

MEMORIAL

**Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg**

**MEMORIAL**

**Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg**

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° 235**30 mars 2001****SOMMAIRE**

Biopartners S.A., Luxembourg	11272	Del Monte Foods Holdings S.A., Luxembourg . . .	11271
Biopartners S.A., Luxembourg	11275	Delstal S.C.I., Bridel	11265
Cameco Europe S.A., Luxembourg	11258	Die. Far S.A., Luxembourg	11271
Canal House International, S.à r.l., Mamer	11272	Euro-Mediterranean Estates S.A.H., Luxembourg	11233
Canal House S.A., Mamer	11272	European Precision Metals S.A., Luxembourg . . .	11276
Carbofin S.A., Luxembourg	11270	F&C Emerging Markets Umbrella Fund, Sicav,	
Chora Holding S.A., Luxembourg	11276	Luxembourg	11234
City-Image, S.à r.l., Leudelange	11270	Felofin Holding S.A., Luxembourg	11280
City-Image, S.à r.l., Leudelange	11271	ING Car Lease Luxembourg S.A., Luxembourg . .	11250
Coin International, S.à r.l., Mamer	11269	ING Car Lease Luxembourg S.A., Luxembourg . .	11252
Compagnie d'Investissements S.A., Luxembourg .	11276	Les Pléiades S.A., Luxembourg	11267
Compagnie Luxembourgeoise d'Investissements		M-Fonds Aktien	11253
Internationaux S.A., Luxembourg	11245	M-Fonds Balanced	11259
Compagnie Luxembourgeoise d'Investissements		Murfield S.A., Luxembourg	11267
Internationaux S.A., Luxembourg	11245	R. B. Invest, Royale Belge Investissements S.A.,	
Contrad S.A., Luxembourg	11264	Luxembourg	11265
Contrad S.A., Luxembourg	11264	R. B. Invest, Royale Belge Investissements S.A.,	
D.I.K., Développements Immobiliers Klestadt,		Luxembourg	11268
S.à r.l., Luxembourg	11272	SEB Invest Concept NewEnergy	11250
Deka International S.A., Senningerberg	11250	UBS (Lux) Money Market Fund	11246
DekaBank (Luxembourg) S.A., Senningerberg	11251		

EURO-MEDITERRANEAN ESTATES S.A.H., Société Anonyme Holding en liquidation.

Siège social: Luxembourg, 6, rue Sainte Zithe.

R. C. Luxembourg B 39.227.

Constituée par-devant Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich, en date du 24 janvier 1992, publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, 1992, n° 276; dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le prédit notaire Alphonse Lentz, le 31 mars 1992, publié au Mémorial C, 1992, n° 388 et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par-devant le notaire Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, publié au Mémorial C, 1997, n° 637.

Un contrat de domiciliation à durée indéterminée a été conclu entre la société et M^e Albert Wildgen, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg.

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

Luxembourg, le 11 octobre 2000.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2000, vol. 545, fol. 1, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(58721/280/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

F&C EMERGING MARKETS UMBRELLA FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 47.732.

In the year two thousand and one, on the seventh day of March.

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

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders (the «meeting») of GLOBAL EMERGING MARKETS INVESTMENT COMPANY (hereafter referred to as the «Company»), a société d'investissement à capital variable having its registered office in Luxembourg (R.C. Luxembourg B 47 732), incorporated by a deed of Maître Camille Hellinckx, then notary residing in Luxembourg, on 1 June 1994, published in the Mémorial C, (the «Mémorial»), of 6 July 1994. The Articles of Incorporation of the Company («the Articles») have been amended by a deed of the undersigned notary, on 23 September 1998, published in the Mémorial on 8 December 1998.

The meeting was opened by Mrs. Edith Baggott, Fund Administration Department Head, residing in Luxembourg, in the chair.

The chairman appointed as secretary Mr Pierre Reuter, master-at-law, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mrs. Lorrie Gordon, Relationship Manager, residing in Luxembourg.

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

I) A first extraordinary general meeting convened for 1st February 2001 could not deliberate validly on the items of the agenda for lack of quorum and had to be reconvened at the present date.

II) The present extraordinary general meeting was convened by notices, containing the agenda published in:

- the «Luxemburger Wort» on 2nd February 2001 and 19th February 2001;
- the «Mémorial» on 2nd February 2001 and 19th February 2001;
- the «Letzebuenger Journal», on 3rd February 2001;
- the «Tageblatt», on 19th February 2001; and
- the «Financial Times» on 2nd February 2001,

and by notices containing the agenda sent to every registered shareholder by mail on 19th February, 2001.

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

IV) The agenda of the meeting is the following:

Agenda

To decide to amend, inter alia, Articles 1, 4, 5, 6, 8, 9, 10, 16, 21, 22, 23, 24, 26, 27 and 28 of the Articles of Incorporation of the Company.

V) It appears from the attendance list that out of the three million thirty-two thousand four hundred ninety-three (3,032,493) shares in issue five hundred sixty-two thousand three hundred sixty-seven (562,367) shares are represented at the meeting. As a consequence, the meeting can validly deliberate on the items of the agenda of the meeting.

After the deliberation the meeting unanimously took the following resolution:

Sole resolution

1) To change the denomination of the corporation into F & C EMERGING MARKETS UMBRELLA Fund and, as a consequence, article 1 is amended so as to read:

«There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares a corporation in the form of a «Société anonyme» qualifying as a «Société d'investissement à capital variable» under the name of F & C EMERGING MARKETS UMBRELLA FUND (the «Corporation»).

2) In article 4: to add at the beginning of the second sentence the following words:

«Wholly-owned subsidiaries.»

3) In article 5:

- to replace in the first sentence the reference made to «the net assets» by a reference to «its net assets»; and to delete the words:« of the Corporation»;

- to replace the second paragraph by the following wording:

«The board of directors may decide that the shares of the Corporation may be of different classes and the proceeds of the issue of each class of shares shall be invested pursuant to Article 3 hereof in securities or other assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, or/and with such specific distribution policy or specific sales and redemption charge structures or with such other specific features as the board of directors shall from time to time determine in respect of each class of shares.

The board of directors may further decide to create within each class two or more sub-classes whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the class concerned but to which a specific sales, distribution or redemption charge structure, a specific distribution policy or hedging policy or other specific features may be applied. In these Articles, any reference to «class(es)» shall also mean a reference to «sub-class(es)» unless the context otherwise requires.

In that respect, the board of directors may restrict the ownership of shares of one or more classes and sub-classes to institutional investors within the meaning of article 108 of the Luxembourg law of 30th March, 1988 as amended.

Issues of shares shall be made at the net asset value per share of the class concerned as determined in accordance with article 23, plus any commission, if any, as the board of directors shall deem advisable»;

- to add to the third last paragraph the following wording:

«For the purpose of determining the capital of the Corporation, the net assets attributable to each class shall, if not expressed in U.S. $, be translated into U.S. $; and the capital shall be the aggregate total net assets of all the classes.».

4) In article 6:

- to rewrite the first paragraph which shall read:

«Shares will be registered. Unless otherwise decided by the board of directors, shareholders will receive confirmation of their shareholding.»; and

- to amend the end of the second paragraph which shall read:

«...and obtain delivery of a confirmation of his shareholding.».

5) In article 8:

- to add the following wording as second paragraph:

«In that respect, the board of directors shall have power to impose such restrictions as it may think necessary for the purpose of ensuring that (i) no shares in the Corporation or in a specific class or sub-class are acquired or held by (a) any person in breach of the law or requirement of any country or governmental authority or (b) any person in circumstances which in the opinion of the board of directors might result in the Corporation incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantage which the Corporation might not otherwise have incurred or suffered (c) non-institutional investors in case the board of directors has restricted the ownership of shares of the relevant class or sub-class of shares to institutional investors and that (ii) no class or sub-class of shares is outstanding, the investment and borrowing policies and restrictions of which would be or would have become contrary to the law or regulations under which the Corporation is obliged, or has duly elected, to conduct its operations, such a class or sub-class of shares being referred to hereafter as a «precluded class or sub-class.»;

- to rewrite the end of item a) which shall read:

«...ownership of such share by a person, (including a U.S. person), who is precluded from holding shares in the Corporation or in a specific class or sub-class (a «precluded person»).»;

- to replace in items b) and d) the reference made to «U.S. persons» by a reference to «precluded persons»;

- to add an item e) which shall read:

«e) where it appears that a non-institutional investor holds shares of a class or sub-class reserved for institutional investors and there exists a class or sub-class of shares which is not so reserved and which is essentially identical to the institutional class or sub-class in terms of its investment object (but, for the avoidance of doubt, not necessarily in terms of the fees and expenses payable by such other class or sub-class), the Corporation may (in lieu of the compulsory redemption referred to in paragraph c) above) unless such holding is the result of an error of the Corporation or its agents, but shall not be obliged to switch the shares held by such non-institutional investor in the institutional class or sub-class into such other class or sub-class. The provisions of sub-paragraphs c) 1) and 2) above will apply mutatis mutandis to any switch resolved hereunder.»; and

- to amend the last paragraph which shall read:

«Where it appears that a precluded person (except a U.S. person) holds shares of a sub-class, the board of directors may discretionary convert the shares held by such precluded person into another sub-class of the same class. The provisions of sub-paragraphs c) 1), 2) and 4) above will apply mutatis mutandis to any conversion resolved hereunder. The board of directors of the Corporation may, from time to time, amend or clarify the aforesaid meaning.».

6) In article 9: to add as last sentence the following wording:

«Its resolutions shall be binding upon all shareholders.»

7) In article 10: to amend the first sentence which shall read as follows:

«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 penultimate Thursday of the month of January at 11 a.m.».

8) In article 16:

- to change any reference made to «European Economic Community» into a reference to «European Union»;

- in the last paragraph:

• to add the words:

«each class of shares of after the words «100 % of the total net assets of»;

• to add the words «the relevant class of shares» after the words «to make use of this provision», and to delete the word «it»; and

• to rewrite the end of the paragraph which shall read as follows:

«...for more than 30 % of such classes' total net assets.»;

• to add the following two paragraphs as last paragraphs:

« The board of directors may invest and manage all or any part of the pools of assets established for two or more classes of shares on a pooled basis, as described in article 23 F. where it is appropriate with regard to their respective investment sectors to do so.

Investments of the Corporation may be made either directly or indirectly through wholly-owned intermediate subsidiaries incorporated in any suitable jurisdiction and carrying on management activities exclusively for the Corporation, and this primarily, but not solely, for the purposes of greater tax efficiency. Any reference in these Articles to «investments» and «assets» shall mean, as appropriate, either investments made and assets beneficially held directly or investments made and assets beneficially held indirectly through the aforesaid subsidiaries.».

9) In article 21:

- to add in the third sentence of the first paragraph the word «of shares» after the words «of the relevant class»;
- to delete the last paragraph and replace it by the following wording:

« Any shareholder may request conversion of whole or part of his shares into shares of another class at the respective net asset values of the shares of the relevant class, adjusted by the relevant dealing charges, as disclosed in the sales documents, and rounded up or down as the board of directors may decide, provided that the board of directors may impose such restrictions as to, inter alia, frequency of conversion, and may make conversion subject to payment of such charge, as it shall consider to be in the interest of the Corporation and its shareholders generally.

If the requests for redemption and/or conversion received for any class of shares or any specific Valuation Date exceed a certain percentage of all shares in issue of such class, such percentage being fixed by the board of directors from time to time and disclosed in the offering documents, the board of directors may defer such redemption and/or conversion requests to the next Valuation Date.

No redemption or conversion by a single shareholder may, unless otherwise decided by the board of directors, be for an amount of less than that of the minimum holding (or its equivalent) as determined from time to time by the board of directors.

If a redemption or conversion or sale of shares would reduce the value of the holdings of a single shareholder of shares of one class below the minimum holding as the Board of directors shall determine from time to time, then such shareholder may be deemed to have requested the redemption or conversion, as the case may be, of all his shares of such class.».

10) In article 22:

- to rewrite the beginning of the first paragraph which shall read as follows:

«For the purpose of determination of the issue, redemption and conversion prices, the net asset value of shares in the Corporation shall be determined as to the shares of each class of shares by the Corporation from time to time...»;

- the beginning of the second paragraph shall read as follows:

«The Corporation may suspend the determination of the net asset value of shares of any particular class and the issue and repurchase of its shares to and from its shareholders as well as conversion from and to shares of each class.»;

- to rewrite item a) which shall read as follows:

«a) while any exchange or market, on which a substantial portion of the Corporations investments attributable to such class of shares from time to time is quoted, is closed other than for ordinary holidays, or while dealings on any such exchange are restricted or suspended,»;

- to rewrite item b) which shall read as follows:

«while disposal of investments of such class of shares by the Corporation cannot be effected normally or without seriously prejudicing the interests of the shareholders or the Corporation,»;

- to rewrite item c) which shall read as follows:

«during any breakdown in the communications or computation normally employed in valuing any of the assets of such class of shares or when for any reason the price or value of and of the assets of such class of shares cannot be promptly and accurately ascertained,»;

- to rewrite item d) which shall read as follows:

«d) while the realisation of investments of such class of shares or the transfer of funds involved in such realisation cannot be effected at normal prices or rates of exchange,»;

- to add an item e) which shall read as follows:

«e) any other circumstance or circumstances where a failure to do so might result in the Corporation or its shareholders incurring any liability to taxation or suffering other pecuniary disadvantages or other detriment which the Corporation or its shareholders might not otherwise have suffered.»; and

- to add as last paragraph the following wording:

«Such suspension as to any class of shares shall have no effect on the calculation of the Net Asset Value, the issue, redemption and conversion of the shares of any other class of shares.».

11) In article 23:

- to rewrite the first paragraph shall read as follows:

« The net asset value of shares of each class of shares in the Corporation shall be expressed as a per share figure in the currency of the relevant class of shares and shall be determined in respect of any Valuation Date by dividing the net assets of the Corporation corresponding to each class of shares, being the value of the assets of the Corporation corresponding to such class less its liabilities attributable to such class, by the number of shares of the relevant class then outstanding. If since the time of determination of the net asset value there has been a material change in the quotations on the markets on which a substantial portion of the investments of such class of shares are dealt or quoted, the Corporation may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Corporation, cancel the first valuation and carry out a second valuation.;

- to delete the following wording:

«The net asset value per class of shares shall be calculated on each Valuation Date and shall be equal to the net asset value per class calculated at the preceding Valuation Date, less any actual and accrued liabilities and taking into account any dividends, redemptions, subscriptions and movements in the value of the portfolio.

For the purposes of this article 23, «actual and accrued liabilities» shall mean, in the case of actual and accrued liabilities of the Corporation as a whole, such liabilities applied to each class of shares pro rata to the net asset value of that class prevailing as at the previous Valuation Date, and in the case of actual and accrued liabilities of a class, shall apply only to that class.

Income and capital gains of the Corporation shall be attributed to each class of shares pro rata to the net asset value of that class and amounts available for distribution in respect of the shares of a class shall be determined accordingly.

Whenever shares are issued or redeemed, the pro-rata entitlement to the portfolio attributable to the corresponding class of shares shall be increased or decreased by the amount received or paid, as the case may be, by the Corporation for such issue or redemption.

To the extent feasible, investment income, interest payable and other liabilities (including management and custodian fees) will be accrued. Assets and liabilities denominated in currencies other than United States Dollars shall be converted at current exchange rates.»;

- to add in item A. the following wording as items 5), 6) and 7):

«5) Units or shares in undertakings for collective investments shall be valued on the basis of their last net asset value.

6) Liquid assets and money market instruments may be valued at nominal value plus any accrued interest or on an amortised cost basis. All other assets, where practice allows, may be valued in the same manner.

7) If any of the aforesaid valuation principles do not reflect the valuation method commonly used in specific markets or if any such valuation principles do not seem accurate for the purpose of determining the value of the Corporations assets, the board of directors may fix different valuation principles in accordance with general accepted accounting and valuation principles.»;

- to amend item C. which shall read as follows:

«C. There shall be established a pool of assets for each class of shares in the following manner:

a) the proceeds from the issue of each class of shares shall be applied in the books of the Corporation to the pool of assets established for that class of shares, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this article;

b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Corporation to the same pool as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;

c) where the Corporation incurs a liability which relates to any asset of a particular pool or to any action taken in connection with an asset of a particular pool, such liability shall be allocated to the relevant pool;

d) in the case where any asset or liability of the Corporation cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be equally divided between all the pools or, as insofar as justified by the amounts, shall be allocated to the pools pro rata to the net asset values of the relevant class of shares;

e) upon the record date for determination of the person entitled to any dividend declared on any class of shares, the net asset value of such class of shares shall be reduced by the amount of such dividends.

If there have been created, as more fully described in Article 5 hereof, within the same class of shares two or several sub-classes, the allocation rules set out above shall apply, mutatis mutandis, to such sub-classes.»;

- to amend D. which shall read as follows:

«D. Each pool of assets and liabilities shall consist of a portfolio of transferable securities and other assets in which the Corporation is authorised to invest, and the entitlement of each sub-class within the same pool will change in accordance with the rules set out below.

In addition, there may be held within each pool on behalf of one specific sub-class or several specific sub-classes, assets which are sub-class specific and kept separate from the portfolio which is common to all sub-classes related to such pool and there may be assumed on behalf of such sub-class or sub-classes specific liabilities.

The proportion of the portfolio which shall be common to each of the sub-classes related to a same pool and which shall be allocable to each sub-class of shares shall be determined by taking into account issues, redemptions, distributions, as well as payments of sub-class specific expenses or contributions of income or realisation proceeds derived from sub-class specific assets, whereby the valuation rules set out below shall be applied mutatis mutandis.

The percentage of the net asset value of the common portfolio of any such pool to be allocated to each sub-class of shares shall be determined as follows:

1) initially the percentage of the net assets of the common portfolio to be allocated to each sub-class shall be in proportion to the respective number of the shares of each sub-class at the time of the first issuance of shares of a new class;

2) the issue price received upon the issue of shares of a specific sub-class shall be allocated to the common portfolio and result in an increase of the proportion of the common portfolio attributable to the relevant sub-class;

3) if in respect of one sub-class the Corporation acquires specific assets or pays specific expenses (including any portion of expenses in excess of those payable by other share classes) or makes specific distributions or pays the redemption price in respect of shares of a specific sub-class, the proportion of the common portfolio attributable to such sub-class shall be reduced by the acquisition cost of such sub-class specific assets, the specific expenses paid on behalf of such sub-class, the distributions made on the shares of such sub-class or the redemption price paid upon redemption of shares of such sub-class;

4) the value of sub-class specific assets and the amount of sub-class specific liabilities are attributed only to the share class or sub-classes to which such assets or liabilities relate and this shall increase or decrease the net asset value per share of such specific share class or sub-classes.»;

- to amend item E. which shall read as follows:

«E. Pooling

1. The board of directors may decide to invest and manage all or any part of the pool of assets established for two or more classes of shares (hereafter referred to as «Participating Funds») on a pooled basis where it is appropriate with regard to their respective investment sectors to do so. Any such asset pool («Asset Pool») shall first be formed by transferring to it cash or (subject to the limitations mentioned below) other assets from each of the Participating Funds. Thereafter, the board of directors may from time to time make further transfers to the Asset Pool. They may also trans-

fer assets from the Asset Pool to a Participating Fund, up to the amount of the participation of the Participating Fund concerned. Assets other than cash may be contributed to an Asset Pool only where they are appropriate to the investment sector of the Asset Pool concerned. The provisions of Sections C. and D. of this Article shall, where relevant, apply to each Asset Pool as they do to a Participating Fund.

2. All decisions to transfer assets to or from an Asset Pool (hereinafter referred to as «transfer decisions») shall be notified forthwith by telex, telefax or in writing to the Custodian of the Corporation stating the date and time at which the transfer decision was made.

3. A Participating Fund's participation in an Asset Pool shall be measured by reference to notional units («units») of equal value in the Asset Pool. On the formation of an Asset Pool the board of directors shall at their discretion determine the initial value of a unit which shall be expressed in such currency as the directors consider appropriate, and shall allocate to each Participating Fund units having an aggregate value equal to the amount of cash (or value of other assets) contributed. Fractions of units, calculated to three decimal places, may be allocated as required. Thereafter the value of a unit shall be determined by dividing the net asset value of the Asset Pool (calculated as provided below) by the number of units subsisting.

4. When additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an Asset Pool, the allocation of units of the Participating Fund concerned will be increased or reduced (as the case may be) by a number of units determined by dividing the amount of cash or value of assets contributed or withdrawn by the current value of a unit. Where a contribution is made in cash it may be treated for the purpose of this calculation as reduced by an amount which the board of directors considers appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred in investing the cash concerned; in the case of a cash withdrawal a corresponding addition may be made to reflect costs which may be incurred in realising securities or other assets of the Asset Pool.

