, an dem Tag wie zu Beginn in diesem Dokument eingetragen.

Nachdem das Dokument den erschienenen Personen vorgelesen wurde, welche dem Notar bekannt sind durch ihre Namen, Vornamen, zivilen Status und ihrer Herkunft, haben die Mitglieder der Büros zusammen mit Uns, Notar, die hier vorliegende Urkunde unterzeichnet, indem kein anderer Aktionär beantragt hat, dieselbe zu unterzeichnen.

Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache spricht und versteht, aktiert hiermit, daß auf Anfrage der obengenannten erschienenen Personen, die hiervorliegende Ausfertigung in Englisch abgefaßt ist, welcher eine deutsche Übersetzung beiliegt; auf Anfrage derselben erschienenen Personen und im Falle einer Abweichung zwischen dem englischen und dem deutschen Text, wird der englische Text maßgebend sein.

Gezeichnet: A.-M. Phipps, A. Cauchi, S. Morin, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 29 mars 2000, vol. 123S, fol. 50, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 12 avril 2000.

J. Elvinger.

(21256/211/102) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2000.

**WAGON, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 74.239.

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

Before US Maître Gérard Lecuit, notary, residing in Hesperange (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

WAGON EUROPE LIMITED, having its registered office at 3100 Solihull Parkway, Birmingham Business Park, Birmingham, B37 7YN,

here represented by Mr Olivier Ferres, consultant, residing at 10, rue des Pros, L-8392 Nospelt,

by virtue of a proxy established on March 16, 2000.

The said proxy, signed *ne varietur* by the person appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, through its proxyholder, has requested the undersigned notary to state that

I. The appearing person is the only partner of the private limited liability company established in Luxembourg under the name of WAGON, S.à r.l., R.C. Luxembourg B 74.239, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary dated February 9, 2000, not yet published in the Mémorial, Recueil C, (hereafter the «Company»).

II. The Company's share capital is set at twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) divided into five hundred (500) shares with a par value of twenty-five Euros (EUR 25.-) each.

III. The sole shareholder resolved to increase the corporate capital by two hundred sixty-seven million two hundred fifty-seven thousand four hundred Euros (EUR 267,257,400.-) to raise it from its present amount of twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) to two hundred sixty-seven million two hundred sixty-nine thousand nine hundred Euros (EUR 267,269,900.-) by the issue of ten million six hundred ninety thousand two hundred ninety-six (10,690,296) new shares with a par value of twenty-five Euros (EUR 25.-) each.

IV. The sole shareholder resolved to waive its preferential subscription right and to admit WAGON B.V., with registered office at Oostmaaslaan 71, NL-3063 AN Rotterdam, to the subscription of all the new shares.

*Intervention, Subscription, Payment*

Thereupon intervened WAGON B.V., prenamed,  
here represented by Mr Olivier Ferres, prenamed,  
by virtue of a proxy established on March 14, 2000.

The said proxy, signed *ne varietur* by the proxyholder of the person appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

WAGON B.V., through its proxyholder, declared to subscribe to all the new shares and pay them fully up in the amount of two hundred sixty-seven million two hundred fifty-seven thousand four hundred Euros (EUR 267,257,400.-), by contribution in kind of all its assets and liabilities (entire property), which are hereby transferred to and accepted by the Company at the value of two hundred sixty-seven million two hundred fifty-seven thousand four hundred and ten Euros (EUR 267,257,410.-).

The excess contribution of ten Euros (EUR 10.-) is allocated to the legal reserve of the Company.

Proof of the existence and value of such assets and liabilities has been given to the undersigned notary by a certified contribution balance sheet of WAGON B.V. as per March 20, 2000.

The balance sheet of WAGON B.V. shows net assets of two hundred sixty-seven million two hundred fifty-seven thousand four hundred and ten Euros (EUR 267,257,410.-).

Further to this, the management of WAGON B.V. has declared that it will accomplish all formalities to transfer legal ownership of all such assets and liabilities to the Company.