5. The value of assets contributed to, withdrawn from, or forming part of an Asset Pool at any time and the net asset value of the Asset Pool shall be determined in accordance with the provisions (mutatis mutandis) of this Article 22 provided that the value of the assets referred to above shall be determined on the day of such contribution or withdrawal.

6. Dividends, interests and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an Asset Pool will be immediately credited to the Participating Funds, in proportion to their respective participation in the Asset Pool at the time of receipt. On the dissolution of the Corporation the assets in an Asset Pool will (subject to the claims of creditors) be allocated to the Participating Funds in proportion to their respective participation in the Asset Pool.»;

- to rename the existing item C. into item F. and to add at the beginning of item b) of the renamed item F. the following wording:

«b) all investments, cash balances and other assets of the Corporation denominated in another currency than the currency in which the net asset value of each class is denominated shall be valued...».

12) In article 24: to rewrite the end of the first sentence which shall read as follows:

«...shall be the per share net asset value of the relevant class of shares as hereinabove defined plus such commission as the sales documents provide.».

13) In article 26: to delete the following wording from the end of the first paragraph:

«, with the exception of the first accounting year which shall begin on the date of incorporation and terminate on the 30th September, 1995.» and to add the following wording as the last paragraph:

« The accounts of the Corporation shall be expressed in U.S. \$. When there shall be different classes as provided for in Article 5 hereof, and if the accounts within such classes are expressed in different currencies, such accounts shall be translated into U.S. \$ and added together for the purpose of the determination of the accounts of the Corporation.».

14) In article 27: to rewrite the first paragraph which shall read as follows:

«The appropriation of the annual results and any other distributions shall be determined by the annual general meeting of shareholders of each class, upon proposal by the board of directors, in respect of such class of shares.»;

- in the second paragraph to amend any reference made to «holders» into a reference to «shareholders»;

- to rewrite the last paragraph which shall read as follows:

« Dividends may further, in respect of each class, include an allocation from an equalization account which may be maintained in respect of any such class and which, in such event, will, in respect of such class, be credited upon issue of shares and debited upon redemption of shares of an amount calculated by reference to the accrued income attributable to such shares.».

15) In article 28 : to add the following wording as last paragraphs:

« The net proceeds of liquidation corresponding to each class of shares shall be distributed by the liquidators to the holders of shares of each class in proportion to their holding of shares in such class.

The board of directors of the Corporation may decide to liquidate one class of shares if the net assets of such class fall below U.S.\$ 3,000,000 or the equivalent in the reference currency of such class or if a change in the economic or political situation relating to the class concerned would justify such liquidation. The decision of the liquidation will be published by the Corporation prior to the effective date of the liquidation and the publication will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation operations. Unless the board of directors otherwise decides in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders of the class concerned may continue to request redemption or conversion of their shares. Assets which could not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation of the class concerned will be deposited with the custodian for a period of six months after the close of liquidation. After such time, the assets will be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of their beneficiaries.

Under the same circumstances as provided in the preceding paragraph, the board of directors may decide to close down one class of shares by contribution into another class. In addition, such merger may be decided by the board of directors if required by the interests of the shareholders of the relevant classes. Such decision will be published in the

same manner as described in the preceding paragraph and, in addition, the publication will contain information in relation to the new class. Such publication will be made within one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into another class becomes effective.

The board of directors may also, under the same circumstances as provided above, decide to close down one class of shares by contribution into another collective investment undertaking governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. In addition, such merger may be decided by the board of directors if required by the interests of the shareholders of the relevant class. Such decision will be published in the same manner as described above and, in addition, the publication will contain information in relation to the other collective investment undertaking. Such publication will be made within one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into another collective investment undertaking becomes effective. In case of contribution to another collective investment undertaking of the mutual fund type, the merger will be binding only on shareholders of the relevant class who will expressly agree to the merger.

In the event that the board of directors determines that it is required by the interests of the shareholders of the relevant class or that a change in the economic or political situation relating to the class concerned has occurred which would justify it, the reorganization of one class of shares, by means of a division into two or more classes, may be decided by the board of directors. Such decision will be published in the same manner as described above and, in addition, the publication will contain information in relation to the two or more new classes. Such publication will be made within one month before the date on which the reorganization becomes effective in order to enable the shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving division into two or more classes becomes effective.

Where the board of directors does not have the authority to do so or where the board of directors determines that the decision should be put for shareholders' approval, the decisions to liquidate, to merge or to reorganise a class of shares may also be taken at a meeting of shareholders of the class to be liquidated, merged or reorganised, instead of being taken by the directors. At such class meeting, no quorum shall be required and the decision to liquidate, merge or reorganise must be approved by shareholders holding at least a simple majority of the shares present or represented. The period of notice required to call such a class meeting shall be in accordance with the provisions of these articles or the applicable provisions of Luxembourg law for holding the annual general meeting of shareholders.».

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

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

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

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

Suit la traduction en langue française du texte qui précède:

L'an deux mille un, le sept mars.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de GLOBAL EMERGING MARKETS INVESTMENT COMPANY (la «Société»), une société d'investissement à capital variable ayant son siège social au 33, Boulevard Prince Henri, Luxembourg, constituée par un acte de M^e Camille Hellinckx, alors notaire de résidence à Luxembourg, le 1^{er} juin 1994, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») le 6 juillet 1994. Les statuts ont été modifiés le 23 septembre 1998 par un acte du notaire soussigné, publié dans le Mémorial le 8 décembre 1998.

L'assemblée est présidée par Madame Edith Baggott, Fund Administration Department Head, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Pierre Reuter, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit aux fonctions de scrutateur Madame Lorrie Gordon, Relationship Manager, demeurant à Luxembourg.

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

I) Une première assemblée générale extraordinaire convoquée pour le premier février 2001 n'a pas pu délibérer valablement pour défaut de quorum et a dû être reconvoquée à la présente date.

II) La présente assemblée générale extraordinaire a été convoquée par des notices, contenant l'ordre du jour, publiée dans:

- le «Luxemburger Wort», le 2 février 2001 et le 19 février 2001;
- le « Mémorial», le 2 février 2001 et le 19 février 2001;
- le «Letzebuurger Journal», le 3 février 2001 ;
- le «Tageblatt», le 19 février 2001; et
- le «Financial Times », le 2 février 2001,

et par des notices, contenant l'ordre du jour, envoyées à tous les actionnaires nominatifs le 19 février 2001.

III) Les actionnaires présents ou représentés et le nombre des actions détenues par chacun d'eux sont renseignés sur une liste de présence signée par les actionnaires et les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau. Ladite liste de présence et les procurations signées ne varietur par les membres du bureau resteront annexées à l'original du présent acte et seront enregistrées avec celui-ci.

IV) L'ordre du jour est le suivant:

Ordre du Jour:

De décider de changer, entre autres, les articles 1, 4, 5, 6, 8, 9, 10, 16, 21, 22, 23, 24, 26, 27 et 28 des statuts de la Société.

V) Il résulte de la liste de présence que sur les trois millions trente-deux mille quatre cent quatre-vingt-treize (3.032.493) actions émises et en circulation, cinq cent soixante-deux mille trois cent soixante-sept (562.367) actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire. En conséquence, l'assemblée peut délibérer valablement sur les points de l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée a pris à l'unanimité la résolution suivante:

Résolution unique

1) De changer le nom de la Société en F & C EMERGING MARKETS UMBRELLA FUND et, en conséquence de modifier l'article 1^{er} de manière à ce qu'il ait la teneur suivante:

«Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires, une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de F & C EMERGING MARKETS UMBRELLA FUND (la «Société»).»

2) Dans l'Article 4 : ajouter le libellé suivant dans la deuxième phrase après les mots «du conseil d'administration»:
«des filiales entièrement détenues par la Société.»

3) Dans l'Article 5:

- remplacer dans la première phrase la référence faite à «les avoirs nets» par une référence à «ses avoirs nets»; et d'enlever les mots: «de la Société»;

- remplacer le second paragraphe par le libellé suivant:

«Le conseil d'administration peut décider que les actions de la Société appartiendront à des catégories différentes d'actions et que les produits de souscription de chaque catégorie seront investis conformément à l'Article 3 ci-dessus dans des valeurs mobilières ou autres avoirs correspondant à de tels régions géographiques, secteurs industriels ou monétaires, ou à des catégories spécifiques d'actions, de titres, de créances et/ou ayant des politiques de distribution spécifiques et/ou ayant des commissions de vente et de rachat spécifiques ou toutes autres caractéristiques spécifiques déterminées de temps en temps par le conseil d'administration pour chaque catégorie d'actions.

Le conseil d'administration peut, de plus, décider de créer à l'intérieur de chaque catégorie d'actions deux ou plusieurs sous-catégories d'actions où les avoirs seront généralement investis selon la politique d'investissement spécifique à la catégorie concernée, mais auxquelles pourrait être appliquée une structure spécifique des commissions de vente, de distribution ou de rachat, une politique de distribution ou de couverture spécifique ou d'autres spécificités. Dans les présents Statuts, toute référence à «catégorie(s)» est interprétée comme une référence à «sous-catégorie(s)», sauf si le contexte l'exige autrement.

A cet égard, le conseil d'administration peut restreindre la propriété d'actions d'une ou plusieurs catégories et sous-catégories par des investisseurs institutionnels au sens de l'article 108 de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 telle que modifiée. L'émission des actions se fera à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie concernée telle que déterminée en conformité avec l'Article 23, plus toute commission que le conseil d'administration pourrait éventuellement juger opportune.»;

- ajouter à la fin du troisième paragraphe libellé suivant:

«Afin de déterminer le capital de la Société, les avoirs nets attribuables à chaque catégorie seront, s'ils ne sont pas exprimés en USD, convertis en USD et le capital social sera égal au total des avoirs nets de toutes les catégories.»

4) Dans l'Article 6:

- Réécrire le premier paragraphe de manière à lire:

«Les actions seront nominatives. Sauf s'il en est décidé autrement par le conseil d'administration, les actionnaires recevront une confirmation des actions détenues par eux.»; et

- modifier la fin du deuxième paragraphe de manière à lire:

«... et il pourra obtenir la remise de la confirmation des actions détenues.»

5) Dans l'Article 8:

- ajouter comme second paragraphe le libellé suivant:

«A cet égard, le conseil d'administration aura tout pouvoir pour imposer toute limitation qu'il estime nécessaire dans le but de s'assurer (i) qu'aucune action de la Société ou de telle catégorie ou sous-catégorie spécifique ne soit acquise ou détenue par (a) toute personne en contravention avec la loi ou les exigences de tout pays ou de toute autorité gouvernementale ou (b) toute personne se trouvant dans une situation telle qu'il pourrait en résulter pour le Société, de l'avis du conseil d'administration, une obligation fiscale ou tout autre désavantage financier que la Société n'aurait pas subi ou encouru autrement (c) des investisseurs non-institutionnels dans l'hypothèse ou le conseil d'administration aurait limité la propriété des actions de telle catégorie ou sous-catégorie d'actions aux investisseurs institutionnels et (ii) qu'il n'existe aucune catégorie ou sous-catégorie d'actions dont les politiques et restrictions d'investissement et d'emprunt seraient ou pourraient devenir contraires aux lois et règlements auxquels est soumise la Société ou à la législation qu'elle aurait choisie pour conduire ses opérations, telle catégorie ou sous-catégorie d'actions étant désignée par la suite comme une «catégorie ou sous-catégorie exclue.»;

- réécrire la fin du point a) de manière à lire:

«... d'attribuer la propriété de l'action à une personne, (y compris une personne des Etats-Unis) qui est exclue de la détention d'actions dans la Société ou dans une catégorie ou sous-catégorie spécifique (une «Personne Exclue»).»;

- remplacer dans les points b) et d) les références faites à «personnes des Etats Unis» par des références à «Personnes Exclues»;

- ajouter un point e) qui aura la teneur suivante:

«e) s'il apparaît qu'un non-institutionnel détient des actions d'une catégorie ou sous-catégorie réservée aux investisseurs institutionnels, et qu'il existe une catégorie ou une sous-catégorie d'actions qui ne soit pas réservée et qui soit substantiellement identique à la catégorie ou sous-catégorie institutionnelle en ce qui concerne ses objectifs de placement (mais, afin d'éviter toute équivoque, pas nécessairement en ce qui concerne les frais et dépens encourus par telle autre catégorie ou sous-catégorie), la Société (au lieu de recourir au rachat obligatoire auquel se réfère le paragraphe c) ci-dessus), sauf si cette détention résulte d'une erreur de la Société ou de ses agents, pourra, mais ne sera pas obligée de transférer les actions détenues par cet investisseur non-institutionnel dans la catégorie ou sous-catégorie institutionnelle ou dans telle autre catégorie ou sous-catégorie. Les dispositions des sous-paragraphes c) 1) et 2) ci-dessus s'appliqueront mutatis mutandis à tout transfert soumis aux règles énoncées ci-dedans.»; et

- modifier le dernier paragraphe de manière à lire:

«S'il apparaît qu'une Personne Exclue (à l'exception d'une personne des Etats-Unis) détient des actions d'une sous-catégorie, le conseil d'administration peut, de manière discrétionnaire, convertir les actions détenues par telle Personne Exclue en une autre sous-catégorie de la même catégorie. Les dispositions des sous-paragraphes c) 1), 2) et 4) ci-dessus s'appliqueront mutatis mutandis à chaque conversion soumise aux règles énoncées ci-dedans. Le conseil d'administration de la Société peut de temps en temps modifier ou simplifier le sens de ce qui vient d'être précisé.».

6) Dans l'Article 9 : ajouter comme dernière phrase le libellé suivant:

«Tous les actionnaires seront liés par ses décisions.»

7) Dans l'Article 10 : modifier la première phrase de manière à ce qu'elle ait la teneur suivante:

«L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra, en conformité avec la loi luxembourgeoise, au Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Luxembourg à spécifier dans la notice convocation à l'assemblée, l'avant dernier jeudi du mois de janvier à 11.00 heures.»

8) Dans l'Article 16:

- remplacer toute référence faite à «Communauté Economique Européenne» par une référence à «Union Européenne»;

- dans le dernier paragraphe:

- ajouter le libellé: «chaque catégorie d'actions de» après les mots «100% du total des avoirs nets de»;

- ajouter le libellé «la catégorie d'actions concernée» après les mots «de faire usage de cette disposition», et supprimer le mot «elle»; et

- réécrire la fin du paragraphe de manière à lire: «... pouvant excéder 30% du total des avoirs nets de telle catégorie.»;

- ajouter comme derniers paragraphes les deux paragraphes suivants:

«Le conseil d'administration peut investir et gérer tout ou partie des masses d'avoirs établies pour deux ou plusieurs catégories d'actions en commun, de la manière décrite à l'Article 23 F. lorsque cela paraît approprié en raison de leurs secteurs d'investissement respectifs.

Les investissements de la Société peuvent se faire directement ou indirectement à travers une filiale à 100% constituée dans toute juridiction appropriée et effectuant des activités de gestion exclusivement pour le compte de la Société dans le but premier, mais non exclusif, d'une plus grande effectivité fiscale. Toute référence faite dans ces Statuts à «investissements» et «avoirs» signifient, suivant le contexte, aussi bien les investissements effectués et les avoirs détenus directement ou les investissements effectués et les avoirs détenus indirectement à travers les filiales précitées.»

9) Dans l'Article 21:

- ajouter à la troisième phrase du premier paragraphe le mot «d'actions» après les mots «de la catégorie concernée»;

- supprimer le dernier paragraphe et le remplacer par le libellé suivant:

«Tout actionnaire peut demander la conversion de tout ou partie de ses actions dans des actions d'une autre catégorie aux valeurs nettes respectives des actions des catégories concernées, ajustées par les frais de transactions requis, tels que prévus dans les documents de vente, arrondi à la limite supérieure ou inférieure comme le conseil d'administration peut le décider, étant entendu que le conseil peut imposer des restrictions concernant, entre autres, la fréquence des conversions et peut soumettre la conversion au paiement d'une commission qu'il considère être dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires.

Si les demandes de rachat et/ou de conversion reçues pour une catégorie d'actions donnée ou pour un jour d'évaluation donné, excèdent un certain pourcentage, à fixer par le conseil d'administration de temps en temps et repris dans les documents de vente, de l'ensemble des actions émises de cette catégorie, le conseil d'administration peut reporter ces demandes de rachat et/ou de conversion au prochain jour d'évaluation.

Aucun rachat ni aucune conversion par un actionnaire unique ne peut, sauf s'il en est décidé autrement par le conseil d'administration, être d'un montant inférieur au montant de la détention minimum (ou ses équivalents) tel que déterminé de temps en temps par le conseil d'administration.

Si un rachat, une conversion ou une vente d'actions a pour effet de réduire la valeur de la détention, par un actionnaire unique, d'actions d'une catégorie en dessous du montant de la détention minimum, tel que déterminé par le conseil d'administration de temps en temps, cet actionnaire sera alors considéré comme ayant demandé le rachat ou la conversion, suivant le cas, de l'ensemble de ses actions de telle catégorie.».

10) Dans l'Article 22:

- réécrire le début du premier paragraphe de manière à ce qu'il ait la teneur suivante:

«Pour les besoins de la détermination du prix d'émission, de rachat et de conversion, la valeur nette des actions de la Société sera déterminée périodiquement par la Société pour les actions de chaque catégorie d'actions... »;

- Le début du deuxième paragraphe aura la teneur suivante:

«La Société peut suspendre la détermination de la valeur nette d'inventaire des actions de toute catégorie d'actions et l'émission et le rachat de ces actions à et de ses actionnaires ainsi que la conversion de et en actions de chaque catégorie.»;

- Ecrire le point a) de manière à ce qu'il ait la teneur suivante:

«a) Lorsqu'une bourse ou un marché, sur lequel une partie substantielle des investissements de la Société attribuable à une catégorie d'actions est cotée ou négociée, est fermée pour une raison autre que pour des vacances ordinaires, ou pendant laquelle les échanges y sont suspendus ou limités.»;

- Ecrire le point b) de manière à ce qu'il ait la teneur suivante:

«b) Lorsque la réalisation des investissements attribuables à telle catégorie d'actions par la Société ne peut être effectuée normalement ou sans causer un préjudice sérieux aux intérêts des actionnaires ou de la Société.»;

- Ecrire le point c) de manière à ce qu'il ait la teneur suivante:

«c) pendant toute rupture dans les moyens de communications ou des méthodes de calcul normalement employés pour la valorisation des avoirs de telle catégorie d'actions ou pour une autre raison, le prix ou la valeur des avoirs de telle catégorie d'actions ne peut pas être déterminée rapidement et avec précision.»;

- Ecrire le point d) de manière à ce qu'il ait la teneur suivante:

«d) lorsque la réalisation des investissements attribuables à telle catégorie d'actions ou le transfert de fonds impliqués dans cette réalisation ne peut être effectué à des prix ou à des taux de change normaux.»;

- Ajouter un point e) qui aura la teneur suivante:

«e) Toute autre circonstance lors de laquelle l'omission de procéder de la sorte pourrait occasionner la soumission de la Société ou de ses actionnaires à une taxation ou un autre désavantage financier ou autre auquel la Société ou ses actionnaires n'auraient pas été soumis autrement.»; et

- ajouter en tant que dernier paragraphe le libellé suivant:

«Une telle suspension concernant une catégorie d'actions spécifique n'aura aucun effet sur le calcul de la valeur nette d'inventaire, sur l'émission, le rachat et la conversion des actions d'autres catégories d'actions.»

11) Dans l'article 23:

- Réécrire le premier paragraphe de manière à ce qu'il ait la teneur suivante:

«La valeur nette d'inventaire des actions de chaque catégorie de la Société s'exprimera dans la devise respective de chaque catégorie d'actions et sera déterminée chaque jour d'évaluation en divisant les avoirs nets de chaque catégorie d'actions composés des avoirs attribuables à chaque catégorie moins les engagements attribuables à chaque catégorie, par le nombre des actions de cette catégorie émises. Si, depuis le moment de la détermination de la valeur nette d'inventaire, est intervenu un changement matériel dans la cotation sur le marché sur lequel une partie substantielle des investissements de cette catégorie d'actions est négociée ou cotée, la Société peut, dans le but de préserver les intérêts des actionnaires et de la Société, supprimer la première valorisation et procéder à une seconde valorisation.»;

- Supprimer le libellé suivant:

«La valeur nette d'inventaire par classe d'actions sera calculée à chaque jour d'évaluation et sera égale à la valeur nette d'inventaire par classe calculée le jour d'évaluation précédent, déduction faite de toute dépense actuelle et encourue et en prenant compte des dividendes, rachats et souscriptions, ainsi que des mouvements intervenus dans la valeur du portefeuille.

Pour les besoins du présent Article 23, «les dépenses actuelles et encourues» signifient, dans le cas des dépenses actuelles et encourues par la Société, des dépenses applicables à chaque classe d'actions au pro rata de sa valeur nette d'inventaire de la classe existante au jour d'évaluation précédent et, dans le cas de dépenses actuelles et encourues par une classe, celle qui se rapporte exclusivement à cette classe.

Les revenus et les gains de capitaux de la Société seront attribués à chaque classe d'actions au prorata de la valeur nette d'inventaire de la classe concernée et les montants disponibles pour les distributions de dividendes à opérer pour chaque classe seront ainsi déterminés.

A chaque fois que les actions seront émises ou rachetées, la quote-part du prorata revenant au portefeuille de la classe concernée sera augmentée ou diminuée par le montant ainsi reçu ou payé, selon le cas, à la Société pour l'émission ou le rachat.

Dans la mesure du possible, les revenus, intérêts et autres dépenses (y inclus les frais de gestion et de la banque dépositaire) seront provisionnés. Les avoirs et les dépenses dénommés dans une monnaie autre que le dollar des Etats-Unis seront convertis au taux de change applicable à ce moment.»;

- Ajouter au point A. le libellé suivant, en tant que points 5), 6) et 7):

«5) Les parts ou actions d'un organisme de placement collectif seront évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire.

6) Les liquidités et les instruments du marché monétaire pourront être évalués à la valeur nominale plus les intérêts échus ou sur base de l'amortissement de leur coût d'acquisition. Tous les autres avoirs peuvent être évalués de la même façon dans la mesure où la pratique l'autorise.

7) Si un des principes d'évaluation précités ne correspondent pas à la méthode d'évaluation communément utilisée dans des marchés déterminés, ou si ces principes d'évaluation ne semblent pas être adéquats pour la détermination de la valeur des avoirs de la Société, le conseil d'administration peut déterminer des principes d'évaluation différents, en accord avec les principes comptables et d'évaluation généralement acceptés.»;

- Modifier le point C. de manière à ce qu'il ait la teneur suivante:

«C. Il sera établi pour chaque catégorie d'actions une masse d'avoirs de la manière suivante:

a) Les produits résultant de l'émission des actions de chaque catégorie d'actions sont attribués, dans les livres de la Société, à la masse des avoirs établie pour cette catégorie d'actions, et les avoirs, engagements, revenus et frais relatifs à cette catégorie d'actions seront attribués à cette masse d'avoirs conformément aux dispositions du présent article;

b) Si un avoir découle d'un autre avoir, ce dernier avoir sera attribué, dans les livres de la Société, à la même masse à laquelle appartient l'avoir dont il découle, et à chaque réévaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée à la masse à laquelle cet avoir appartient;

c) Lorsque la Société supporte un engagement qui est en relation avec un avoir d'une masse déterminée en relation avec une opération effectuée en rapport avec un avoir d'une masse déterminée, cet engagement sera attribué à la masse en question;

d) Au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à une masse déterminée, cet avoir ou engagement sera attribué à parts égales à toutes les masses et dans la mesure où le montant le justifie, au prorata des valeurs nettes des différentes catégories d'actions;

e) A la suite de la fixation de la date de détermination des personnes pouvant bénéficier de toute dividende déclaré pour chaque catégorie d'actions, la valeur nette d'inventaire de cette catégorie d'actions sera réduite du montant de ce dividende.

Au cas où il aura été créé, tel que plus amplement décrit à l'article 5, dans le cadre de chaque catégorie d'actions, des sous-catégories, les règles d'attribution ci-dessus s'appliquent, mutatis mutandis, à ces catégories.»;

- Modifier le point D. de manière à ce qu'il ait la teneur suivante:

«D. Chaque masse d'avoirs et d'engagements consistera en un portefeuille de valeurs mobilières et autres avoirs dans lequel la Société est autorisée à investir, et la part de droit de chacune des sous-catégories dans la même masse changera conformément aux règles établies ci-dessous.

En outre, il peut être détenu par chaque masse pour le compte d'une ou plusieurs sous-catégories spécifiques, des avoirs spécifiques à une sous-catégorie, ségrégés du portefeuille qui est commun à toutes les sous-catégories liées à cette masse, et il peut y avoir des engagements spécifiques à une ou plusieurs sous-catégories.

La proportion du portefeuille qui doit être commune à chacune des sous-catégories liées à une même masse, et qui doit être allouée à chacune des sous-catégories d'actions, doit être déterminée en prenant en considération les émissions, rachats, distributions, ainsi que le paiement des dépenses spécifiques à certaines sous-catégories ou contributions de revenus ou produits de réalisation dérivés d'avoirs spécifiques à certaines sous-catégories, et pour lesquels les règles d'évaluation décrites ci-dessous devront être appliquées mutatis mutandis.

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire du portefeuille commun d'une telle masse d'avoirs doit être alloué à chacune des sous-catégories d'actions de la manière suivante:

1) initialement, le pourcentage des avoirs nets du portefeuille commun devant être alloué à chacune des sous-catégories devra l'être en proportion du nombre respectif d'actions de chacune des sous-catégories au moment de la première émission des actions d'une nouvelle catégorie;

2) le prix d'émission reçu après l'émission d'actions d'une sous-catégorie spécifique doit être alloué au portefeuille commun et résultera dans une augmentation de la proportion du portefeuille commun attribuable à la sous-catégorie concernée;

3) si, pour le compte d'une sous-catégorie, la Société acquiert des avoirs spécifiques ou fait des dépenses spécifiques (y compris toute portion de dépenses excédant celle payable par une autre catégorie d'actions) ou effectue des distributions spécifiques ou paie le prix de rachat pour le compte d'actions d'une sous-catégorie spécifique, la proportion du portefeuille commun attribuable à une telle sous-catégorie sera réduite par les coûts d'acquisition de tels avoirs spécifiques, des dépenses spécifiques payées pour le compte de cette sous-catégorie, des distributions effectuées pour les actions de cette sous-catégorie ou le prix de rachat payé suite au rachat des actions de cette sous-catégorie;

4) la valeur des avoirs spécifiques d'une sous-catégorie et le montant des engagements spécifiques d'une sous-catégorie sont attribués uniquement à la catégorie d'actions ou la sous-catégorie à laquelle de tels avoirs ou de tels engagements sont liés, et ceci augmentera ou diminuera la valeur nette d'inventaire par action d'une telle catégorie ou sous-catégorie.»;

- Modifier le point E. de manière à ce qu'il ait la teneur suivante:

«E. Pooling

1. Le conseil d'administration peut décider d'investir et de gérer tout ou partie de la masse des avoirs constitués pour deux ou plusieurs catégories d'actions (désigné ci-après «Fonds de Participation») en commun lorsque cela apparaît opportun en raison de leur secteurs d'investissement respectifs. Chaque masse d'avoirs («Masse d'Avoirs») sera constituée par le transfert d'espèces ou (sous réserve des limitations mentionnées ci-après) d'autres avoirs provenant des catégories d'actions des Fonds de Participation. Par la suite, le conseil d'administration peut effectuer des transferts supplémentaires dans la Masse d'Avoirs. Il peut également transférer des avoirs de la Masse d'Avoirs dans un Fonds de Participation à concurrence du montant de la participation du Fonds de Participation. Les avoirs autres qu'en espèces peuvent être apportés dans une Masse d'Avoirs, mais uniquement si cela est approprié eu égard au secteur d'investissement de la Masse d'Avoirs concernée. Les dispositions des sections C. et D. de cet article doivent, le cas échéant, s'appliquer à chaque Masse d'Avoirs telles qu'elles sont applicables à un Fonds de Participation.

2. Toutes les décisions de transfert d'avoirs de ou dans une Masse d'Avoirs (désignées ci-après «Décisions de Transfert») devront être notifiées immédiatement par télex, télécopieur ou par écrit à la Banque Dépositaire de la Société en mentionnant la date avec le jour et l'heure à laquelle la Décision de Transfert était prise.

3. La participation d'un Fonds de Participation dans une Masse d'Avoirs sera mesurée par référence à des unités de valeurs égales dans la Masse d'Avoirs. Lors de la formation d'une Masse d'Avoirs, le conseil d'administration fixera la valeur initiale d'une unité exprimée dans la monnaie que les administrateurs considèrent comme adéquate, et attribuera à chaque Fonds de Participation des unités d'une valeur totale égale au montant des espèces (ou la valeur d'autres avoirs) contribuées. Des fractions d'unités, calculées au millième, seront allouées si nécessaire. Ensuite, la valeur d'une unité sera déterminée en divisant la valeur nette de la masse d'avoirs (calculée comme décrit ci-après) par le nombre d'unités existantes.

4. Lorsque des espèces ou des avoirs supplémentaires sont apportés ou retirés d'une Masse d'Avoirs, le nombre d'unités allouées au Fonds de Participation concerné sera augmenté ou réduit (selon le cas) par le nombre d'unités déterminées en divisant le montant des espèces ou la valeur des avoirs apportés ou retirés par la valeur actuelle d'une unité. Si une contribution est faite en espèces, cette contribution, pour les besoins du calcul, est réduite d'un montant que les administrateurs considèrent comme adéquat pour refléter les charges fiscales, frais de négociation et d'achat qui peuvent être encourus pour l'investissement des espèces; dans le cas d'un retrait en espèces, une augmentation correspondante pourra être faite pour refléter les frais qui seraient encourus lors de la réalisation des titres ou autres avoirs de la Masse d'Avoirs.

5. La valeur des avoirs contribués, retirés ou faisant partie d'une Masse d'Avoirs à un moment donné et la valeur nette de la Masse d'Avoirs seront déterminés (*mutatis mutandis*) conformément aux dispositions de cet article 22, étant entendu que la valeur des avoirs, à laquelle il est fait référence ci-dessus, sera déterminée le jour d'une telle contribution ou d'un tel retrait.

6. Les dividendes, les intérêts et les autres distributions qui ont la nature d'un revenu reçu pour les avoirs détenus dans une masse d'avoirs seront immédiatement attribués au Fonds de Participation, à hauteur de leur participation dans la masse d'avoirs au moment de la réception. Lors de la dissolution de la Société, les avoirs dans une masse d'avoirs seront (sous réserve des droits des créanciers) attribués au Fonds de Participation à hauteur de leur participation respective dans la Masse d'Avoirs.»

- Redénommer le point C. existant en un point F. et ajouter au début du point b) du point F. redénommé, le libellé suivant:

«b) Tout investissement, solde en espèces ou autres avoirs de la Société qui ne sont pas exprimés dans la monnaie dans laquelle la valeur nette des différentes catégories est exprimée, seront évalués ... ».

12) Dans l'Article 24: réécrire la fin de la première phrase de manière à ce qu'elle ait la teneur suivante:

«... sera la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions concernée telle que définie ci-dessus, plus la commission prévue par les documents de vente.».

13) Dans l'Article 26 : supprimer le libellé suivant de la fin du premier paragraphe:

«..., à l'exception de la première année comptable qui commencera à la date d'incorporation et qui se terminera le 30 septembre 1995.»., et ajouter le libellé suivant comme dernier paragraphe:

«Les comptes de la Société seront exprimés en Dollars américains. Au cas où il existerait différentes catégories d'actions, tel que prévu à l'Article 5 des présents Statuts, et si les comptes de ces catégories sont exprimés dans des monnaies différentes, ces comptes seront convertis en Dollars américains et additionnés en vue de la détermination des comptes de la Société.»

14) Dans l'Article 27:

- réécrire le premier paragraphe de façon à ce qu'il ait la teneur suivante:

«La distribution des résultats annulés et toute autre distribution, sera déterminée par l'assemblée générale annuelle des actionnaires de chaque catégorie, sur proposition du conseil d'administration, pour cette catégorie d'actions.»;

- dans le deuxième paragraphe, changer les références faites à «détenteurs» en des références à «actionnaires»;

- réécrire le dernier paragraphe de manière à lire:

«Les dividendes peuvent en outre, pour chaque catégorie, comprendre un prélèvement sur un compte d'égalisation qui pourra être institué pour une catégorie ainsi déterminée et qui, dans ce cas, et pour la catégorie dont il s'agit, sera crédité à la suite de l'émission d'actions et débité à la suite du rachat d'actions, et ce, pour un montant qui sera calculé sur base de la part des revenus accumulés à attribuer.».

15) Dans l'Article 28: ajouter le libellé suivant comme derniers paragraphes:

«Le produit net de liquidation de chaque catégorie d'actions sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires de chaque catégorie d'actions en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans cette catégorie.

Le conseil d'administration de la société peut décider de liquider une catégorie d'actions au cas où les actifs nets de cette catégorie tombent en dessous de 3.000.000 de dollars américains ou l'équivalent dans la monnaie de référence de telle catégorie ou au cas où un changement dans la situation économique et politique relatif à la catégorie concernée justifierait une telle liquidation. La décision de liquidation sera publiée par la société avant la date effective de la liquidation et la publication indiquera les raisons ainsi que les procédures relatives aux opérations de liquidation. Si le conseil d'administration ne décide pas autrement dans l'intérêt des actionnaires ou pour assurer un traitement égalitaire entre les actionnaires, les actionnaires de la catégorie concernée peuvent continuer de demander le rachat ou la conversion de leurs actions. Les actifs qui ne peuvent pas être distribués à leur bénéficiaire au moment de la clôture de la liquidation de la catégorie concernée seront déposés chez le dépositaire pour une période de six mois après la clôture de la liquidation. Après cette période, les actifs seront déposés auprès de la Caisse des Consignations pour le compte de leur bénéficiaire.

Le conseil d'administration peut décider de clôturer une catégorie par fusion dans une autre catégorie et cela sous les mêmes circonstances que celles décrites dans le paragraphe précédent. De plus, une telle fusion peut être décidée par le conseil d'administration au cas où les intérêts des actionnaires de la catégorie d'actions concernée le requièrent. Une telle décision sera publiée de la même façon que celle décrite au paragraphe précédent et en plus, la publication contiendra des informations relatives à cette nouvelle catégorie. Une telle publication sera faite un mois avant la date à laquelle la fusion deviendra effective afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions avant que l'opération de fusion ne devienne effective.

Le conseil d'administration peut aussi dans certaines circonstances comme prévu précédemment, décider de fermer une catégorie d'actions par contribution dans un autre organisme de placement collectif soumis aux lois luxembourgeoises. Par ailleurs, une telle fusion peut être décidée par le conseil d'administration si les intérêts des actionnaires de la catégorie concernée le requièrent. Une telle décision sera publiée de la même manière que décrite précédemment et,

par ailleurs, la publication contiendra les informations relatives à l'autre organisme de placement collectif. Une telle publication sera faite dans le mois précédant la date à laquelle la fusion devient effective pour permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions, gratuitement, avant que l'opération entraînant la contribution dans un autre organisme de placement collectif ne devienne effective. En cas de contribution dans un autre organisme de placement collectif du type fonds commun de placement, la fusion engagera seulement les actionnaires de la catégorie concernée qui auront expressément approuvé la fusion.

Dans l'hypothèse où le conseil d'administration, estimant que les intérêts des actionnaires de la catégorie concernée ou qu'un changement dans la situation économique ou politique relatif à la catégorie concernée ayant eu lieu et qui pourrait le justifier, l'exigent, la réorganisation d'une catégorie d'actions, par moyen d'une division en deux ou plusieurs catégories, pourra être décidée par le conseil d'administration. Une telle décision sera publiée de la même manière que décrite précédemment et, par ailleurs, la publication contiendra les informations relatives aux deux ou plusieurs nouvelles catégories. Une telle publication sera faite dans le mois précédant la date à laquelle la réorganisation deviendra effective afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions, gratuitement, avant que l'opération entraînant la division en deux ou plusieurs catégories ne devienne effective.

Lorsque le conseil d'administration n'en a pas l'autorité ou lorsque le conseil d'administration estime que la décision doit être soumise au vote des actionnaires, la décision de liquider, de fusionner ou de réorganiser une catégorie d'actions doit être prise par une assemblée des actionnaires de la catégorie devant être liquidée, fusionnée ou réorganisée au lieu d'être prise par les administrateurs. Lors de cette assemblée des actionnaires de la catégorie concernée, aucun quorum n'est requis et la décision de liquider, fusionner ou réorganiser doit être approuvée par les actionnaires détenant au moins une majorité simple des actions présentes ou représentées. La période de préavis requise pour convoquer les actionnaires à cette assemblée sera fixée selon les dispositions de ces Statuts ou les dispositions applicables de la loi luxembourgeoise sur la tenue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires.»

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

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

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, le Président, le secrétaire et le scrutateur ont signé avec Nous, notaire la présente minute.

Signé: E. Baggott, P. Reuter, L. Gordon, J.-J. Wagner.

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2001, vol. 857, fol. 50, case 6. – 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 8 mars 2001.

J.-J. Wagner.

(17724/239/763) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2001.

**COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENTS INTERNATIONAUX S.A.,
Société Anonyme.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.
R. C. Luxembourg B 32.395.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2000, vol. 543, fol. 88, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

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

Luxembourg, le 18 octobre 2000.

Pour la société *COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENTS INTERNATIONAUX S.A.*

FIDUCIAIRE F. FABER

Signature

(58700/687/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

**COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENTS INTERNATIONAUX S.A.,
Société Anonyme.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.
R. C. Luxembourg 32.395.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2000, vol. 543, fol. 88, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

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

Luxembourg, le 18 octobre 2000.

Pour la société *COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENTS INTERNATIONAUX S.A.*

FIDUCIAIRE F. FABER

Signature

(58699/687/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

UBS (LUX) MONEY MARKET FUND, Fonds Commun de Placement.

Der Verwaltungsrat der UBS MONEY MARKET FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Verwaltungsgesellschaft des Fonds Commun de Placement UBS (LUX) MONEY MARKET FUND, hat mit Zustimmung der Depotbank die Vertragsbedingungen wie folgt geändert:

I.

Art. 1. Der Fonds und die Subfonds.

Der 3. Satz vom 1. Absatz erhält folgenden neuen Wortlaut: «Der Fonds bildet eine untrennbare rechtliche Einheit. Unbeschadet dessen wird jedoch jeder Subfonds als getrennt angesehen und die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.»

Der letzte Absatz erhält folgenden Wortlaut: «Das Nettovermögen eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Tranche und die Nettoinventarwerte der Anteile dieser Subfonds bzw. Tranchen werden in den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Währungen ausgedrückt.»

II.

Art. 2. Die Anlagepolitik / 2. Anlagebegrenzungen.

Die Punkte 2.5. und 2.6. erhalten folgenden neuen Wortlaut:

Es ist der Verwaltungsgesellschaft untersagt:

2.5 pro Subfonds Kredite aufzunehmen, es sei denn vorbehaltlich der Zustimmung der Depotbank zu den Darlehensbedingungen,

- im Fall von kurzfristigen Kreditaufnahmen in Höhe von höchstens 10 % des Nettovermögens des betreffenden Subfonds;

2.6 Vermögenswerte des Fonds zu verpfänden oder sonst zu belasten, zur Sicherung zu übereignen oder zur Sicherung abzutreten, es sei denn, es handelt sich um die Sicherstellung von Kreditengagements im Sinne des Punktes 2.5 oben oder um Sicherheitsleistungen zur Erfüllung von Einschuss- und Nachschuss-Verpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit Finanzinstrumenten wie Wertpapier-Optionsrechten, Finanzterminkontrakten, Optionsrechten zum Erwerb oder zur Veräusserung eines Finanzterminkontraktes oder auf Zahlung eines Differenzbetrages, der sich an der Wertentwicklung eines Finanzterminkontraktes bemisst, Wertpapierindex-Optionsrechten, Devisenterminkontrakten, Optionsrechten zum Erwerb oder zur Veräusserung von Devisen oder eines Devisenterminkontraktes oder auf Zahlung eines Differenzbetrages, der sich an der Wertentwicklung von Devisen oder eines Devisenterminkontraktes bemisst, oder Swaps.

III.

Art. 3. Die Verwaltungsgesellschaft.

Der 2. Satz erhält folgenden neuen Wortlaut: «Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die einzelnen Subfonds bzw. Tranchen, die den Fonds darstellen, bestimmt deren Lancierung und, falls dies im Interesse der Anteilnehmer sinnvoll erscheint, deren Schliessung.»

IV.