Pursuant to the above increase of capital, article 6 of the articles of incorporation of the Company is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 6.** The capital is set at two hundred sixty-seven million two hundred sixty-nine thousand nine hundred Euros (EUR 267,269,900.-) divided into ten million six hundred ninety thousand seven hundred ninety-six (10,690,796) shares of twenty-five Euros (EUR 25.-) each.»



## Costs

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever, which will be borne by the Company as a result of the presently stated increase of capital are estimated at two hundred fifty thousand Luxembourg Francs (LUF 250,000.-).

*Variable rate capital tax exemption request*

Insofar the contribution in kind consists of all the assets and liabilities of a company incorporated in the European Community (The Netherlands) to another company incorporated in the European Community (Luxembourg), the Company refers to article 4-1 of the law dated December 29th, 1971, which provides for capital tax exemption.

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a German translation.

On request of the same appearing person and in case of divergence between the English and the German text, the English version will prevail.

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

The document having been read to the person appearing, who is known to the notary by his Surname, Christian name, civil status and residence, he signed together with Us, the notary, the present original deed.

**Es folgt die deutsche Übersetzung der gegenwärtigen Urkunde:**

Im Jahre zweitausend, den zwanzigsten des Monates März.

Vor dem unterzeichneten Notar Gérard Lecuit, im Amtssitz zu Hesperange (Grossherzogtum Luxemburg).

Ist erschienen:

WAGON EUROPE LIMITED, mit Gesellschaftssitz in 3100 Solihull, Parkway, Birmingham Business Park, Birmingham, B37 7YN,

hier vertreten durch Herrn Olivier Ferres, Consultant, wohnhaft in 10, rue des Prés, L-8392 Nospelt, aufgrund einer am 16. März 2000 unter Privatschrift ausgestellten Vollmacht.

Vorgenannte Vollmacht, nach ne varietur Unterzeichnung durch die Komparenten und den amtierenden Notar, bleiben gegenwärtiger Urkunde beigegeben, um mit derselben registriert zu werden.

Welcher Komparent, handelnd wie eingangs erwähnt, ersucht den instrumentierenden Notar folgendes zu beurkunden:

I. Der Komparent ist der alleinige Anteilseigner der Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit dem Namen WAGON, S.à r.l., H.R. Luxemburg B 74.239, gegründet aufgrund einer notariellen Urkunde vom 9. Februar 2000, zur Zeit noch nicht im Mémorial, Recueil C, veröffentlicht (nachstehend die «Gesellschaft»).

II. Das Gesellschaftskapital ist auf zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-) festgelegt; eingeteilt in fünfhundert (500) Anteile mit einem Nennwert von je fünfundzwanzig Euro (EUR 25,-).

III. Der alleinige Anteilseigner beschließt das Gesellschaftskapital um zweihundertsiebenundsechzig Millionen zweihundertsiebenundfünfzigtausendvierhundert Euro (EUR 267.257.400,-) von seinem derzeitigen Wert von zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-) auf zweihundertsiebenundsechzig Millionen zweihundertneunundsechzigtausendneuhundert Euro (EUR 267.269.900,-) zu erhöhen, durch Ausgabe von zehn Millionen sechshundertneunzigtausendzweihundertsechsunundneunzig (10.690.296) neuen Anteilen von je fünfundzwanzig Euro (EUR 25,-).

IV. Der alleinige Anteilseigner beschließt auf sein Vorzugsrecht zu verzichten und WAGON B.V., mit Gesellschaftssitz in Oostmaaslaan 71, NL-3063 AN Rotterdam, zur Zeichnung aller neuen Anteile zuzulassen.

*Intervention, Zeichnung, Einzahlung*

Daraufhin tritt die Gesellschaft WAGON B.V., vorgenannt, auf,

hier vertreten durch Herrn Olivier Ferres, vorgenannt,

aufgrund einer am 14. März 2000 unter Privatschrift ausgestellten Vollmacht.