Art. 4. Die Depotbank.

Dieser Artikel wird vollständig durch nachfolgenden Text ersetzt:

«Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die UBS (LUXEMBOURG) S.A. (société anonyme) mit Sitz in Luxemburg-Stadt, zur Depotbank für den Fonds insgesamt bestellt. Die Depotbank hat die Rechtsform einer Aktiengesellschaft nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg. Sie ist ermächtigt, sämtliche Bankgeschäfte im Grossherzogtum Luxemburg zu betreiben.

Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem luxemburgischen Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen, dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abgeschlossenen Depotbankvertrag und diesen Vertragsbedingungen.

Die Depotbank oder die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von 3 Monaten zu kündigen. Eine Kündigung durch die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank wird wirksam, wenn eine von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigte Bank im Grossherzogtum Luxemburg die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss diesen Vertragsbedingungen übernimmt. Falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich jedoch vor Ablauf einer Frist von zwei Monaten eine neue Depotbank ernennen, welche die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss diesen Vertragsbedingungen übernimmt. Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilnehmer ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäss diesen Vertragsbedingungen in vollem Umfang nachkommen. Bei einer Verletzung des Depotbankvertrages oder einem schweren Vergehen einer der Parteien kann der Vertrag nach Bestimmung einer neuen Depotbank fristlos gekündigt werden.

Alle flüssigen Mittel, Geldmarktinstrumente, Wertpapiere und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, welche das Vermögen des Fonds insgesamt darstellen, werden von der Depotbank für die Anteilhaber in separaten gesperrten Konten oder Depots getrennt für jeden einzelnen Subfonds verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Vertragsbedingungen verfügt werden darf. Die Depotbank kann, in ihrem Namen oder dem eines Beauftragten (nominee) oder im Namen einer anderen Person, jeweils gemäss den in anderen Ländern für dort erworbene Wertpapiere geltenden Vorschriften, unter der Verantwortung der Depotbank und mit dem Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Geldmarktinstrumenten und Wertpapieren der Subfonds beauftragen, sofern diese Geldmarktinstrumente und Wert-

papiere an einer ausländischen Börse oder an einem anderen im Ausland befindlichen geregelten Markt der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden oder nur im Ausland lieferbar sind.

Einlagen auf Sicht und Termin für jeden Subfonds bei anderen Kreditinstituten als der Depotbank sowie die Verfügung über solche Einlagen unterliegen der Zustimmung der Depotbank. Die Depotbank stimmt einer solchen Anlage oder Verfügung nur zu, wenn diese mit den gesetzlichen Vorschriften sowie diesen Vertragsbedingungen vereinbar ist. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten unterhaltenen Einlagen zu überwachen.

Kredite zu Lasten eines jeden Subfonds dürfen nur mit Zustimmung der Depotbank zu der Kreditaufnahme und zu den Darlehensbedingungen sowie in der zulässigen Höhe aufgenommen werden.

Bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben handelt die Depotbank unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschliesslich im Interesse der Anteilhaber. Die Depotbank hat jedoch die Weisungen der Verwaltungsgesellschaft auszuführen, sofern diese nicht gegen gesetzliche Vorschriften, diese Vertragsbedingungen, den Depotbankvertrag oder den jeweils gültigen Verkaufsprospekt verstossen. Sie wird entsprechend den Weisungen insbesondere

- Anteile eines jeden Subfonds auf die Zeichner gemäss Artikel 7 dieser Vertragsbedingungen unverzüglich und unmittelbar übertragen.
- Aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Geldmarktinstrumente, Wertpapiere, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für das Vermögen des jeweiligen Subfonds erworben bzw. abgeschlossen worden sind.
- Aus den separaten gesperrten Konten Zahlungen leisten im Rahmen von Währungskurssicherungsgeschäften sowie von Tauschgeschäften (Swaps).
- Aus den separaten Konten bzw. Depots die notwendigen Einschüsse beim Abschluss von Finanzterminkontrakten sowie gegebenenfalls beim Abschluss von Optionsgeschäften leisten.
- Geldmarktinstrumente, Wertpapiere, Optionen, sowie sonstige gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, die für den jeweiligen Subfonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises aus dessen separaten gesperrten Depots ausliefern oder die Auslieferung veranlassen, bzw. übertragen lassen.
- Aus den separaten gesperrten Depots des jeweiligen Subfonds den Sperr- bzw. Lieferverpflichtungen nachkommen, die Vermögenswerte dieses Subfonds betreffen und die sich aus Optionsgeschäften, aus dem Abschluss von Finanzterminkontrakten, von Wertpapierverleihgeschäften, von Wertpapierpensionsgeschäften, Währungssicherungsgeschäften sowie von Tauschgeschäften für das Vermögen des jeweiligen Subfonds ergeben.
- Aus den separaten gesperrten Konten alle übrigen Verbindlichkeiten des Fonds im Einklang mit diesen Vertragsbedingungen und dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt gemäss den Anweisungen der Verwaltungsgesellschaft zahlen.
- Den Rücknahmepreis gemäss Artikel 7 dieser Vertragsbedingungen gegen Rückübertragung und Aufhebung der entsprechenden Anteile unverzüglich und unmittelbar auszahlen.

Die Depotbank wird dafür Sorge tragen, dass:

- alle Vermögenswerte der Subfonds unverzüglich und unmittelbar auf den separaten gesperrten Konten oder Depots getrennt und für jeden einzelnen Subfonds verbucht werden, insbesondere der Kaufpreis aus dem Verkauf von Geldmarktinstrumenten, Wertpapiere und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, sämtliche anfallenden Erträgen, Entgelte für Wertpapierverleihgeschäfte und von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und jeglicher eventueller Ausgabesteuern;
- bei allen Geschäften, die sich auf das Vermögen der Subfonds beziehen, der Gegenwart innerhalb der üblichen Fristen auf den separaten gesperrten Konten bzw. Depots der jeweiligen Subfonds eingeht. Hierzu zählen insbesondere Lieferungen bei Ankauf von Vermögenswerten für den Subfonds sowie folgende eingehende Zahlungen und Lieferungen: Zahlungen im Rahmen von Währungssicherungsgeschäften sowie Tauschgeschäften, Lieferungen im Rahmen von Tauschgeschäften;
- das Vorhandensein ausreichender flüssiger Mittel überwacht wird, um Verbindlichkeiten aus dem Verkauf von Put-Optionen für das Vermögen jedes Subfonds jederzeit nachkommen zu können;
- die Erträge des Vermögens jedes Subfonds den gesetzlichen Vorschriften und den Bestimmungen dieser Vertragsbedingungen gemäss verwendet werden;
- der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Konversion, die Auszahlung und die Aufhebung der Anteile, die für Rechnung der Subfonds oder durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, den gesetzlichen Vorschriften und den Bestimmungen dieser Vertragsbedingungen gemäss erfolgen;
- die Berechnung des Nettovermögenswertes eines jeden Subfonds und des Wertes der Anteile gemäss den gesetzlichen Vorschriften und den Bestimmungen dieser Vertragsbedingungen erfolgt;
- börsennotierte Geldmarktinstrumente und Wertpapiere und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden;
- nicht an einer Börse notierte Geldmarktinstrumente und Wertpapiere, verbrieft Rechte und Optionen sowie sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 5 dieser Vertragsbedingungen angemessen ist und die Gegenleistung im Falle der Veräusserung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;
- Geldmarktinstrumente und Wertpapiere zu einem zuvor vereinbarten Basispreis erworben oder verkauft werden, wenn dies in Ausübung eines einem Dritten eingeräumten, gesetzlich zulässigen Optionsrechts geschieht;
- Die gesetzlichen und im Rahmen dieser Vertragsbedingungen festgelegten Beschränkungen bezüglich der Rechte und Verpflichtungen, die aus dem Kauf und Verkauf von Optionen, und Finanzterminkontrakten sowie aus Währungssicherungsgeschäften, Wertpapierverleihgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und Tauschgeschäften für das Vermögen der Subfonds entstehen, eingehalten werden;

- Die Auflösung bzw. Zusammenlegung von Subfonds gemäss den gesetzlichen Vorschriften und den Bestimmungen dieser Vertragsbedingungen erfolgen.

Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den separaten gesperrten Konten der jeweiligen Subfonds die in diesen Vertragsbedingungen (Artikel 13) festgesetzte Vergütung. Die Depotbank entnimmt den separaten gesperrten Konten nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäss diesen Vertragsbedingungen (Artikel 13) zustehende Vergütung. Die in Artikel 13 aus diesen Vertragsbedingungen aufgeführten sonstigen zu Lasten des jeweiligen Subfonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen:

- Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft geltend zu machen; dies schliesst die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch die Anteilhaber nicht aus.

- Gegen die Vollstreckungsmassnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn in das Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

Soweit gesetzlich zulässig, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schliesst die Geltendmachung dieser Ansprüche durch die Anteilhaber nicht aus.»

V.

Art. 5. Nettoinventarwert.

Dieser Artikel wird vollständig durch nachfolgenden Text ersetzt:

«Der Nettoinventarwert eines Anteils ist in der Währung des jeweiligen Subfonds ausgedrückt.

Der Nettovermögenswert für jeden Subfonds wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder in Luxemburg von einem von ihr hiermit Beauftragten an jedem Geschäftstag errechnet. Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftstagen geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg und/oder üblichen Feiertagen in Ländern deren Börsen oder Märkte für die Bewertung von mehr als der Hälfte des Nettovermögens des Subfonds massgebend sind.

Die Berechnung des Inventarwertes eines Anteils erfolgt durch die Teilung des Nettovermögens (Wert der zum entsprechenden Subfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten) eines jeden Subfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Subfonds. Betreffend Subfonds, bei denen verschiedene Tranchen bestehen, muss der Nettoinventarwert eines Anteils gegebenenfalls pro Tranche berechnet werden. Hierfür wird das auf die jeweilige Tranche anfallende Nettovermögen des Subfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen und separat geführten Anteile der jeweiligen Tranche geteilt.

Die Nettoinventarwerte der verschiedenen Tranchen innerhalb eines Subfonds können bedingt durch ihre spezifischen Eigenschaften voneinander abweichen. Das Nettovermögen eines jeden Subfonds (im folgenden auch «Nettoinventarwert» genannt) wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Der Bewertungskurs von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, verbrieften Rechten und Schuldscheindarlehen, wird ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

2. Die Festgelder (Einlagen auf Termin) und die Einlagen auf Sicht werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

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

4. Der Wert der Tauschgeschäfte wird von der Gegenpartei des Swaps berechnet, ausgehend vom aktuellen Wert (Net Present Value) von allen Cashflows, sowohl In- wie Outflows. Diese Bewertungsmethode ist von der Verwaltungsgesellschaft anerkannt und vom Wirtschaftsprüfer geprüft.

5. Die Zinserträge der einzelnen Subfonds bis einschliesslich zum zweiten Bewertungstag nach dem jeweiligen Bewertungstag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit enthält der Inventarwert je Anteil am jeweiligen Bewertungstag die auf Valuta zwei Bewertungstage projizierten Zinserträge.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsprinzipien einheitlich für die Gesamtfondsguthaben und die Guthaben eines Subfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, dies um eine Sachgerechte Bewertung des jeweiligen Subfonds zu erreichen. Bei massiven Rücknahmeanträgen, auch im Zuge von Konversionsanträgen, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des entsprechenden Subfonds befriedigt werden können, kann die Verwaltungsgesellschaft, mit Einwilligung der Depotbank, das Nettovermögen des betreffenden Subfonds bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Bewertungstages zugrunde legt, an dem die notwendigen Verkäufe von Vermögenswerten getätigt werden. In diesem Falle wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsweise angewandt.»

VI.

Art. 6. Einstellung der Ausgabe, Konversion und Rücknahme von Anteilen und der Berechnung des Nettoinventarwertes.

Der erste Satz enthält folgenden Wortlaut: «Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettoinventarwertes sowie die Ausgabe, Rücknahme und Konversion der Anteile eines, mehrerer oder aller Subfonds bzw. Tranchen in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:»

Der zweite Absatz erhält folgenden Wortlaut :

«- wenn Börsen oder Märkte, die massgebend sind für die Bewertung eines wesentlichen Teils des Fondsvermögens, oder wenn Devisenmärkte, auf deren Währung der Nettoinventarwert oder ein wesentlicher Teil der Fondsguthaben lautet, ausserhalb der üblichen Feiertage geschlossen sind oder wenn dort Transaktionen suspendiert oder eingeschränkt sind oder wenn diese kurzfristig starken Schwankungen unterworfen sind;»

Der letzte Absatz enthält folgenden neuen Wortlaut:

«Während der Aussetzung werden keine Käufe getätigt bzw. Anteilscheine ausgegeben. Eingehende Kaufpreise werden unverzüglich an die Kaufinteressenten zurückgegeben. Die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarvermögens sowie der Ausgabe, Rücknahme und Konversion von Anteilen wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich allen zuständigen Behörden der Länder in denen Anteile des UBS(LUX) MONEY MARKET FUND zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, anzeigen sowie die Anteilinhaber über hinreichend verbreitete Wirtschafts- oder Tageszeitungen unterrichten.»

VII.

Art. 7. Ausgabe, Rücknahme und Konversion von Anteilen.

Der letzte Satz von Absatz 4 erhält folgenden Wortlaut : «Auf den Zertifikaten ist vermerkt, welchen Subfonds bzw. welcher Tranche die Anteile zugehören.»

Der erste Satz von Absatz 7 erhält folgenden neuen Wortlaut: «Der Ausgabepreis ist binnen 7 Tagen nach dem Zeichnungstag zu zahlen; dieser Zeitraum kann jedoch durch Beschluss des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft verkürzt werden.»

Im sechsten und im achten Absatz wird die Bezeichnung «Subfonds» durch «bzw. Tranchen» ergänzt.

Der letzte Satz von Absatz 11 erhält folgenden Wortlaut: Die Auszahlung erfolgt unter gewöhnlichen Umständen unverzüglich, zumindest aber innerhalb von 7 Tagen nach Eingang des Rücknahmeantrages.

VIII.

Art. 8. Veröffentlichungen.

Dieser Artikel wird vollständig durch nachfolgenden Text ersetzt:

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Tranche sind an jedem Geschäftstag am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Zahlstellen des Fonds im Ausland verfügbar. Ausgabe- und Rücknahmepreis werden, soweit erforderlich, in einer Tageszeitung der Länder veröffentlicht, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Der Nettoinventarwert eines jeden Subfonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

Nach Abschluss jeden Rechnungsjahres wird die Verwaltungsgesellschaft einen vom Rechnungsprüfer geprüften Jahresbericht erstellen, der Auskunft gibt über das Vermögen des Fonds insgesamt und eines jeden Subfonds, dessen Verwaltung und die erzielten Resultate. Nach Ende der ersten Hälfte jedes Rechnungsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss und der Auskunft über das Vermögen des Fonds insgesamt und eines jeden Subfonds und dessen Verwaltung während des entsprechenden Halbjahres gibt. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie in sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäss den Regelungen der Vertragsbedingungen Auskunft über die Situation des Vermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte der jeweiligen Subfonds in die Fondswährung umgerechnet.

Die Vertragsbedingungen, der Jahresbericht, der Halbjahresbericht sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft der Depotbank und jeder Zahlstelle erhältlich. Jede Änderung der Vertragsbedingungen wird im «Mémorial» des Grossherzogtums Luxemburg veröffentlicht.

Sonstige Veröffentlichungen oder Mitteilungen, die sich an die Anteilinhaber richten, werden in einer Luxemburger Tageszeitung und, soweit gesetzlich vorgeschrieben, in Zeitungen der Länder, in denen die Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, veröffentlicht.

IX.

Art. 10. Ausschüttungen.

Der 1. Satz vom 3. Absatz erhält folgenden Wortlaut: «Ansprüche auf Ausschüttungen und Zuteilungen, die nicht binnen 5 Jahren ab Fälligkeit geltend gemacht werden, verjähren und fallen an den entsprechenden Subfonds bzw. die entsprechende Tranche zurück.»

X.

Art. 13. Kosten des Fonds.

Der letzte Absatz erhält folgenden Wortlaut: «Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds bzw. Tranchen genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Tranchen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Tranchen proportional zu ihren Nettovermögen belastet.»

UBS MONEY MARKET FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 6 février 2001, vol. 549, fol. 38, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(11336/000/260) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 février 2001.

**ING CAR LEASE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,
(anc. CW LEASE LUXEMBOURG S.A.).**

Siège social: L-2965 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 40.471.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 256 du 5 mars 2001, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2001.

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

A. Schwachtgen.

(18006/230/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2001.

DEKA INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

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

Herr Wolfgang Delfs, Generalbevollmächtigter der LANDESBANK SCHLESWIG-HOLSTEIN, Kiel, scheidet zum 28. Februar 2001 aus dem Verwaltungsrat der DEKA INTERNATIONAL S.A. aus.

Senningerberg, den 28. Februar 2001.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

H. Schneider / P. Weydert

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2001, vol. 550, fol. 55, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17697/775/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2001.

SEB INVEST CONCEPT NewENERGY, Fonds Commun de Placement.

SONDERREGLEMENT

Für den Fonds SEB Invest Concept NewEnergy sind das am 24. Oktober 1992 im Mémorial C veröffentlichte Verwaltungsreglement und die am 22. Februar 1993 und 31. Juli 2000 im Mémorial C veröffentlichten Änderungen integraler Bestandteil. Ergänzend bzw. abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Art. 1. Anlagepolitik und -beschränkungen.

Hauptziel der Anlagepolitik des SEB Invest Concept NewEnergy besteht in der Erwirtschaftung eines langfristig attraktiven Wertzuwachses. Je nach Marktlage kann das Fondsmanagement eine Währungsabsicherung vornehmen.

Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere angelegt, wobei die Anlage in Aktien, Aktienzertifikate, Wandelschuldverschreibungen und sonstige aktienähnliche Wertpapiere im Vordergrund steht. Auch die Anlage in Genuss- und Partizipationsscheine von Unternehmen ist gestattet, sofern diese als Wertpapiere gemäß Artikel 40 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Anlageorganismen gelten.

Der SEB Invest Concept NewEnergy investiert weltweit in Unternehmen, die im Bereich der erneuerbaren Energien, wie z.B. Solar-, Wind-, Wasserenergie, Biomasse, Brennstoffzellen und Geothermie, tätig sind. Der Fokus liegt auf Unternehmen, die beraten, die Energie produzieren, verteilen, vertreiben, sowie Unternehmen, die die dazu benötigten Komponenten und Anlagen entwickeln, herstellen, montieren oder anwenden.

Neben der Investition in Aktien dürfen für den Fonds auch Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, erworben werden.

Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und Einschränkungen dürfen für den SEB Invest Concept NewEnergy Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben oder die zur Absicherung von Währungs- und Zinssrisiken dienen (siehe Verwaltungsreglement, Artikel 4, Punkt 7, 8, 9, 10 und 11) eingesetzt werden.

Bis zu 49% des Netto-Fondsvermögens können in verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zerobonds), regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente, wie in Artikel 4, Punkt 4 des Verwaltungsreglements vorgesehen, und sonstige zulässige Vermögenswerte, einschließlich flüssige Mittel gehalten werden. Gemäß Artikel 4, Punkt 12, des Verwaltungsreglements können in besonderen Ausnahmefällen flüssige Mittel auch einen Anteil von mehr als 49% des Netto-Fondsvermögens einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilhaber geboten erscheint.

Art. 2. Anteile.

1. Die Verwaltungsgesellschaft stellt über die ausgegebenen Anteile Globalzertifikate aus. Die Auslieferung von effektiven Stücken ist nicht vorgesehen; lediglich Anteilbestätigungen werden ausgestellt.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

1. Fondswährung ist der Euro.

2. Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und in Frankfurt am Main ist.

3. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5% des Anteilwertes. Er ist unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. Der Ausgabeaufschlag wird zugunsten der Vertriebsstellen des Fonds erhoben. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages. Zeichnungsanträge, welche bis spätestens 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

5. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt.

6. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

7. Die Rücknahme erfolgt grundsätzlich zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

Art. 4. Ausschüttungspolitik.

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann jährlich eine Ausschüttung vornehmen. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements sinkt.

2. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können bar ausbezahlt werden.

Art. 5. Depotbank.

Depotbank ist die SEB Private Bank S.A.

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 1,5% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten Netto-Fondsvermögens. Die Vergütung erfolgt jeweils zum Monatsende.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

- a) ein Entgelt in angemessener Höhe, berechnet auf Basis des täglich ermittelten Netto-Fondsvermögens;
- b) eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte auf Rechnung des Fonds;
- c) Kosten und Auslagen, die der Depotbank aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung dritter Kreditinstitute und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

3. Die Vergütung an die Depotbank wird jeweils am Monatsende ausbezahlt.

Art. 7. Rechnungsjahr.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Oktober.

Art. 8. Dauer des Fonds.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Das vorstehende Sonderreglement tritt am Tag seiner Unterzeichnung in Kraft.

Senningerberg, den 7. März 2001.

BfG LUXINVEST MANAGEMENT S.A.

Verwaltungsgesellschaft

SEB PRIVATE BANK S.A.

Depotbank

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2001, vol. 550, fol. 51, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

(17823/255/90) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2001.

DekaBANK (LUXEMBURG) S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2633 Senningerberg, 6C, route de Trèves.

H. R. Luxemburg B 36.009.

Herr Horst Kürch, Direktor der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE, Hannover, hat sein Mandat im Verwaltungsrat der DekaBANK (LUXEMBURG) S.A. zum 31. Januar 2001 niedergelegt.

Senningerberg, den 2. März 2001.

DekaBANK (LUXEMBURG) S.A.

H. Schneider / P. Weydert

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2001, vol. 550, fol. 55, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17696/775/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2001.

**ING CAR LEASE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,
(anc. CW LEASE LUXEMBOURG S.A.).**

Siège social: L-2965 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 40.471.

L'an deux mille un, le cinq mars.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de CW LEASE LUXEMBOURG S.A., R.C. B n° 40.471, constituée suivant acte reçu par Maître Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 9 juin 1992, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 465 du 15 octobre 1992.

La séance est ouverte à dix-sept heures sous la présidence de Mademoiselle Anne Compère, employée privée, avec adresse professionnelle au 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg.

Mademoiselle la Présidente désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Thill, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, demeurant à Bertrange.

Mademoiselle la Présidente expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les cinq mille (5.000) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs luxembourgeois (LUF) chacune, représentant l'intégralité du capital social de cinq millions (5.000.000,-) de francs luxembourgeois (LUF), sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

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

1. Changement de la dénomination sociale de la Société en ING CAR LEASE LUXEMBOURG S.A. et modification afférente de l'article 1^{er} des statuts.

2. Suppression de la valeur nominale des actions.

3. Conversion de la devise du capital social de LUF en EUR, de sorte qu'après cette conversion le capital social s'élève à EUR 123.946,76 représenté par 5.000 actions sans désignation de valeur nominale.

4. Augmentation du capital social à concurrence de EUR 1.053,24 sans émission d'actions nouvelles, de sorte qu'après cette augmentation le capital social s'élève à EUR 125.000,- représenté par 5.000 actions sans désignation de valeur nominale.

5. Souscription à cette augmentation de capital par les actionnaires actuels au prorata de leur participation respective dans le capital social.

6. Fixation de la valeur nominale des actions à EUR 25,- chacune.

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

8. Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Mademoiselle la Présidente et reconnu qu'elle était régulièrement constituée, a pris, après délibération, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

La dénomination sociale de la Société est changée de CW LEASE LUXEMBOURG S.A. en ING CAR LEASE LUXEMBOURG S.A.

En conséquence l'article 1^{er} des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de ING CAR LEASE LUXEMBOURG S.A.»

Deuxième résolution

La valeur nominale des actions est supprimée et la devise du capital social est convertie de francs luxembourgeois en euros au cours de 40,3399 francs luxembourgeois pour 1,- euro, de sorte que ledit capital social est fixé à 123.946,76 euros, divisé en 5.000 actions sans désignation de valeur nominale.

Troisième résolution

Le capital social est augmenté à concurrence de 1.053,24 euros pour le porter de son montant converti de 123.946,76 euros à 125.000,- euros sans émission d'actions nouvelles.

Le montant de 1.053,24 euros a été intégralement libéré en espèces par tous les actionnaires au prorata de leur participation dans la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Quatrième résolution

La valeur nominale des actions est fixée à 25,- euros.

Cinquième résolution

En conséquence des trois résolutions qui précèdent l'article 5, alinéa 1^{er} des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Alinéa 1^{er}.** Le capital social souscrit est fixé à cent vingt-cinq mille (125.000,-) euros (EUR), représenté par cinq mille (5.000) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq (25,-) euros (EUR) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales.

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement la présente augmentation de capital est évaluée à quarante-deux mille quatre cent quatre-vingt-huit (42.488,-) francs luxembourgeois.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à dix-sept heures trente.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: A. Compère, R. Thill, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2001, vol. 8CS, fol. 57, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 mars 2001.

A. Schwachtgen.

(18005/230/82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2001.

M-FONDS AKTIEN, Fonds Commun de Placement.

VERWALTUNGSREGLEMENT

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Anteilinhaber hinsichtlich des Sondervermögens M-FONDS AKTIEN bestimmen sich nach dem folgenden Verwaltungsreglement:

Art. 1. Grundlagen.

1. Der Fonds (im folgenden auch «Dachfonds» genannt) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen. Er wurde als «Fonds Commun de Placement» nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet und wird von der OPPENHEIM INVESTMENT MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A., einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht (im folgenden «Verwaltungsgesellschaft» genannt) im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden «Anteilinhaber» genannt) verwaltet.

2. Die Verwaltungsgesellschaft legt das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikomischung gesondert von ihrem eigenen Vermögen an. Über die sich hieraus ergebenden Rechte stellt die Verwaltungsgesellschaft Anteile aus, die auf den Inhaber lauten und in Globalzertifikaten verbrieft sind. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

3. Die Anteilinhaber sind an dem Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

4. Mit dem Anteilerwerb erkennt der Anteilinhaber das Verwaltungsreglement sowie dessen genehmigte und veröffentlichte Änderungen an.

5. Die jeweils gültige Fassung sowie sämtliche Änderungen werden im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial» genannt) veröffentlicht.

Art. 2. Depotbank.

1. Die Verwaltungsgesellschaft hat die SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. LUXEMBURG S.A., Luxemburg zur Depotbank bestellt. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz, dem Verkaufsprospekt und dem Verwaltungsreglement. Die Depotbank handelt unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschließlich im Interesse der Anteilinhaber. Sie wird jedoch den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten, vorausgesetzt, diese stehen in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement, dem Depotbankvertrag, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt und dem Gesetz.

2. Die Depotbank verwahrt alle Vermögenswerte des Fonds in gesperrten Konten oder Depots über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Vermögenswerte des Fonds bei anderen Banken im Ausland oder bei Wertpapiersammelstellen in Verwahrung geben, sofern die Vermögenswerte an einer ausländischen Börse zugelassen, in einen ausländischen geregelten Markt einbezogen sind oder es sich um sonstige ausländische Vermögenswerte handelt, die nur im Ausland lieferbar sind.

3. Die Anlage des Fondsvermögens in Bankguthaben (Sicht- und Termineinlagen) bei anderen Kreditinstituten sowie die Verfügungen über diese Bankguthaben bedürfen der Zustimmung der Depotbank. Sie darf einer solchen Anlage oder Verfügung nur zustimmen, wenn diese mit den gesetzlichen Bestimmungen und dem Verwaltungsreglement vereinbar ist. Die Bankguthaben bei anderen Kreditinstituten müssen auf Sperrkonten unterhalten werden. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten unterhaltenen Bankguthaben zu überwachen.

4. Die Depotbank wird unter Beachtung der Voraussetzungen des Abs. 1 insbesondere Anteile gegen Zahlung des Ausgabepreises ausgeben sowie den Rücknahmepreis bei der Rücknahme von Anteilen und eventuelle Ausschüttungen an die Anteilinhaber auszahlen. Sie wird ferner aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für vom Fonds erworbene Vermögenswerte zahlen, Vermögenswerte, die für Rechnung des Fonds verkauft wurden, gegen Zahlung des Kaufpreises übertragen und aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse bei Abschluß von Terminkontrakten leisten.

Die Depotbank wird dafür Sorge tragen, daß:

a) alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf seinen gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere der Kaufpreis, aus dem Verkauf von Investmentanteilen, Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten, anfallende Erträge, Entgelte für von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags und eventueller Steuern und Abgaben unverzüglich auf den gesperrten Konten des Fonds verbucht werden;

- b) die Berechnung des Inventarwerts und des Wertes der Anteile gemäß den gesetzlichen Vorschriften und den Bestimmungen des Verwaltungsreglements erfolgt;
- c) bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;
- d) die Erträge des Fondsvermögens gemäß dem Verwaltungsreglement verwendet werden;
- e) Investmentanteile höchstens zum Ausgabepreis gekauft und mindestens zum Rücknahmepreis verkauft werden;
- f) börsennotierte Wertpapiere bzw. Investmentanteile höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden; abweichend davon dürfen sie jedoch zum vereinbarten Basispreis erworben oder verkauft werden, sofern dies in Ausübung eines Wertpapieroptionsrechts geschieht, das einem Dritten eingeräumt wurde;
- g) verbrieft Rechte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Art. 11 angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;
- h) die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Terminkontrakten eingehalten werden.

5. Die Depotbank entnimmt für die Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die in diesem Verwaltungsreglement festgesetzten Vergütungen. Sie entnimmt auch, jedoch nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft, für sich selbst die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die Regelung in Art. 13 dieses Verwaltungsreglements über die Belastung des Fondsvermögens mit sonstigen Kosten und Gebühren bleibt unberührt.

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

- a) Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft geltend zu machen;
- b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn in das Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

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

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

7. Die Depotbank und die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam, wenn eine Bank, welche die Bedingungen des Gesetzes über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen vom 30. März 1988 erfüllt, die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß dem Verwaltungsreglement übernimmt. Bis zu diesem Zeitpunkt wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten und Funktionen gemäß Art. 17 des vorerwähnten Gesetzes als Depotbank in vollem Umfang nachkommen.

Art. 3. Fondsverwaltung.

1. Die Verwaltungsgesellschaft handelt unabhängig von der Depotbank und ausschließlich im Interesse der Anteilinhaber. Sie kann unter eigener Verantwortung und auf ihre Kosten Anlageberater hinzuziehen und/oder sich des Rates eines Anlageausschusses bedienen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, gemäß den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements mit den von Anteilhabern eingelegten Geldern Vermögenswerte zu erwerben, sie wieder zu veräußern und den Erlös anderweitig anzulegen. Sie ist ferner zu allen sonstigen Rechtshandlungen ermächtigt, die sich aus der Verwaltung der Vermögenswerte des Fonds ergeben.

Art. 4. Risikostreuung.

1. Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds:

- a) Anteile eines anderen offenen Investmentfonds oder einer anderen offenen Investmentgesellschaft (im folgenden «Zielfonds» genannt) erwerben, wenn zur Zeit des Erwerbs ihr Wert, zusammen mit dem Wert der bereits im Fonds befindlichen Anteile desselben Zielfonds, 20 % des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigt;
- b) höchstens 10 % der ausgegebenen Anteile eines Zielfonds erwerben.

2. Bei Investmentvermögen, die aus mehreren Teilfonds bestehen (auch «Umbrella-Fonds» genannt) beziehen sich die in Abs. 1 genannten Beschränkungen jeweils auf einen einzelnen Teilfonds, wobei es jedoch nicht zu einer übermäßigen Konzentration des Netto-Fondsvermögens des Dachfonds auf einen einzigen Umbrella-Fonds kommen darf.

3. Werden die in Abs. 1 genannten Grenzen nachträglich durch Kurs- bzw. Anteilwertentwicklungen oder aus anderen Gründen als durch Zukäufe überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unverzüglich die Rückführung in den vorgegebenen Rahmen anstreben.

Art. 5. Flüssige Mittel.

Bis zu 49 % des Netto-Fondsvermögens dürfen in flüssigen Mitteln gehalten werden. Dazu zählen auch regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer (Rest-)Laufzeit von bis 12 Monaten. Geldmarktpapiere, die für den Dachfonds erworben werden, dürfen zum Zeitpunkt ihres Erwerbs eine (Rest-)Laufzeit von höchstens 12 Monaten haben.

Art. 6. Kaskadierungsverbot.

Es ist der Verwaltungsgesellschaft nicht gestattet, für den Dachfonds Anteile solcher Zielfonds zu erwerben, die ihrerseits mehr als 5 % des Wertes ihres Vermögens in Anteilen an anderen Investmentvermögen anlegen dürfen, es sei denn, die von dem betreffenden Zielfonds gehaltenen Investmentanteile dürfen nach dessen Vertragsbedingungen oder Satzung anstelle von Bankguthaben gehalten werden.

Art. 7. Techniken und Instrumente.

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann sich nach Maßgabe der Anlagebeschränkungen für den Fonds der Techniken und Instrumente bedienen, die Devisen zum Gegenstand haben, sofern der Einsatz dieser Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungsrisiken geschieht.

2. Zu den Techniken und Instrumenten gehören unter anderem der Kauf und Verkauf von Call- und Put-Optionen, der Kauf und Verkauf von Terminkontrakten sowie sonstige zulässige Finanzinstrumente, die Devisen zum Gegenstand haben. Die Verwaltungsgesellschaft wird Instrumente, die nicht an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelt werden (OTC-Geschäfte), nur abschließen, wenn

- der Vertragspartner eine Finanzeinrichtung erster Ordnung und auf solche Geschäfte spezialisiert ist und
- der Kauf oder Verkauf dieser Instrumente anstelle von an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelten Instrumenten nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft für die Anteilhaber von Vorteil ist. Der Einsatz von OTC-Geschäften ist insbesondere dann von Vorteil, wenn er eine laufzeitkongruente und damit kostengünstigere Absicherung von Vermögenswerten ermöglicht.

3. Techniken und Instrumente, die Wertpapiere, Zinssätze oder Börsenindizes zum Gegenstand haben, dürfen für den Fonds nicht getätigt werden.

4. Kauf und Verkauf von Optionen sind mit besonderen Risiken verbunden. Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens - sowohl positiv als auch negativ - stärker beeinflusst werden, als dies bei dem unmittelbaren Erwerb von Investmentanteilen oder sonstigen Vermögenswerten geschieht.

Art. 8. Kreditaufnahme.

Die Verwaltungsgesellschaft darf für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber kurzfristige Kredite bis zur Höhe von 10 % des Netto-Fondsvermögens aufnehmen sofern die Depotbank der Kreditaufnahme und deren Bedingungen zustimmt.

Art. 9. Unzulässige Geschäfte.

Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds nicht:

1. Beim Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere bzw. Investmentanteile Verbindlichkeiten übernehmen, die, zusammen mit Krediten gemäß Art. 8, 10 % des Netto-Fondsvermögens überschreiten;
2. Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;
3. Vermögenswerte erwerben, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen irgendwelchen Beschränkungen unterliegt;
4. in Immobilien anlegen und Waren oder Warenkontrakte kaufen oder verkaufen;
5. Edelmetalle oder auf Edelmetalle lautende Zertifikate erwerben;
6. Vermögenswerte des Fonds verpfänden oder belasten, zur Sicherung übereignen oder zur Sicherung abtreten, sofern dies nicht zur Besicherung einer zulässigen Kreditaufnahme zu Lasten des Fonds dient oder als Sicherheitsleistung zur Erfüllung von Einschuß- oder Nachschußverpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit derivativen Instrumenten, die nach diesem Verwaltungsreglement zulässig sind, gefordert wird;
7. Leerverkäufe von Wertpapieren bzw. Investmentanteilen und/oder Geldmarktinstrumenten tätigen;
8. an einer Börse, einem geregelten Markt oder mit Finanzeinrichtungen erster Ordnung, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind, gehandelte Call- und Put-Optionen auf Devisen kaufen und verkaufen, deren Prämien addiert 15 % des Netto-Fondsvermögens überschreiten oder deren Kontraktwerte über das Netto-Fondsvermögen hinaus gehen;
9. Andere Wertpapiere oder in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erwerben, als Investmentanteile und Geldmarktpapiere mit (Rest-)Laufzeiten von bis zu 12 Monaten.

Art. 10. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

1. Alle Fondsanteile haben gleiche Rechte.
2. Die Anteile werden von der Verwaltungsgesellschaft unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank ausgegeben und unverzüglich in entsprechender Höhe auf einem vom Anteilhaber anzugebenden Depot gutgeschrieben. Die Anzahl der ausgegebenen Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder vollständig einzustellen; etwa bereits geleistete Zahlungen werden in diesen Fällen unverzüglich zurückerstattet.
3. Die Anteile können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, den Zahlstellen oder durch Vermittlung Dritter erworben werden.
4. Die Anteilhaber können jederzeit die Rücknahme der Anteile über die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank oder die Zahlstellen verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, an jedem Bewertungstag die Anteile zum jeweils geltenden Rücknahmepreis für Rechnung des Fonds zurückzunehmen. Bewertungstag ist jeder Tag, der in Frankfurt/Main, Düsseldorf und Luxemburg ein Bankarbeits- und Börsentag ist. Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem Bewertungstag in der für den Fonds festgelegten Währung EURO (im folgenden «Basiswährung des Fonds» genannt).
5. Bei massiven Rücknahmeverlangen bleibt der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, nach vorheriger Zustimmung der Depotbank, die Anteile erst dann zum gültigen Rücknahmepreis zurückzunehmen, nachdem sie unverzüglich, jedoch unter Wahrung der Interessen aller Anteilhaber, entsprechende Vermögenswerte veräußert hat.
6. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. Devisenrechtliche Vorschriften oder andere, von der Depotbank nicht zu vertretende Umstände der Überweisung des Rücknahmepreises entgegenstehen.
7. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird ein Ausgabeaufschlag nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen erhoben.

Art. 11. Ausgabe- und Rücknahmepreis.

1. Zur Errechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises der Anteile ermittelt die Verwaltungsgesellschaft oder ein von ihr beauftragter Dritter unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag den Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds (im folgenden «Inventarwert» genannt). Dabei werden:

- a) Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Depotbank zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Papiere verkauft werden können;
 - c) flüssige Mittel zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
 - d) Festgelder zum Nominalwert zuzüglich Zinsen bewertet;
 - e) nicht auf die Basiswährung des Fonds lautende Vermögenswerte zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet;
 - f) alle anderen Vermögenswerte zu ihrem jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben sowie allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
2. Die Berechnung des Anteilwerts erfolgt durch Teilung des Wertes des Sondervermögens durch die Zahl der am Bewertungstag umlaufenden Anteile (im folgenden «Inventarwert pro Anteil» genannt).

3. Bei Festsetzung des Ausgabepreises kann dem Inventarwert pro Anteil zur Abgeltung der Ausgabekosten ein Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 5 % des Inventarwertes pro Anteil hinzugerechnet werden; sofern in einem Land, in dem Anteile ausgegeben werden, Stempelgebühren oder andere Belastungen anfallen, erhöht sich der Ausgabepreis entsprechend.

4. Rücknahmepreis ist der nach Abs. 1 ermittelte Inventarwert pro Anteil.

5. Anteilkauf- und Verkaufsaufträge, die bis 10.30 Uhr eingegangen sind, werden mit dem am nächstfolgenden Bewertungstag festgestellten Ausgabe- und Rücknahmepreis abgerechnet.

Art. 12. Aussetzung.

1. Die Errechnung des Inventarwerts sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen kann von der Verwaltungsgesellschaft zeitweilig ausgesetzt werden, wenn und solange

- a) die Rücknahmepreise für Anteile von Zielfonds, in denen ein erheblicher Teil des Fondsvermögens angelegt ist, nicht verfügbar sind;
- b) die Verwaltungsgesellschaft über Vermögenswerte nicht verfügen kann;
- c) die Gegenwerte bei Käufen sowie Verkäufen nicht zu transferieren sind;
- d) es unmöglich ist, die Ermittlung des Inventarwerts ordnungsgemäß durchzuführen.

2. Die Aussetzung und Wiederaufnahme der Inventarwertberechnung wird unverzüglich sämtlichen Anteilinhabern mitgeteilt, die ihre Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

Art. 13. Kosten.

1. Die Verwaltungsgesellschaft darf dem Fonds keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sowie keine Verwaltungsvergütung für Anteile von Zielfonds berechnen, die von ihr oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist. Hinsichtlich der Verwaltungsvergütung kann dies dadurch erreicht werden, daß die Verwaltungsgesellschaft ihre Verwaltungsvergütung für den auf Anteile an solchen verbundenen Investmentvermögen entfallenden Teil - gegebenenfalls bis zu ihrer gesamten Höhe - jeweils um die von den erworbenen Investmentvermögen berechnete Verwaltungsvergütung kürzt.

2. Die Vergütung für die Verwaltung des Fonds beträgt unter Beachtung von Abs. 1 bis zu 1,5 % p.a., errechnet auf das Netto-Fondsvermögen des letzten Bewertungstags eines jeden Monats.