Vorgenannte Vollmacht, nach ne varietur-Unterzeichnung durch den Komparenten und den amtierenden Notar, bleibt gegenwärtiger Urkunde beigegeben, um mit derselben registriert zu werden.

Die Gesellschaft WAGON B.V., vertreten durch ihren Bevollmächtigten, erklärt sämtliche neuen Anteile zu zeichnen, und zu ihrem vollen Wert in Höhe von zweihundertsiebenundsechzig Millionen zweihundertsiebenundfünfzigtausendvierhundert Euro (EUR 267.257.400,-) durch Einbringung sämtlicher Aktiva und Passiva der WAGON B.V. einzuzahlen, welche hiermit an die Gesellschaft übertragen und von dieser angenommen sind, und welche von der einbringenden Gesellschaft auf einen Wert von zweihundertsiebenundsechzig Millionen zweihundertsiebenundfünfzigtausendvierhundertundzehn Euro (EUR 267.257.410,-) bewertet wurden.

Die Differenz von zehn Euro (EUR 10,-) zwischen dem Wert der Einlagen und dem Nennwert der ausgegebenen Anteile wird der gesetzlichen Rücklage der Gesellschaft zugeführt.

Nachweis des Eigentums und des Wertes dieser Aktiva und Passiva wurde dem unterzeichnenden Notar durch eine bestätigte Einbringungs-Bilanz der WAGON B.V. vom 20. März 2000 erbracht.

Die Bilanz der Wagon BV zeigt einen Netto-Wert von zweihundertsiebenundsechzig Millionen zweihundertsiebenundfünfzigtausendvierhundertundzehn Euro (EUR 267.257.410,-).

Des weiteren erklärt die Geschäftsführung der WAGON B.V., dass sie alle Formalitäten zur Übertragung des rechtlichen Eigentums an allen Aktiva und Passiva an die Gesellschaft ausführen wird.

Gemäss den vorherigen Beschlüssen wird Artikel 6 der Satzung abgeändert und hat fortan folgenden Wortlaut:

«**Art. 6.** Das Gesellschaftskapital beträgt zweihundertsiebenundsechzig Millionen zweihundertneunundsechzigtausendneuhundert Euro (EUR 267.269.900,-) eingeteilt in zehn Millionen sechshundertneunzigtausendsiebenhundertsechsunneunzig (10.690.796) Anteile von je fünfundzwanzig Euro (EUR 25,-).»

*Kosten*

Die Kosten und Lasten, welche der Gesellschaft anlässlich der Kapitalerhöhung entstehen, werden auf zweihundertfünfzigtausend luxemburgische Franken (LUF 250.000,-) geschätzt.

*Antrag zur Freistellung der Proportionalen Kapitaleintragungsgebühr*

Die Gesellschaft bezieht sich auf Artikel 4-1 des Gesetzes des 29. Dezember 1971, welcher eine Freistellung der Kapitaleintragungsgebühr auf Sacheinlagen vorsieht; die vorgenommene Sacheinlage stellt die Gesamtheit der Aktiva und Passiva der einbringenden Kapitalgesellschaft dar, welche ihren statutarischen und effektiven Sitz auf dem Gebiet eines Mitgliedstaates der Europäischen Union (Niederlande) hat, an eine Kapitalgesellschaft, welche ihren statutarischen und effektiven Sitz ebenfalls auf dem Gebiet eines Mitgliedstaates der Europäischen Union (Luxemburg) hat.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, wird die Gesellschafterversammlung aufgehoben.

Der Unterzeichnete Notar der Englisch versteht und spricht erklärt, dass, auf Antrag des Kompargenten, gegenwärtige Urkunde in englischer Sprache, gefolgt von einer deutschen Übersetzung aufgenommen wurde.

Auf Antrag desselben Kompargenten und im Falle von Unterschieden zwischen der englischen und der deutschen Fassung, ist der englische Text vorrangig.

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

Nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Kompargenten, unterzeichneten dieselben mit Uns, Notar, die gegenwärtige Urkunde.