3. Die Depotbank erhält für die Verwahrung und Verwaltung der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,2 % p.a., errechnet auf das Netto-Fondsvermögen des letzten Bewertungstags eines jeden Monats.

4. Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt monatlich zum Monatsende.

5. Die Depotbank erhält über die Vergütung gemäß Abs. 3 hinaus eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% jeder Vermögenswertransaktion, soweit dafür nicht bankübliche Gebühren anfallen.

6. Neben diesen Vergütungen und Gebühren gehen unter Beachtung von Abs. 1 die folgenden Aufwendungen zulasten des Fonds:

- a) Im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten entstehende Kosten;
- b) Kosten für die Erstellung und den Versand der Prospekte, Verwaltungsreglements sowie der Rechenschafts- und Halbjahresberichte;
- c) Kosten der Veröffentlichung der Prospekte, Verwaltungsreglements, Rechenschafts- und Halbjahresberichte, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie der Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- d) Prüfungs- und Rechtsberatungskosten für den Fonds;
- e) Kosten und eventuell anfallende Steuern im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung;
- f) Kosten, die im Zusammenhang mit Ausschüttungen des Fonds entstehen;
- g) Kosten etwaiger Börseneinführungen und/oder der Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb;
- h) Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Fonds insgesamt durch national und international anerkannte Ratingagenturen;
- i) Kosten der Gründung des Fonds, die zunächst von der Verwaltungsgesellschaft getragen wurden und dem Dachfonds in gleichmäßigen monatlichen Teilbeträgen über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren in Rechnung gestellt werden.

Art. 14. Rechnungslegung.

1. Der Fonds und dessen Buchführung werden durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft, die von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wird.
2. Spätestens vier Monate nach dem Ende eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Rechenschaftsbericht für den Fonds.
3. Längstens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht für den Fonds.
4. Die Rechenschafts- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahlstellen erhältlich.
5. Die Verwaltungsgesellschaft wird im jeweiligen Rechenschafts- und Halbjahresbericht des Dachfonds den Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge angeben, die im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rückgabe von Anteilen an Zielfonds angefallen sind, sowie die Vergütung angeben, die dem Dachfonds von einer anderen Verwaltungsgesellschaft oder einer Investmentgesellschaft einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft für die im Fondsvermögen des Dachfonds gehaltenen Anteile berechnet wurde.

Art. 15. Dauer und Auflösung des Fonds sowie Kündigung der Verwaltungsgesellschaft.

1. Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet; er kann jedoch jederzeit durch Beschluß der Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.
2. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Verwaltung des Fonds mit einer Frist von mindestens drei Monaten kündigen. Die Kündigung wird im Mémorial sowie in dann zu bestimmenden Tageszeitungen der Länder veröffentlicht, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Mit dem Wirksamwerden der Kündigung erlischt das Recht der Verwaltungsgesellschaft, den Fonds zu verwalten. In diesem Falle geht das Verfügungsrecht über den Fonds auf die Depotbank über, die ihn gemäß Abs. 3 abzuwickeln und den Liquidationserlös an die Anteilhaber zu verteilen hat. Für die Zeit der Abwicklung kann die Depotbank die Verwaltungsvergütung entsprechend Art. 13 beanspruchen. Mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde kann sie jedoch von der Abwicklung und Verteilung absehen und die Verwaltung des Fonds nach Maßgabe des Verwaltungsreglements einer anderen Luxemburger Verwaltungsgesellschaft übertragen.
3. Wird der Fonds aufgelöst, ist dies im Mémorial sowie zusätzlich in drei Tageszeitungen zu veröffentlichen. Die Verwaltungsgesellschaft wird zu diesem Zweck neben einer luxemburgischen Tageszeitung, Tageszeitungen der Länder auswählen, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen werden am Tage der Beschlußfassung über die Auflösung des Fonds eingestellt. Die Vermögenswerte werden veräußert und die Depotbank wird den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten und Honorare auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder ggfs. der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter den Anteilhabern nach deren Anspruch verteilen. Liquidationserlöse, die nach Abschluß des Liquidationsverfahrens nicht von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden, sofern gesetzlich erforderlich, in EURO konvertiert und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, sofern sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Art. 16. Änderungen des Verwaltungsreglements.

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank das Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.
2. Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bestimmt ist, mit ihrer Veröffentlichung in Kraft.

Art. 17. Verjährung von Ansprüchen.

Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden.

Art. 18. Erfüllungsort, Gerichtsstand und Vertragssprache.

1. Erfüllungsort ist der Sitz der Verwaltungsgesellschaft.
2. Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegen der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds dem Recht und der Gerichtsbarkeit anderer Staaten, in denen die Anteile vertrieben werden, zu unterwerfen, sofern dort ansässige Anleger bezüglich Erwerb und Rückgabe von Anteilen Ansprüche gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank geltend machen.
3. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können für sich selbst und den Fonds Übersetzungen in Sprachen von Ländern als verbindlich erklären, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

Art. 19. Anlagepolitik.

1. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines attraktiven Wertzuwachses in der Basiswährung Euro. Dazu wird das Fondsvermögen überwiegend, d.h. zu mindestens 51 %, in Anteilen an Geldmarkt-, Wertpapier-, Beteiligungs-, Grundstücks- sowie gemischten Wertpapier- und Grundstücks-Investmentvermögen angelegt. Anteile an Future-, Venture-Capital-, oder Spezialfonds dürfen für den Dachfonds nicht erworben werden.

Unter Beachtung der Voraussetzungen gemäß Abs. 1 wird die Verwaltungsgesellschaft das Fondsvermögen ausschließlich in Anteile investieren von

- a) Investment-Sondervermögen, die in der Bundesrepublik Deutschland aufgelegt sind;
- b) offenen Investmentfonds und Investmentgesellschaften, die nach den Bestimmungen des AuslInvestmG in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen und den Anteilhabern das Recht zur jederzeitigen Rückgabe ihrer Anteile eingeräumt haben;

c) offenen Investmentfonds und Investmentgesellschaften, die den Anteilhabern das Recht zur jederzeitigen Rückgabe ihrer Anteile eingeräumt haben und in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investmentaufsicht unterliegen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wählt zur Anlage des Fondsvermögens grundsätzlich nur solche Anteile von Zielfonds aus, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der Schweiz, den USA, Kanada, Hongkong oder Japan aufgelegt worden sind und die in ihren Ursprungsländern einer funktionierenden Investmentaufsicht sowie Streuungsvorschriften unterliegen, die dem Luxemburger Investmentgesetz vom 30. März 1988 vergleichbar sind. Das Fondsvermögen kann bis zur vollen Höhe in Anteile ausländischer Zielfonds investiert werden.

3. Für den Fonds werden überwiegend Anteile an offenen Aktienfonds erworben. Je nach Einschätzung der Märkte kann das Fondsvermögen auch vollständig in diese Fondskategorie investiert sein. Daneben können jedoch insbesondere auch Anteile an gemischten Wertpapierfonds, Rentenfonds, geldmarktnahen Fonds und Geldmarktfonds gehalten werden.

4. Bei der Auswahl der Aktienfonds, in deren Anteile das Fondsvermögen investiert ist, wird die Verwaltungsgesellschaft Fonds mit unterschiedlichen Managementstilen kombinieren. Dazu zählen insbesondere die «Value-Orientierung» (Investition in unterbewertete Aktien), die «Growth-Orientierung» (Investition in Aktien mit überdurchschnittlichem Ertragswachstum) und die «Index-Orientierung» (Investition in ein Aktienportfeuille, das den jeweiligen Index nachbildet).

Art. 20. Ausschüttungen.

1. Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt jedes Jahr, ob und in welcher Höhe eine Ausschüttung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen erfolgt.

2. Ausschüttungen erfolgen auf die am Ausschüttungstag umlaufenden Anteile.

3. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleichskonto geführt.

4. Ausschüttungsbeträge, die nach fünf Jahren ab dem Datum der Veröffentlichung der Ausschüttungserklärung nicht geltend gemacht wurden, verfallen zu Gunsten des Fonds. Ungeachtet dessen ist es der Verwaltungsgesellschaft gestattet, Ausschüttungsbeträge, die nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend gemacht werden, zu Lasten des Fondsvermögens an die Anteilhaber auszuzahlen.

Art. 21. Zusammenschluß.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Fonds mit einem anderen Sondervermögen luxemburgischen Rechts zusammenschließen, das unter den Anwendungsbereich des Gesetzes vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen fällt.

Art. 22. Geschäftsjahr.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. März und endet am 28. Februar. Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tag der Gründung und endet am 28. Februar 2002.

Art. 23. Inkrafttreten.

Dieses Verwaltungsreglement trat in seiner ursprünglichen Fassung am 1. März 2001 in Kraft.

Erstellt in fünffacher Ausfertigung.

Luxemburg, den 7. Februar 2001.

OPPENHEIM INVESTMENT MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

Unterschrift / Unterschrift

SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. LUXEMBURG S.A.

Unterschrift / Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 13 mars 2001, vol. 550, fol. 67, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(18727/000/359) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mars 2001.

CAMECO EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 68.998.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue en date du 16 octobre 2000, que l'assemblée décide à l'unanimité:

* de réélire les administrateurs suivants pour une période d'une année: M. Gerhard Glattes, M. Kim Goheen, M. Gary M.S. Chad, M. Teun Akkerman, Mme Eleonora J.M. Broman, M. Rui Fernandes da Costa et Mme Maggy Kohl. Leur mandat expirera immédiatement après l'assemblée générale annuelle des actionnaires de l'an 2001.

* de réélire KPMG Audit comme commissaire aux comptes de la société pour une période renouvelable d'un an. Son mandat prendra fin immédiatement après l'assemblée générale annuelle des actionnaires de l'an 2001.

Pour avis conforme

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 octobre 2000, vol. 545, fol. 8, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(58687/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

M-FONDS BALANCED, Fonds Commun de Placement.**VERWALTUNGSREGLEMENT**

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Anteilhaber hinsichtlich des Sondervermögens M-FONDS BALANCED bestimmen sich nach dem folgenden Verwaltungsreglement:

Art. 1. Grundlagen.

1. Der Fonds (im folgenden auch «Dachfonds» genannt) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen. Er wurde als «Fonds Commun de Placement» nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet und wird von der OPPENHEIM INVESTMENT MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A., einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht (im folgenden «Verwaltungsgesellschaft» genannt) im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden «Anteilhaber» genannt) verwaltet.

2. Die Verwaltungsgesellschaft legt das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikomischung gesondert von ihrem eigenen Vermögen an. Über die sich hieraus ergebenden Rechte stellt die Verwaltungsgesellschaft Anteile aus, die auf den Inhaber lauten und in Globalzertifikaten verbrieft sind. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

3. Die Anteilhaber sind an dem Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

4. Mit dem Anteilerwerb erkennt der Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie dessen genehmigte und veröffentlichte Änderungen an.

5. Die jeweils gültige Fassung sowie sämtliche Änderungen werden im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial» genannt) veröffentlicht.

Art. 2. Depotbank.

1. Die Verwaltungsgesellschaft hat die SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. LUXEMBURG S.A., Luxemburg zur Depotbank bestellt. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz, dem Verkaufsprospekt und dem Verwaltungsreglement. Die Depotbank handelt unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschließlich im Interesse der Anteilhaber. Sie wird jedoch den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten, vorausgesetzt, diese stehen in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement, dem Depotbankvertrag, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt und dem Gesetz.

2. Die Depotbank verwahrt alle Vermögenswerte des Fonds in gesperrten Konten oder Depots über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Vermögenswerte des Fonds bei anderen Banken im Ausland oder bei Wertpapiersammelstellen in Verwahrung geben, sofern die Vermögenswerte an einer ausländischen Börse zugelassen, in einen ausländischen geregelten Markt einbezogen sind oder es sich um sonstige ausländische Vermögenswerte handelt, die nur im Ausland lieferbar sind.

3. Die Anlage des Fondsvermögens in Bankguthaben (Sicht- und Termineinlagen) bei anderen Kreditinstituten sowie die Verfügungen über diese Bankguthaben bedürfen der Zustimmung der Depotbank. Sie darf einer solchen Anlage oder Verfügung nur zustimmen, wenn diese mit den gesetzlichen Bestimmungen und dem Verwaltungsreglement vereinbar ist. Die Bankguthaben bei anderen Kreditinstituten müssen auf Sperrkonten unterhalten werden. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten unterhaltenen Bankguthaben zu überwachen.

4. Die Depotbank wird unter Beachtung der Voraussetzungen des Abs. 1 insbesondere Anteile gegen Zahlung des Ausgabepreises ausgeben sowie den Rücknahmepreis bei der Rücknahme von Anteilen und eventuelle Ausschüttungen an die Anteilhaber auszahlen. Sie wird ferner aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für vom Fonds erworbene Vermögenswerte zahlen, Vermögenswerte, die für Rechnung des Fonds verkauft wurden, gegen Zahlung des Kaufpreises übertragen und aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse bei Abschluß von Terminkontrakten leisten.

Die Depotbank wird dafür Sorge tragen, daß:

a) alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf seinen gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere der Kaufpreis, aus dem Verkauf von Investmentanteilen, Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten, anfallende Erträge, Entgelte für von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags und eventueller Steuern und Abgaben unverzüglich auf den gesperrten Konten des Fonds verbucht werden;

b) die Berechnung des Inventarwerts und des Wertes der Anteile gemäß den gesetzlichen Vorschriften und den Bestimmungen des Verwaltungsreglements erfolgt;

c) bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;

d) die Erträge des Fondsvermögens gemäß dem Verwaltungsreglement verwendet werden;

e) Investmentanteile höchstens zum Ausgabepreis gekauft und mindestens zum Rücknahmepreis verkauft werden;

f) börsennotierte Wertpapiere bzw. Investmentanteile höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden; abweichend davon dürfen sie jedoch zum vereinbarten Basispreis erworben oder verkauft werden, sofern dies in Ausübung eines Wertpapieroptionsrechts geschieht, das einem Dritten eingeräumt wurde;

g) verbrieft Rechte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Art. 11 angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;

h) die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Terminkontrakten eingehalten werden.

5. Die Depotbank entnimmt für die Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die in diesem Verwaltungsreglement festgesetzten Vergütungen. Sie entnimmt auch, jedoch nur nach Zustimmung der Verwaltungs-

gesellschaft, für sich selbst die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die Regelung in Art. 13 dieses Verwaltungsreglements über die Belastung des Fondsvermögens mit sonstigen Kosten und Gebühren bleibt unberührt.

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

- a) Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft geltend zu machen;
- b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn in das Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

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

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

7. Die Depotbank und die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam, wenn eine Bank, welche die Bedingungen des Gesetzes über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen vom 30. März 1988 erfüllt, die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß dem Verwaltungsreglement übernimmt. Bis zu diesem Zeitpunkt wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten und Funktionen gemäß Art. 17 des vorerwähnten Gesetzes als Depotbank in vollem Umfang nachkommen.

Art. 3. Fondsverwaltung.

1. Die Verwaltungsgesellschaft handelt unabhängig von der Depotbank und ausschließlich im Interesse der Anteilinhaber. Sie kann unter eigener Verantwortung und auf ihre Kosten Anlageberater hinzuziehen und/oder sich des Rates eines Anlageausschusses bedienen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, gemäß den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements mit den von Anteilinhabern eingelegten Geldern Vermögenswerte zu erwerben, sie wieder zu veräußern und den Erlös anderweitig anzulegen. Sie ist ferner zu allen sonstigen Rechtshandlungen ermächtigt, die sich aus der Verwaltung der Vermögenswerte des Fonds ergeben.

Art. 4. Risikostreuung.

1. Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds:

- a) Anteile eines anderen offenen Investmentfonds oder einer anderen offenen Investmentgesellschaft (im folgenden «Zielfonds» genannt) erwerben, wenn zur Zeit des Erwerbs ihr Wert, zusammen mit dem Wert der bereits im Fonds befindlichen Anteile desselben Zielfonds, 20 % des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigt;
- b) höchstens 10 % der ausgegebenen Anteile eines Zielfonds erwerben.

2. Bei Investmentvermögen, die aus mehreren Teilfonds bestehen (auch «Umbrella-Fonds» genannt) beziehen sich die in Abs. 1 genannten Beschränkungen jeweils auf einen einzelnen Teilfonds, wobei es jedoch nicht zu einer übermäßigen Konzentration des Netto-Fondsvermögens des Dachfonds auf einen einzigen Umbrella-Fonds kommen darf.

3. Werden die in Abs. 1 genannten Grenzen nachträglich durch Kurs- bzw. Anteilwertentwicklungen oder aus anderen Gründen als durch Zukäufe überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unverzüglich die Rückführung in den vorgegebenen Rahmen anstreben.

Art. 5. Flüssige Mittel.

Bis zu 49 % des Netto-Fondsvermögens dürfen in flüssigen Mitteln gehalten werden. Dazu zählen auch regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer (Rest-)Laufzeit von bis 12 Monaten. Geldmarktpapiere, die für den Dachfonds erworben werden, dürfen zum Zeitpunkt ihres Erwerbs eine (Rest-)Laufzeit von höchstens 12 Monaten haben.

Art. 6. Kaskadierungsverbot.

Es ist der Verwaltungsgesellschaft nicht gestattet, für den Dachfonds Anteile solcher Zielfonds zu erwerben, die ihrerseits mehr als 5 % des Wertes ihres Vermögens in Anteilen an anderen Investmentvermögen anlegen dürfen, es sei denn, die von dem betreffenden Zielfonds gehaltenen Investmentanteile dürfen nach dessen Vertragsbedingungen oder Satzung anstelle von Bankguthaben gehalten werden.

Art. 7. Techniken und Instrumente.

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann sich nach Maßgabe der Anlagebeschränkungen für den Fonds der Techniken und Instrumente bedienen, die Devisen zum Gegenstand haben, sofern der Einsatz dieser Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungsrisiken geschieht.

2. Zu den Techniken und Instrumenten gehören unter anderem der Kauf und Verkauf von Call- und Put-Optionen, der Kauf und Verkauf von Terminkontrakten sowie sonstige zulässige Finanzinstrumente, die Devisen zum Gegenstand haben. Die Verwaltungsgesellschaft wird Instrumente, die nicht an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelt werden (OTC-Geschäfte), nur abschließen, wenn

- der Vertragspartner eine Finanzeinrichtung erster Ordnung und auf solche Geschäfte spezialisiert ist und
- der Kauf oder Verkauf dieser Instrumente anstelle von an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelten Instrumenten nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft für die Anteilinhaber von Vorteil ist. Der Einsatz von OTC-Geschäften ist insbesondere dann von Vorteil, wenn er eine laufzeitkongruente und damit kostengünstigere Absicherung von Vermögenswerten ermöglicht.

3. Techniken und Instrumente, die Wertpapiere, Zinssätze oder Börsenindizes zum Gegenstand haben, dürfen für den Fonds nicht getätigt werden.

4. Kauf und Verkauf von Optionen sind mit besonderen Risiken verbunden. Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens - sowohl positiv als auch negativ - stärker beeinflusst werden, als dies bei dem unmittelbaren Erwerb von Investmentanteilen oder sonstigen Vermögenswerten geschieht.

Art. 8. Kreditaufnahme.

Die Verwaltungsgesellschaft darf für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilinhaber kurzfristige Kredite bis zur Höhe von 10 % des Netto-Fondsvermögens aufnehmen sofern die Depotbank der Kreditaufnahme und deren Bedingungen zustimmt.

Art. 9. Unzulässige Geschäfte.

Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds nicht:

1. Beim Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere bzw. Investmentanteile Verbindlichkeiten übernehmen, die, zusammen mit Krediten gemäß Art. 8, 10 % des Netto-Fondsvermögens überschreiten;
2. Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;
3. Vermögenswerte erwerben, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen irgendwelchen Beschränkungen unterliegt;
4. in Immobilien anlegen und Waren oder Warenkontrakte kaufen oder verkaufen;
5. Edelmetalle oder auf Edelmetalle lautende Zertifikate erwerben;
6. Vermögenswerte des Fonds verpfänden oder belasten, zur Sicherung übereignen oder zur Sicherung abtreten, sofern dies nicht zur Besicherung einer zulässigen Kreditaufnahme zu Lasten des Fonds dient oder als Sicherheitsleistung zur Erfüllung von Einschuß- oder Nachschußverpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit derivativen Instrumenten, die nach diesem Verwaltungsreglement zulässig sind, gefordert wird;
7. Leerverkäufe von Wertpapieren bzw. Investmentanteilen und/oder Geldmarktinstrumenten tätigen;
8. an einer Börse, einem geregelten Markt oder mit Finanzinstitutionen erster Ordnung, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind, gehandelte Call- und Put-Optionen auf Devisen kaufen und verkaufen, deren Prämien addiert 15 % des Netto-Fondsvermögens überschreiten oder deren Kontraktwerte über das Netto-Fondsvermögen hinaus gehen;
9. Andere Wertpapiere oder in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erwerben, als Investmentanteile und Geldmarktpapiere mit (Rest-)Laufzeiten von bis zu 12 Monaten.

Art. 10. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

1. Alle Fondsanteile haben gleiche Rechte.
2. Die Anteile werden von der Verwaltungsgesellschaft unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank ausgegeben und unverzüglich in entsprechender Höhe auf einem vom Anteilnehmer anzugebenden Depotgutgeschrieben. Die Anzahl der ausgegebenen Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder vollständig einzustellen; etwa bereits geleistete Zahlungen werden in diesen Fällen unverzüglich zurückerstattet.
3. Die Anteile können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, den Zahlstellen oder durch Vermittlung Dritter erworben werden.
4. Die Anteilinhaber können jederzeit die Rücknahme der Anteile über die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank oder die Zahlstellen verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, an jedem Bewertungstag die Anteile zum jeweils geltenden Rücknahmepreis für Rechnung des Fonds zurückzunehmen. Bewertungstag ist jeder Tag, der in Frankfurt/Main, Düsseldorf und Luxemburg ein Bankarbeits- und Börsentag ist. Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem Bewertungstag in der für den Fonds festgelegten Währung Euro (im folgenden «Basiswährung des Fonds» genannt).
5. Bei massiven Rücknahmeverlangen bleibt der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, nach vorheriger Zustimmung der Depotbank, die Anteile erst dann zum gültigen Rücknahmepreis zurückzunehmen, nachdem sie unverzüglich, jedoch unter Wahrung der Interessen aller Anteilinhaber, entsprechende Vermögenswerte veräußert hat.
6. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. Devisenrechtliche Vorschriften oder andere, von der Depotbank nicht zu vertretende Umstände der Überweisung des Rücknahmepreises entgegenstehen.
7. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird ein Ausgabeaufschlag nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen erhoben.

Art. 11. Ausgabe- und Rücknahmepreis.

1. Zur Errechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises der Anteile ermittelt die Verwaltungsgesellschaft oder ein von ihr beauftragter Dritter unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag den Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds (im folgenden «Inventarwert» genannt). Dabei werden:
 - a) Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Depotbank zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Papiere verkauft werden können;
 - c) flüssige Mittel zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
 - d) Festgelder zum Nominalwert zuzüglich Zinsen bewertet;
 - e) nicht auf die Basiswährung des Fonds lautende Vermögenswerte zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet;
 - f) alle anderen Vermögenswerte zu ihrem jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben sowie allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
2. Die Berechnung des Anteilwerts erfolgt durch Teilung des Wertes des Sondervermögens durch die Zahl der am Bewertungstag umlaufenden Anteile (im folgenden «Inventarwert pro Anteil» genannt).

3. Bei Festsetzung des Ausgabeprices kann dem Inventarwert pro Anteil zur Abgeltung der Ausgabekosten ein Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 3 % des Inventarwertes pro Anteil hinzugerechnet werden; sofern in einem Land, in dem Anteile ausgegeben werden, Stempelgebühren oder andere Belastungen anfallen, erhöht sich der Ausgabeprice entsprechend.

4. Rücknahmepreis ist der nach Abs. 1 ermittelte Inventarwert pro Anteil.

5. Anteilkauf- und Verkaufsaufträge, die bis 10.30 Uhr eingegangen sind, werden mit dem am nächstfolgenden Bewertungstag festgestellten Ausgabe- und Rücknahmepreis abgerechnet.

Art. 12. Aussetzung.

1. Die Errechnung des Inventarwerts sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen kann von der Verwaltungsgesellschaft zeitweilig ausgesetzt werden, wenn und solange

a) die Rücknahmepreise für Anteile von Zielfonds, in denen ein erheblicher Teil des Fondsvermögens angelegt ist, nicht verfügbar sind;

b) die Verwaltungsgesellschaft über Vermögenswerte nicht verfügen kann;

c) die Gegenwerte bei Käufen sowie Verkäufen nicht zu transferieren sind;

d) es unmöglich ist, die Ermittlung des Inventarwerts ordnungsgemäß durchzuführen.

2. Die Aussetzung und Wiederaufnahme der Inventarwertberechnung wird unverzüglich sämtlichen Anteilinhabern mitgeteilt, die ihre Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

Art. 13. Kosten.

1. Die Verwaltungsgesellschaft darf dem Fonds keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sowie keine Verwaltungsvergütung für Anteile von Zielfonds berechnen, die von ihr oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist. Hinsichtlich der Verwaltungsvergütung kann dies dadurch erreicht werden, daß die Verwaltungsgesellschaft ihre Verwaltungsvergütung für den auf Anteile an solchen verbundenen Investmentvermögen entfallenden Teil - gegebenenfalls bis zu ihrer gesamten Höhe - jeweils um die von den erworbenen Investmentvermögen berechnete Verwaltungsvergütung kürzt.

2. Die Vergütung für die Verwaltung des Fonds beträgt unter Beachtung von Abs. 1 bis zu 1,0 % p.a., errechnet auf das Netto-Fondsvermögen des letzten Bewertungstags eines jeden Monats.

3. Die Depotbank erhält für die Verwahrung und Verwaltung der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,2 % p.a., errechnet auf das Netto-Fondsvermögen des letzten Bewertungstags eines jeden Monats.

4. Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt monatlich zum Monatsende.

5. Die Depotbank erhält über die Vergütung gemäß Abs. 3 hinaus eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% jeder Vermögenswertransaktion, soweit dafür nicht bankübliche Gebühren anfallen.

6. Neben diesen Vergütungen und Gebühren gehen unter Beachtung von Abs. 1 die folgenden Aufwendungen zulasten des Fonds:

a) Im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten entstehende Kosten;

b) Kosten für die Erstellung und den Versand der Prospekte, Verwaltungsreglements sowie der Rechenschafts- und Halbjahresberichte;

c) Kosten der Veröffentlichung der Prospekte, Verwaltungsreglements, Rechenschafts- und Halbjahresberichte, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie der Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;

d) Prüfungs- und Rechtsberatungskosten für den Fonds;

e) Kosten und eventuell anfallende Steuern im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung;

f) Kosten, die im Zusammenhang mit Ausschüttungen des Fonds entstehen;

g) Kosten etwaiger Börseneinführungen und/oder der Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb;

h) Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Fonds insgesamt durch national und international anerkannte Ratingagenturen;

i) Kosten der Gründung des Fonds, die zunächst von der Verwaltungsgesellschaft getragen wurden und dem Dachfonds in gleichmäßigen monatlichen Teilbeträgen über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren in Rechnung gestellt werden.

Art. 14. Rechnungslegung.

1. Der Fonds und dessen Buchführung werden durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft, die von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wird.

2. Spätestens vier Monate nach dem Ende eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Rechenschaftsbericht für den Fonds.

3. Längstens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht für den Fonds.

4. Die Rechenschafts- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahlstellen erhältlich.

5. Die Verwaltungsgesellschaft wird im jeweiligen Rechenschafts- und Halbjahresbericht des Dachfonds den Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge angeben, die im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rückgabe von Anteilen an Zielfonds angefallen sind, sowie die Vergütung angeben, die dem Dachfonds von einer anderen Verwaltungsgesellschaft oder einer Investmentgesellschaft einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft für die im Fondsvermögen des Dachfonds gehaltenen Anteile berechnet wurde.

Art. 15. Dauer und Auflösung des Fonds sowie Kündigung der Verwaltungsgesellschaft.

1. Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet; er kann jedoch jederzeit durch Beschluß der Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Verwaltung des Fonds mit einer Frist von mindestens drei Monaten kündigen. Die Kündigung wird im Mémorial sowie in dann zu bestimmenden Tageszeitungen der Länder veröffentlicht, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Mit dem Wirksamwerden der Kündigung erlischt das Recht der Verwaltungsgesellschaft, den Fonds zu verwalten. In diesem Falle geht das Verfügungsrecht über den Fonds auf die Depotbank über, die ihn gemäß Abs. 3 abzuwickeln und den Liquidationserlös an die Anteilhaber zu verteilen hat. Für die Zeit der Abwicklung kann die Depotbank die Verwaltungsvergütung entsprechend Art. 13 beanspruchen. Mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde kann sie jedoch von der Abwicklung und Verteilung absehen und die Verwaltung des Fonds nach Maßgabe des Verwaltungsreglements einer anderen Luxemburger Verwaltungsgesellschaft übertragen.

3. Wird der Fonds aufgelöst, ist dies im Mémorial sowie zusätzlich in drei Tageszeitungen zu veröffentlichen. Die Verwaltungsgesellschaft wird zu diesem Zweck neben einer luxemburgischen Tageszeitung, Tageszeitungen der Länder auswählen, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen werden am Tage der Beschlußfassung über die Auflösung des Fonds eingestellt. Die Vermögenswerte werden veräußert und die Depotbank wird den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten und Honorare auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder ggfs. der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter den Anteilhabern nach deren Anspruch verteilen. Liquidationserlöse, die nach Abschluß des Liquidationsverfahrens nicht von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden, sofern gesetzlich erforderlich, in EURO konvertiert und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, sofern sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Art. 16. Änderungen des Verwaltungsreglements.

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

2. Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bestimmt ist, mit ihrer Veröffentlichung in Kraft.

Art. 17. Verjährung von Ansprüchen.

Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden.

Art. 18. Erfüllungsort, Gerichtsstand und Vertragssprache.

1. Erfüllungsort ist der Sitz der Verwaltungsgesellschaft.

2. Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegen der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds dem Recht und der Gerichtsbarkeit anderer Staaten, in denen die Anteile vertrieben werden, zu unterwerfen, sofern dort ansässige Anleger bezüglich Erwerb und Rückgabe von Anteilen Ansprüche gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank geltend machen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können für sich selbst und den Fonds Übersetzungen in Sprachen von Ländern als verbindlich erklären, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

Art. 19. Anlagepolitik.

1. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines attraktiven Wertzuwachses in der Basiswährung EURO. Dazu wird das Fondsvermögen überwiegend, d.h. zu mindestens 51 %, in Anteilen an Geldmarkt-, Wertpapier-, Beteiligungs-, Grundstücks- sowie gemischten Wertpapier- und Grundstücks-Investmentvermögen angelegt. Anteile an Future-, Venture-Capital-, oder Spezialfonds dürfen für den Dachfonds nicht erworben werden.

Unter Beachtung der Voraussetzungen gemäß Abs. 1 wird die Verwaltungsgesellschaft das Fondsvermögen ausschließlich in Anteile investieren von

a) Investment-Sondervermögen, die in der Bundesrepublik Deutschland aufgelegt sind;

b) offenen Investmentfonds und Investmentgesellschaften, die nach den Bestimmungen des AusInvestmG in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen und den Anteilhabern das Recht zur jederzeitigen Rückgabe ihrer Anteile eingeräumt haben;

c) offenen Investmentfonds und Investmentgesellschaften, die den Anteilhabern das Recht zur jederzeitigen Rückgabe ihrer Anteile eingeräumt haben und in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investimentaufsicht unterliegen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wählt zur Anlage des Fondsvermögens grundsätzlich nur solche Anteile von Zielfonds aus, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der Schweiz, den USA, Kanada, Hongkong oder Japan aufgelegt worden sind und die in ihren Ursprungsländern einer funktionierenden Investimentaufsicht sowie Streuungsvorschriften unterliegen, die dem luxemburger Investmentgesetz vom 30. März 1988 vergleichbar sind. Das Fondsvermögen kann bis zur vollen Höhe in Anteile ausländischer Zielfonds investiert werden.

3. Für den Fonds werden überwiegend Anteile an offenen Rentenfonds erworben. Je nach Einschätzung der Märkte kann das Fondsvermögen auch vollständig in diese Fondskategorie investiert sein. Daneben können jedoch insbesondere auch Anteile an gemischten Wertpapierfonds, Aktienfonds, geldmarktnahen Fonds und Geldmarktfonds gehalten werden.

4. Die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Rentenfonds, in deren Anteile das Fondsvermögen investiert wird, können sich insbesondere durch ihre Ausrichtung auf eine bestimmte geographische Region, einen Währungsraum oder eine definierte Klasse von Ausstellern unterscheiden. Die gemischten Wertpapierfonds investieren vorzugsweise in Aktien- und Rentenwerte, deren Mischungsverhältnis entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung variieren kann.

Bei der Auswahl der Aktienfonds kann die Verwaltungsgesellschaft Fonds mit unterschiedlichen Managementstilen kombinieren. Dazu zählen insbesondere die «Value-Orientierung» (Investition in unterbewertete Aktien), die «Growth-Orientierung» (Investition in Aktien mit überdurchschnittlichem Ertragswachstum) und die «Index-Orientierung» (Investition in ein Aktienportfeuille, das den jeweiligen Index nachbildet).

Art. 20. Ausschüttungen.

1. Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt jedes Jahr, ob und in welcher Höhe eine Ausschüttung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen erfolgt.

2. Ausschüttungen erfolgen auf die am Ausschüttungstag umlaufenden Anteile.

3. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleichskonto geführt.

4. Ausschüttungsbeträge, die nach fünf Jahren ab dem Datum der Veröffentlichung der Ausschüttungserklärung nicht geltend gemacht wurden, verfallen zu Gunsten des Fonds. Ungeachtet dessen ist es der Verwaltungsgesellschaft gestattet, Ausschüttungsbeträge, die nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend gemacht werden, zu Lasten des Fondsvermögens an die Anteilinhaber auszuzahlen.

Art. 21. Zusammenschluß.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Fonds mit einem anderen Sondervermögen luxemburgischen Rechts zusammenschließen, das unter den Anwendungsbereich des Gesetzes vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen fällt.

Art. 22. Geschäftsjahr.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. März und endet am 28. Februar. Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tag der Gründung und endet am 28. Februar 2002.

Art. 23. Inkrafttreten.

Dieses Verwaltungsreglement trat in seiner ursprünglichen Fassung am 1. März 2001 in Kraft.

Erstellt in fünffacher Ausfertigung.

Luxemburg, den 7. Februar 2001

OPPENHEIM INVESTMENT MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

Unterschrift / Unterschrift

SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. LUXEMBURG S.A.

Unterschrift / Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 13 mars 2001, vol. 550, fol. 67, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(18728/000/362) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mars 2001.

CONTRAD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 223, Val Sainte Croix.

R. C. Luxembourg B 52.397.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2000, vol. 543, fol. 88, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

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

Luxembourg, le 18 octobre 2000.

Pour la société CONTRAD S.A.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signature

(58701/687/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

CONTRAD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 223, Val Sainte Croix.

R. C. Luxembourg B 52.397.

Constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à L-Luxembourg, en date du 14 octobre 1995, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, n° 617 du 5 décembre 1995.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire de la société qui a été tenue en date du 15 mai 2000 que le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes actuellement en fonction a été renouvelé pour la durée d'une année.

Luxembourg, le 16 mai 2000.

Pour la Société

A. Quaresme

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2000, vol. 543, fol. 88, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(58702/687/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

R. B. INVEST, ROYALE BELGE INVESTISSEMENTS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 8.779.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 2001.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
(19378/211/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 2001.

DELSTAL S.C.I., Société Civile Immobilière.

Siège social: L-8140 Bridel, 40, rue de Luxembourg.

STATUTS

L'an deux mille un, le vingt-trois février.

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

Ont comparu:

1.- Monsieur Jérôme Henri Vincent Virgili, étudiant, né à Villerupt (France), le 30 mars 1975, demeurant à F-57113 Boulange, 1, rue Jean Jaures.

2.- Mademoiselle Delphine Marie Virgili, étudiante, née à Mont Saint Martin (France), le 24 novembre 1977, demeurant à F-75016 Paris, 52, avenue Mozart.

Les comparants sub 1.- et sub 2.- sont tous les deux ici représentés par Monsieur Brendan D. Klapp, employé privé, demeurant à Bettembourg (Luxembourg),

en vertu de deux procurations sous seing privé lui données à Luxembourg, le 21 février 2001 respectivement le 19 février 2001.

Les prédites procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lequel comparant, agissant en sa susdite qualité, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société civile immobilière que les parties prémentionnées déclarent constituer entre elles:

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes, entre les comparants, une société civile immobilière qui existera entre les propriétaires actuels et futurs des parts sociales ci-après créées et de celles qui pourront l'être ultérieurement.

Cette société sera régie par les présents statuts, ainsi que par les lois luxembourgeoises applicables et notamment par les articles 1832 à 1872 du Code civil.

Art. 2. La société a pour objet, dans la limite d'opérations à caractère strictement civil, l'acquisition, la vente, la mise en valeur, la mise en location et la gestion d'un ou de plusieurs immeubles pour compte propre, et à l'exclusion de toutes opérations à caractère commercial.

La société pourra effectuer toutes opérations mobilières, immobilières ou financières se rattachant directement ou indirectement à cet objet, de nature à en faciliter la réalisation, pourvu qu'elles ne soient pas susceptibles de porter atteinte au caractère exclusivement civil de l'activité sociale.

Art. 3. La société prend la dénomination suivante: DELSTAL S.C.I., société civile immobilière.

La dénomination sociale doit figurer sur tous les actes et documents émanant de la société et destinés aux tiers.

Art. 4. Le siège de la société est fixé à Bridel, commune de Kopstal (Grand-Duché de Luxembourg).

Il pourra être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg, par simple décision des associés réunis en assemblée générale.

Art. 5. La société est constituée pour une durée illimitée, prenant cours ce jour. Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant à une majorité de 2/3 des parts d'intérêts. La dissolution de la société n'est pas entraînée de plein droit par le décès, l'incapacité, la faillite ou la déconfiture d'un associé, ni par la cessation des fonctions ou la révocation d'un gérant, qu'il soit associé ou non.

Art. 6. Le capital social est fixé à vingt-quatre mille huit cents Euros (24.800,- EUR) divisé en deux cent quarante-huit (248) parts d'intérêts de cent Euros (100,- EUR) chacune.

Les deux cent quarante-huit (248) parts d'intérêts ont été souscrites par les associés comme suit :

1.- Monsieur Jérôme Henri Vincent Virgili, prénommé, cent vingt-quatre parts d'intérêts 124

2.- Mademoiselle Delphine Marie Virgili, prénommée, cent vingt-quatre parts d'intérêts 124

Total: deux cent quarante-huit parts d'intérêts 248

Toutes les parts d'intérêts sont entièrement libérées par des versements en numéraire dans la caisse de la société, de sorte que la somme de vingt-quatre mille huit cents Euros (24.800,- EUR) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ce qui est reconnu par tous les associés qui se donnent mutuellement décharge.

Art. 7. Les parts d'intérêts ne sont représentées par aucun titre. Elle ne sont pas négociables.

Chaque année, l'assemblée des associés fixe la valeur d'une part d'intérêt.

Art. 8. La cession de parts d'intérêts doit être constatée par un acte authentique ou sous seing privé. Pour être opposable à la société, la cession doit, conformément à l'article 1690 du Code civil, lui être notifiée par un acte authentique ou un acte sous seing privé ou être acceptée par la gérance dans un tel acte. Pour être opposable aux tiers, la cession doit faire l'objet d'une publicité au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Les parts d'intérêts ne peuvent être cédées même entre associés qu'avec l'agrément unanime de tous les associés. Cet agrément s'impose quelles que soient la cause et la nature de la mutation, à titre onéreux ou à titre gratuit.

A cet effet, l'associé désirant céder tout ou partie de ses parts d'intérêt, notifiera le projet de cession à chacun de ses coassociés et à la société elle-même, par lettres recommandées avec demande d'avis de réception. Cette lettre contiendra toutes les données de l'opération. A partir de la date de la réception du projet de cession, les coassociés disposent d'un délai de trente jours calendrier pour prendre position. L'absence de réponse affirmative unanime dans ledit délai équivaut à un refus d'agrément.

En cas de décès d'un associé, la société n'est pas dissoute par le fait du décès, mais tous les héritiers, légataires et représentants de l'associé décédé, ne peuvent devenir eux-mêmes associés qu'après avoir obtenu l'agrément unanime des associés survivants. Cet agrément devra intervenir dans un délai de trente jours après notification du décès de l'associé aux autres associés moyennant lettres recommandées avec demande d'avis de réception. Ces lettres sont adressées aux associés survivants à la diligence de l'héritier ou légataire le plus diligent. L'absence de réponse affirmative unanime dans ledit délai équivaut à un refus d'agrément.