Gezeichnet: O. Ferres, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2000, vol. 123S, fol. 49, case 3. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Hesperange, le 12 avril 2000.

G. Lecuit.

(21257/220/144) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2000.

**WAGON, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 74.239.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2000.

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

Hesperange, le 12 avril 2000.

G. Lecuit.

(21258/220/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2000.

**BRASSERIE DE LA FRONTIERE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6649 Wasserbillig, 1, rue de la Sûre.

STATUTS

L'an deux mille, le douze avril.

Par-devant Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich.

Ont comparu:

1. Monsieur Carlos da Cruz, ouvrier TDK, demeurant à L-6672 Merttert, 26, Cité Cerbati.
2. Mademoiselle Maria Isabel Carvalho de Andrade, serveuse, demeurant à L-4940 Bascharage, 76, avenue de Luxembourg.
3. Monsieur Marco Oliveira, ouvrier TDK, demeurant à L-5782 Grevenmacher, 28, rue Syr.

Lesquels comparants ont déclaré former par les présentes une société à responsabilité limitée qu'ils déclarent constituer comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes entre les parties ci-avant désignées et toutes personnes, physiques ou morales, qui pourront devenir associées dans la suite, une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives ainsi que par les présents statuts.

**Art. 2.** La société a pour objet l'exploitation d'une auberge-brasserie avec débit de boissons alcoolisées et non-alcoolisées, ainsi que petite restauration-snack-bar.

La société pourra de façon générale entreprendre toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à son objet et qui seront de nature à en faciliter le développement.

La société peut également s'intéresser par voie d'apport, de cession ou de fusion à toutes autres sociétés ou entreprises similaires susceptibles de favoriser directement ou indirectement le développement des affaires.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 4.** La société prend la dénomination de BRASSERIE DE LA FRONTIERE, S.à r.l.

**Art. 5.** Le siège social est établi à Wasserbillig.

Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés. La société peut ouvrir des agences ou des succursales dans toutes les autres localités du pays ou à l'étranger.

**Art. 6.** Le capital est fixé à la somme de cinq cent mille francs luxembourgeois (LUF 500.000,-) représenté par cent parts sociales (100) parts sociales d'une valeur de cinq mille francs luxembourgeois (LUF 5.000,-) chacune, entièrement libérées.

Ces parts sont souscrites comme suit:

1) Monsieur Carlos da Cruz, ouvrier TDK, demeurant à L-6672 Mertert, 26, Cité Cerbati, quatre-vingt-dix parts sociales	90
2) Mademoiselle Maria Isabel Carvalho de Andrade, serveuse, demeurant à L-4940 Bascharage, 76, avenue de Luxembourg, une part sociale	1
3) Monsieur Marco Oliveira, ouvrier TDK., demeurant à L-5782 Grevenmacher, 28, rue Syr, neuf parts sociales	9
Total: cent parts sociales	100

Les associés déclarent et reconnaissent que le montant du capital est entièrement libéré et se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire qui le constate expressément.

**Art. 7.** Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Elles ne peuvent être cédées à des non-associés que moyennant l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

**Art. 8.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

**Art. 9.** Les créanciers, ayants droit ou héritiers ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

**Art. 10.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, lesquels représentent la société soit individuellement, soit conjointement. Leurs pouvoirs seront fixés par l'assemblée générale des associés. Ils peuvent à tout moment être révoqués par l'assemblée des associés.

Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

**Art. 11.** Chaque associé peut participer aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

**Art. 12.** Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des statuts ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

**Art. 13.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

**Art. 14.** Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et le ou les gérants dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

**Art. 15.** Les produits de la société constatés dans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux et des amortissements, constituent le bénéfice net.

Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale jusqu'à ce que et aussi longtemps que celui-ci atteint dix pour cent du capital social. Le solde est à la libre disposition des associés qui peuvent le reporter à nouveau ou le distribuer.

**Art. 16.** Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

**Art. 17.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales.

Le notaire instrumentaire a constaté que les conditions prévues par l'article 183 de la loi du 18 septembre 1933 sur les sociétés commerciales et ses amendements successifs se trouvent remplies.

#### *Frais*

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à 30.000,- LUF.

#### *Assemblée Générale Extraordinaire*

Et aussitôt les associés, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. L'adresse de la société est établie à L-6649 Wasserbillig, 1, rue de la Sûre.

2. L'assemblée générale désigne comme gérant administratif de la société Monsieur Carlos da Cruz, prénommé.

3. L'assemblée générale désigne comme gérante technique de la société Mademoiselle Maria Isabel Carvalho de Andrade prénommée.

La société est valablement engagée par la signature individuelle des deux gérants jusqu'au montant de cinquante mille francs luxembourgeois (50.000.-); au-dessus de ce montant, la signature conjointe des deux gérants est requise.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparantes, toutes connues du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, lesdites comparantes ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: C. da Cruz, M. I. Carvalho de Andrade, M. Oliveira, A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 12 avril 2000, vol. 463, fol. 50, case 5. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): Molling.

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

Remich, le 17 avril 2000.

A. Lentz.

(21267/221/101) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2000.

## LUX-PHARMA CONSULTING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: Windhof, 9, rue des Trois Cantons.

### STATUTS

L'an deux mille, le vingt-sept mars.

Par-devant Maître Aloyse Biel, notaire de résidence à Capellen.

A comparu:

Monsieur Bernard Cremer, field manager, demeurant à B-6740 Ste-Marie-Sur-Semois, Chaussée Romaine 143A.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentaire de documenter comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée unipersonnelle qu'il constitue par les présentes, savoir:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée unipersonnelle qui sera régie par les lois y relatives ainsi que par les présents statuts.

A tout moment, l'associé peut s'adjoindre un ou plusieurs coassociés et, de même, les futurs associés peuvent prendre les mesures appropriées tendant à rétablir le caractère unipersonnel de la société.

**Art. 2.** La société a pour objet la représentation et le commerce en gros de produits pharmaceutiques et le conseil en la matière, ainsi que toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou qui sont de nature à en faciliter l'extension ou le développement.

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

**Art. 4.** La société prend la dénomination de LUX-PHARMA CONSULTING, S.à r.l.

**Art. 5.** Le siège social est établi à Windhof.

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision de l'associé unique.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à cinq cent mille francs (500.000,- LUF) divisé en cent (100) parts sociales de cinq mille francs (5.000,- LUF) chacune.

**Art. 7.** Les cent (100) parts sociales sont souscrites en espèces par l'associé unique.

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées en espèces de sorte que la somme de cinq cent mille francs (500.000,- LUF) est dès à présent à la libre disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire qui le constate expressément.

**Art. 8.** Toutes cessions entre vifs de parts sociales détenues par l'associé unique comme leur transmission par voie de succession ou en cas de liquidation de communauté de biens entre époux, sont libres.

En cas de pluralité d'associés, les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne sont cessibles dans ce même cas à des non-associés qu'avec le consentement préalable des associés représentant au moins les trois quarts du capital social. Les parts sociales ne peuvent être dans le même cas transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires de parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants.

En cas de cession, la valeur d'une part est évaluée sur base des trois derniers bilans de la société.

**Art. 9.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'associé ne mettent pas fin à la société.

Les créanciers, ayants droit ou héritiers ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer d'aucune manière dans les actes de son administration. Pour faire valoir leurs droits, ils devront s'en tenir aux valeurs constatées dans les derniers bilan et inventaire de la société.

**Art. 10.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associé ou non, nommés et révocables à tout moment par l'associé unique qui en fixe les pouvoirs et les rémunérations.

**Art. 11.** L'année sociale commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 12.** Chaque année le trente et un décembre les comptes sont arrêtés et le ou les gérants dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Le produits de la société, constatés dans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux, amortissement et charges constituent le bénéfice net.

Sur le bénéfice net il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à ce que celui-ci atteint dix pour cent (10%) du capital social.

Le solde est à la libre disposition de l'associé unique.

**Art. 13.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, l'associé se réfère aux dispositions légales.

*Disposition transitoire*

Exceptionnellement le premier exercice commence aujourd'hui et finira le trente et un décembre 2000.

*Frais*

L'associé a évalué le montant des frais, dépenses, rémunération 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 vingt-cinq mille francs (25.000,- Francs).

Les frais et honoraires des présentes sont à la charge de la société. Elle s'engage solidairement ensemble avec les comparants au paiement desdits frais.

*Déclaration*

Le notaire soussigné déclare aussi avoir informé les comparants au sujet des formalités d'ordre administratif nécessaires en vue de l'obtention d'une autorisation d'établissement préalable à l'exercice de toute activité.

*Décision*

Et l'associé a pris les résolutions suivantes:

1.- La société est gérée par l'associé unique qui pourra engager la société sous sa seule signature.

2.- Le siège social est établi à Windhof, 9 route des Trois Cantons.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire par ses nom, prénom, état et demeure, il a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: B. Cremer, A. Biel.

Enregistré à Capellen, le 28 mars 2000, vol. 418, fol. 35, case 5. – Reçu 5.000 francs.

*Le Receveur (signé): J. Medinger.*

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

Capellen, le 14 avril 2000.

A. Biel.

(21275/203/84) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2000.

**AERO LOGISTICS DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 49, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 68.384.

Suite à la réunion du Conseil d'Administration tenue à la date du 3 avril 2000, la composition du Conseil d'Administration est la suivante:

- Simon Couldridge, administrateur, demeurant à Sark (Iles Anglo-Normandes)

- Marion Thill, administrateur, demeurant à Luxembourg

- Christian Faltot, administrateur, demeurant à F-Villerupt

Monsieur Marion Thill, prénommé, a été nommé administrateur-délégué, qui pourra engager la société par sa seule signature et qui sera chargé de la gestion journalière de la société.

Luxembourg, le 3 avril 2000.

*Pour le Conseil d'Administration  
Signature*

Enregistré à Luxembourg, le 12 avril 2000, vol. 535, fol. 70, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

Extrait pour publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

(21288/576/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2000.

**ROSENBERG ALPHA FUND GLOBAL (in liquidation).**

ROSENBERG ALPHA FUND GLOBAL (the «Fund») was put into liquidation on 20 April 2000.

The undersigned Management Company has finalised and approved the liquidation procedures.

All redemption and liquidation proceeds have been paid to the Shareholders entitled thereto and, accordingly, no amount has been deposited at the Caisse des Consignations.

The documents and accounts of the Fund will remain deposited at the offices of BANK OF BERMUDA (LUXEMBOURG) S.A., 13, rue Goethe, Luxembourg, for a period of 5 years.

ROSENBERG MANAGEMENT S.A.

*Signature  
Director*

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2000, vol. 536, fol. 95, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(03482/041/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 2000.



25868

**BG-RE S.A., Société Anonyme.**

—  
RECTIFICATIF

A la page 22282 du Mémorial C, n° 465 du 1<sup>er</sup> juillet 2000, il y a lieu de lire:

L'assemblée générale nomme M. Christian Schaack administrateur en remplacement de M. Alain Georges.

(03484/XXX/6)

---

**HELABA LUXEMBOURG LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN INTERNATIONAL,  
Société Anonyme.**

—  
RECTIFICATIF

A la page 6465 du Mémorial C, n° 135 du 10 février 2000, il y a lieu de lire comme signataires:

A. Meyer J. Völzer R. Goebbels

(03491/226/8)

---

**TECANOX, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 25.387.

—  
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 14 août 2000 à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

I (03036/795/15)

Le Conseil d'Administration.

---

**BOCARIL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 25.418.

—  
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 14 août 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

I (03037/795/15)

Le Conseil d'Administration.

---

**MARINED S.A., Société Anonyme Holding.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.  
H. R. Luxemburg B 43.325.

—  
Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 14. August 2000 um 10.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

*Tagesordnung:*

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 31. März 1998, 1999 und 2000
3. Ratifizierung der Kooptierung eines Verwaltungsratsmitglieds
4. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar
5. Beschlussfassung über die mögliche Auflösung der Gesellschaft gemäss Artikel 100 des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Gesellschaften
6. Verschiedenes.

I (03038/795/18)

Der Verwaltungsrat.

---

**GREENFIELD INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 25.062.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 14 août 2000 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

I (03239/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MARSID HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 21.002.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on August 16, 2000 at 10.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at March 31, 1999
3. Ratification of the co-option of a Director
4. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
5. Miscellaneous.

I (03240/795/16)

*The Board of Directors.*

---

**D.D.G., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 23.454.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 16 août 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 mars 1999 et 2000
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nominations statutaires
6. Divers.

I (03241/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EPHISE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 56.004.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 28 août 2000 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 26 juin 2000 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03364/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

25870

**SCAC INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 15.849.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 29 août 2000 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 29 juin 2000 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03365/795/15)

*Le Conseil d'Administration*

---

**EURAMFIN S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 30.973.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE PROROGEE**

qui aura lieu le 14 août 2000 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999;
3. Ratification de la cooptation de deux Administrateurs;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
5. Nominations statutaires;
6. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
7. Divers.

I (03438/795/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**IMMO-TORTUE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 35.169.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le mardi 29 août 2000 à 15.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

- \* Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale Statutaire du 12 juillet 2000 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 3 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03440/008/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**COSMOS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 16.539.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 14 août 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 au 30 juin 2000
3. Acceptation de la démission de trois Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

I (03469/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SARMOD INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 52.327.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 28 août 2000 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 26 juin 2000 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 5 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03485/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**I DELFINI S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.792.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

tenue anticipativement le 14 août 2000 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 mars 1999 et 2000.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Divers.

I (03487/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 55.679.

Notice is hereby given that a

**FIRST EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND (the «Corporation») held on July 7, 2000 could not deliberate validly on the items of the agenda, for lack of quorum, and thus had to be reconvened to be held in Luxembourg, 47, boulevard Royal on August 11, 2000 at 3.00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

To decide to amend the Articles of Incorporation of the Corporation with the main purposes of amending the name of the Corporation; changing the structure to an umbrella fund; and authorising the Board of Directors of the Corporation to create different sub-funds and sub-classes of shares; authorising the Board of Directors to manage the assets of the different sub-funds and sub-classes on a pooled basis. Specifically, to decide to amend articles 1, 5, 6, 16, 21, 22, 23, 24, 25, 26 and 28 of the Corporation's articles of incorporation.

The entire text of the proposed amendments is available, upon request, at the offices of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A., 47, boulevard Royal, Luxembourg.

The meeting is not subject to any quorum and the resolutions shall be approved by shareholders holding two thirds of the shares present or represented at the meeting.

The proxy forms, duly completed and signed, will remain valid for any reconvened meeting having the same agenda.

Shareholders who cannot attend the extraordinary meeting in person may vote by proxy, by using a proxy form, which they can obtain, free of charge, upon request at the registered office of the Corporation.

II (03392/950/25)

*By order of the Board of Directors.*

**TEASE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 66.071.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 4 août 2000 à 17.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

25872

*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.

II (03412/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**STOCKTRADE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 56.012.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 4 août 2000 à 10.00 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. Décision à prendre quant à la conversion de la devise du capital en Euros.
5. Divers.

II (03413/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TAM, TRANS ASSETS MANAGEMENT, Société Anonyme Holding (en liquidation).**

Siège social: Luxembourg, 12, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 49.909.

Les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social, en date du 4 août 2000 à 14.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du liquidateur.
2. Nomination d'un commissaire à la liquidation.
3. Fixation de la date de clôture de la liquidation.

Pour être admis à l'Assemblée Générale extraordinaire, les détenteurs d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'Assemblée au siège de la société.

II (03454/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---