Chaque fois qu'il y a refus d'agrément, les parts d'intérêts en instance de mutation seront reprises par les autres associés, proportionnellement au nombre de parts qu'ils possèdent, au prix calculé en application de la valeur dont question à l'article 7 ci-dessus.

Pour le calcul de nombre des parts à reprendre par chaque associé, les parts en instance de mutation ne sont pas prises en considération.

Dans le cas où un associé veut céder tout ou partie de ses parts d'intérêts et qu'il y a refus d'agrément, il lui est loisible de renoncer à son projet de cession et de rester comme associé dans la société.

Art. 9. La société est gérée par un ou plusieurs gérants nommés par les associés.

Le ou les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances et faire ou autoriser tous les actes et opérations rentrant dans son objet.

Vis-à-vis des tiers la société est engagée en toutes circonstances soit par la signature conjointe des gérants, soit par la signature individuelle d'un gérant. Le ou les gérants peuvent conférer des mandats spéciaux aux associés et/ou à de tierces personnes.

Ils peuvent notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Art. 10. Chaque année au 31 décembre, il est dressé un inventaire de l'actif et du passif de la société. Cet inventaire sera signé par tous les associés.

Les bénéfices nets constatés par cet inventaire seront partagés entre les associés. Proportionnellement à leur participation dans le capital social, les pertes, s'il en existe, seront supportées par eux dans les mêmes proportions.

Art. 11. Chaque associé a le droit de concourir aux décisions collectives, lesquelles, y compris celles sur les modifications statutaires, seront prises à la majorité simple des voix des associés présents ou représentés. Chaque part d'intérêt donne droit à une voix.

Art. 12. L'assemblée des associés se réunira aussi souvent que les intérêts de la société l'exigent, sur convocation d'un ou de plusieurs associés, mais au moins une fois par an.

Art. 13. En cas de dissolution de la société, sa liquidation sera faite par les associés conjointement.

Art. 14. Toutes les contestations qui pourraient s'élever pendant la durée de la société ou lors de sa liquidation entre les associés relativement aux affaires de la société seront soumises obligatoirement à deux arbitres, chacune des parties en nommant un.

En cas de désaccord les deux premiers arbitres désigneront d'un commun accord un troisième arbitre et les décisions seront prises à la majorité.

La décision majoritaire des arbitres sera obligatoire et sans recours.

A défaut de nomination par l'une des parties d'un arbitre endéans la huitaine suivant invitation lui adressée par lettre recommandée, la partie la plus diligente saisira le Président du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, siégeant en matière de référé, qui nommera un arbitre.

Frais

Le montant des frais, rémunération et charges incombant à la société en raison des présentes est estimé sans nul préjudice à la somme de cinquante-cinq mille francs luxembourgeois.

Pro fisco

Pour les besoins du fisc, il est constaté que le capital social souscrit à hauteur de vingt-quatre mille huit cents Euros (24.800,- EUR) est l'équivalent d'un million quatre cent trente francs luxembourgeois (1.000.430,- LUF).

Réunion des associés

Et à l'instant les associés, par leur mandataire spécial susnommé et représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis et à l'unanimité des voix, ils ont pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le siège social est établi à L-8140 Bridel, 40, rue de Luxembourg.

Deuxième résolution

Sont nommés gérants de la société pour une durée indéterminée:

- 1.- Monsieur Jérôme Henri Vincent Virgili, étudiant, demeurant à F-57113 Boulange, 1, rue Jean Jaures.
- 2.- Mademoiselle Delphine Marie Virgili, étudiante, demeurant à F-75016 Paris, 52, avenue Mozart.

Les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances et l'engager valablement par leur signature individuelle.

Dont acte, fait et passé à Belvaux, en l'étude du notaire soussigné, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture, le comparant prémentionné, agissant en sa susdite qualité, a signé avec le notaire instrumentant, le présent acte.

Signé: B.D. Klapp, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 février 2001, vol. 857, fol. 41, case 2. – Reçu 10.004 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 12 mars 2001.

J.-J. Wagner.

(18840/239/136) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 mars 2001.

LES PLEIADES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 69.276.

MURFIELD S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 55.676.

—
PROJET DE FUSION

L'an deux mille un, le premier mars.

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

A comparu:

I.- Monsieur Giovanni Vittore, administrateur de sociétés, demeurant à Senningerberg; agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme LES PLEIADES S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, Section B numéro 69.276, constituée par acte reçu en date du 16 avril 1999, publié au Mémorial C numéro 467 du 18 juin 1999;

en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du conseil d'administration, prise en sa réunion du 19 février 2001; le procès-verbal de ladite réunion, après avoir été signé ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui.

II.- Monsieur Giovanni Vittore, prénommé;

agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme MURFIELD S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, Section B numéro 55.676, constituée par acte reçu en date du 24 juillet 1996, publié au Mémorial C numéro 524 du 16 octobre 1996;

en vertu d'un pouvoir à lui conféré par décision du conseil d'administration, prise en sa réunion du 19 février 2001; le procès-verbal de ladite réunion, après avoir été signé ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui.

Lequel, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentant d'acter:

1.- Que la société anonyme LES PLEIADES S.A. détient la totalité (100%) des 1.800 (mille huit cents) actions donnant droit de vote, représentant la totalité du capital social de la société MURFIELD S.A.

2.- Que la société anonyme LES PLEIADES S.A. entend fusionner avec la société anonyme MURFIELD S.A. par absorption de cette dernière.

3.- Que la date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies par la société absorbante a été fixée au jour du constat de fusion.

4.- Qu'aucun avantage particulier n'est attribué aux administrateurs ni aux commissaires des deux sociétés qui fusionnent.

5.- Que la fusion prendra effet entre parties un mois après publication du présent projet de fusion au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, conformément aux dispositions de l'article 9 de la loi sur les sociétés commerciales.

6.- Que les actionnaires de LES PLEIADES S.A. sont en droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial C du projet de fusion, de prendre connaissance, au siège social de la société, des documents indiqués à l'article 267 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, à savoir: le projet de fusion, les comptes annuels et un état comptable arrêté au 28 février 2001. Une copie de ces documents peut être obtenue par tout actionnaire sans frais et sur simple demande.

7.- Qu'un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante, disposant d'au moins 5% (cinq pour cent) des actions du capital souscrit, ont le droit de requérir pendant le même délai la convocation d'une assemblée générale appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion;

8.- Qu'à défaut de convocation d'une assemblée ou du rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive comme indiqué ci-avant et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales;

9.- Que les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes de la société absorbée prennent fin à la date de la fusion et que décharge est accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société absorbée.

10.- Que la société absorbante procédera à toutes les formalités nécessaires ou utiles pour donner effet à la fusion et à la cession de tous les avoirs et obligations de la société absorbée.

11.- Que les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la société absorbante.

Le notaire soussigné déclare attester la légalité du présent projet de fusion, conformément aux dispositions de l'article 271 (2) de la loi sur les sociétés commerciales.

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

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: G. Vittore, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2001, vol. 128S, fol. 58, case 6. – 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 7 mars 2001.

J. Elvinger.

(18242/211/65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2001.

R. B. INVEST, ROYALE BELGE INVESTISSEMENTS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 8.779.

L'an deux mille un, le seize février.

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme ROYALE BELGE INVESTISSEMENTS, en abrégé R. B. INVEST, ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 8.779, constituée sous la dénomination de OMNIUM EUROPEEN DE GESTION suivant acte reçu par le notaire Hyacinthe Glaesener en date du 9 décembre 1969, publié au Mémorial, Recueil Spécial C, numéro 28 du 18 février 1970 et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte notarié en date du 16 février 2000, publié au Mémorial, Recueil C, numéro 247 du 1^{er} avril 2000.

L'Assemblée est ouverte à quatorze heures sous la présidence de Monsieur Yves Bladt, employé, demeurant à B-9660 Brakel, Neerstraat, 62,

qui désigne comme secrétaire Madame Arlette Siebenaler, employée, demeurant à Junglinster.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Catherine Prévost, employée, demeurant à B-1160 Bruxelles, rue Gustave Jean Leclercq, 3.

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

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du Jour:

Réduction du Capital social

1) En vue d'adapter les fonds propres de la société à ses besoins de fonctionnement, proposition de réduire le capital social à concurrence de LUF 3.300.000.000,- pour le ramener de LUF 8.787.162.000,- à LUF 5.487.162.000,- par remboursement de LUF 3.300.000.000,- à l'unique actionnaire, à savoir la S.A. AXA ROYALE BELGE, établie à 1170 Bruxelles, Boulevard du Souverain 25.

Ce remboursement deviendra exigible dès l'expiration du délai prévu à l'article 69 (2) de la loi fondamentale sur les sociétés commerciales.

Le montant de la réduction de capital est prélevé sur le capital social libéré en espèces par les actionnaires.

Conversion du Capital social en Euros

2) En vue de mettre le capital social en conformité avec la nouvelle unité monétaire européenne entrant en vigueur le 1^{er} janvier 2002, proposition d'exprimer le capital social en euros de sorte que le capital social de LUF 5.487.162.000,-, converti en euros (au taux de conversion de 1 euro égale 40,3399 LUF), s'élève à 136.023.192,92 euros.

Comme suite aux décisions prises aux points 1) et 2)

3) Annulation de 3.300.000 actions pour en ramener le nombre de 8.787.162 à 5.487.162.

4) Modification de l'article 5 des statuts selon le texte suivant: «Le capital social est fixé à cent trente-six millions vingt-trois mille cent quatre-vingt-douze euros quatre-vingt-douze cents (136.023.192,92 EUR), entièrement libéré. Il est représenté par cinq millions quatre cent quatre-vingt-sept mille cent soixante-deux (5.487.162) actions sans désignation de valeur nominale.»

5) Coordination des statuts.

6) Pouvoirs à conférer en vue de l'exécution des résolutions prises ci-dessus.

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

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

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

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

V.- Avant d'aborder l'ordre du jour, le Président expose que lors de l'assemblée générale extraordinaire du 16 février 2000, une erreur matérielle s'est glissée dans le procès-verbal y relatif, la première résolution étant à lire en ce sens que le remboursement à l'actionnaire unique d'une somme de quatre milliards huit cents millions de francs (4.800.000.000,-) était à prélever sur le capital social libéré en espèces par les actionnaires et non pas sur le capital social libéré en espèces lors de la constitution. L'Assemblée approuve cette rectification.

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

Première résolution

L'Assemblée décide de réduire le capital social à concurrence d'un montant de trois milliards trois cents millions de francs luxembourgeois (3.300.000.000,- LUF) pour le ramener de son montant actuel de huit milliards sept cent quatre-vingt-sept millions cent soixante-deux mille francs luxembourgeois (8.787.162.000,- LUF) à cinq milliards quatre cent quatre-vingt-sept millions cent soixante-deux mille francs luxembourgeois (5.487.162.000,- LUF), par remboursement à l'actionnaire unique d'une somme de trois milliards trois cents millions de francs luxembourgeois (3.300.000.000,- LUF) prélevé sur le capital social libéré en espèces par les actionnaires et par l'annulation de trois millions trois cent mille (3.300.000) actions sans désignation de valeur nominale.

L'Assemblée confère tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour l'exécution des présentes et notamment pour effectuer le remboursement en respectant les dispositions de l'article 69 (2) de la loi sur les sociétés commerciales.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de convertir le capital social de francs luxembourgeois en euros.

Le capital social est ainsi converti de cinq milliards quatre cent quatre-vingt-sept millions cent soixante-deux mille francs luxembourgeois (5.487.162.000,- LUF) en cent trente-six millions vingt-trois mille cent quatre-vingt-douze euros quatre-vingt-douze cents (136.023.192,92 EUR).

Troisième résolution

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

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à cent trente-six millions vingt-trois mille cent quatre-vingt-douze euros quatre-vingt-douze cents (136.023.192,92 EUR). Il est représenté par cinq millions quatre cent quatre-vingt-sept mille cent soixante-deux (5.487.162) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.»

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente réduction de capital, est évalué approximativement à la somme de quatre-vingt mille (80.000,-) francs luxembourgeois.

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

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

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

Signé: Y. Bladt, A. Siebenaler, C. Prevost, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 2001, vol. 8CS, fol. 46, case 4. – 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 15 mars 2001.

J. Elvinger.

(19377/211/99) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 2001.

COIN INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 70.421.

The balance sheet as at December 31, 1999, registered in Luxembourg, on October 11, 2000, vol. 543, fol. 85, case 9, has been deposited at the Trade Register of Luxembourg, on October 18, 2000.

For publication in Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mamer, October 17, 2000.

(58696/695/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

CARBOFIN S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1637 Luxembourg, 12, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 47.207.

Annulation de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue en date du 12 septembre 2000

Eu égard au non respect des formalités de convocation telles que prescrites par l'article 70 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 12 septembre 2000 est frappée de nullité et par conséquent toutes les résolutions prises sont nulles d'effet.

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

Luxembourg, le 16 septembre 2000.

CARBOFIN S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 17 octobre 2000, vol. 545, fol. 12, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(58690/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

CITY-IMAGE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3370 Leudelange, Zone Industrielle Grasbusch.
R. C. Luxembourg B 60.050.

L'an deux mille, le vingt-huit septembre.

Par-devant Maître Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg.

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Patrick Abrami, directeur commercial, demeurant à L-3317 Bergem, 7, um Waisseraech;
- 2.- Monsieur Jacques Feller, employé privé, demeurant à B-6780 Messancy, 70A, rue Grande;
- 3.- Monsieur François Izzi, employé privé, demeurant à F-57560 Beuvillers, 42, rue Principale.

Lesquels comparants déclarent qu'ils sont les seuls et uniques associés de la société à responsabilité limitée CITY-IMAGE, S.à r.l., avec siège social à L-3370 Leudelange, Zone Industrielle Grasbusch; constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 15 juillet 1997, publié au Mémorial C de 1997, page 27796;

et modifiée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 27 avril 1998, publié au Mémorial C de 1998, page 27606;

inscrite au registre des firmes sous la section B numéro 60.050.

Lesquels comparants se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, et ont pris, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

Monsieur François Izzi, prédit, déclare par les présentes céder et transporter à Monsieur Jacques Feller, ici présent et ce acceptant, vingt-cinq (25) parts sociales lui appartenant dans la société à responsabilité limitée CITY-IMAGE, S.à r.l. Cette cession de parts a eu lieu moyennant le franc symbolique.

Deuxième résolution

Monsieur François Izzi, prédit, déclare par les présentes céder et transporter à Monsieur Patrick Abrami, ici présent et ce acceptant, vingt-cinq (25) parts sociales lui appartenant dans la société à responsabilité limitée CITY-IMAGE, S.à r.l. Cette cession de parts a eu lieu moyennant le franc symbolique.

Troisième et dernière résolution

Suite aux prédites cessions de parts, l'article 6 des statuts est à lire comme suit:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de cinq cent mille francs (500.000,-), divisé en cinq cents parts sociales (500) de mille francs (1.000,-) chacune.

Ces parts ont été souscrites et entièrement libérées comme suit:

- Monsieur Jacques Feller, prédit	250 parts
- Monsieur Patrick Abrami, prédit	250 parts
Total: cinq cents parts	500 parts

Toutes les parts sociales ont été libérées entièrement en espèces et en conséquence la somme de cinq cent mille francs (500.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire, qui le constate expressément.»

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

Frais

Les frais de l'assemblée générale s'élèvent à la somme de vingt-cinq mille francs (25.000,-).

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

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

Signé: P. Abrami, J. Feller, F. Izzi, C. Doerner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 2 octobre 2000, vol. 853, fol. 41, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Bettembourg, le 12 octobre 2000.

C. Doerner.

(58694/209/57) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

CITY-IMAGE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3370 LeudelangeZone Industrielle Grasbusch.

R. C. Luxembourg B 60.050.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

C. Doerner.

(58695/209/) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

DIE. FAR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 48.455.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 7 juillet 2000 que le conseil d'administration a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le Conseil d'Administration prend acte de, et accepte la démission présentée par Monsieur Reno Tonelli de sa fonction de Président du Conseil d'Administration et d'Administrateur de la société. Le Conseil d'Administration décide de coopter en son sein, et ce avec effet immédiat, Monsieur Maurizio Cottella, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), 12, avenue de la Liberté, en remplacement de Monsieur Reno Tonelli, démissionnaire. L'administrateur coopté termine le mandat de son prédécesseur qui expirera à l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clôturés au 31 décembre 2000.

En conformité avec la loi, l'Assemblée Générale des Actionnaires procédera, lors de sa prochaine réunion, à la nomination définitive.

Deuxième résolution

Aux effets de la première résolution, le Conseil d'Administration décide de nommer Monsieur Sergio Vandt en qualité de Président du Conseil d'Administration.

Luxembourg, le 6 octobre 2000.

DIE FAR S.A.

S. Vandt / M. Cottella

Président / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2000, vol. 543, fol. 100, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(58710/043/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

DEL MONTE FOODS HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 49.177.

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 17 juillet 2000, les mandats des administrateurs MM. Jean Bondoni, Leonard Willam Durham, Marc Hoffmann et Christopher John Lowe ainsi que celui du commissaire aux comptes M. Jos Van der Steen de PANNELL KERR FORSTER, S.à r.l. ont été renouvelés pour une durée de six ans, expirant à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2006.

Luxembourg, le 16 octobre 2000.

Pour DEL MONTE FOODS HOLDING S.A., Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

P. Frédéric / S. wallers

Enregistré à Luxembourg, le 17 octobre 2000, vol. 545, fol. 8, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(58707/006/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

D.I.K., DEVELOPPEMENTS IMMOBILIERS KLESTADT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 14.030.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 17 octobre 2000, vol. 545, fol. 10, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

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

Extrait du procès-verbal de la réunion des associés du 9 octobre 2000

Les associés donnent décharge au gérant.

Luxembourg, le 18 octobre 2000.

Pour la société

Signature

(58709/506/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

CANAL HOUSE S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 61.207.

The balance sheet as at December 31, 1999 registered in Luxembourg, on October 11, 2000, vol. 543, fol. 85, case 9, has been deposited at the Trade Register of Luxembourg, on October 18, 2000.

For publication in Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mamer, October 17, 2000.

(58688/695/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

CANAL HOUSE INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 72.420.

The balance sheet as at December 31, 1999 registered in Luxembourg, on October 11, 2000, vol. 543, fol. 85, case 9, has been deposited at the Trade Register of Luxembourg, on October 18, 2000.

For publication in Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mamer, October 17, 2000.

(58689/695/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

BIOPARTNERS S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 75.301.

In the year two thousand, on the two thousand, on the seventh of September.

Before the undersigned Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders of BIOPARTNERS S.A., a société anonyme having its registered office in Luxembourg, incorporated by a deed of notary Gérard Lecuit, on March 23, 2000, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 557 of August 4, 2000, the articles of which have been amended pursuant to a deed of the undersigned notary on April 28, 2000, in the process of being published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations and pursuant to a deed of the undersigned notary on May 11, 2000, in the process of being published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting was opened by Mrs Sylvia Dikmans, economic counsel, residing in Luxembourg, being in the chair,

who appointed as secretary Mr Gérard Maîtrejean, lawyer, residing in Luxembourg

The meeting elected as scrutineer Mr Michel van Kempen, economic counsel, residing in Luxembourg.

The board 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:

1. Increase of the share capital of BIOPARTNERS S.A. by an amount of USD 8,965,000.- by the issuance of 896,500 new shares with a par value of USD 10.- each to be subscribed and paid up by the following contributions in cash:

- USD 5,433,110.- by DLJMB OVERSEAS PARTNERS II, C.V.
- USD 216,370.- by DLJMB OVERSEAS PARTNERS II-A, C.V.
- USD 267,170.- by DLJ OFFSHORE PARTNERS II, C.V.
- USD 317,640.- by DLJ DIVERSIFIED PARTNERS, L.P.
- USD 117,960.- by DLJ DIVERSIFIED PARTNERS-A, L.P.
- USD 575,170.- by DLJMB FUNDING II, Inc.
- USD 87,850.- by DLJ MILLENIUM PARTNERS, L.P.

- USD 17,130.- by DLJ MILLENIUM PARTNERS-A, L.P.
 - USD 24,390.- by DLJ EAB PARTNERS, L.P.
 - USD 1,557,460.- by DLJ OVERSEAS ESC II, C.V.
 - USD 350,750.- by DLJ FIRST ESC, L.P.
2. Waiver by the actual shareholders of their preferential subscription rights.
 3. Subsequent amendment of article 5 of the articles of association.
 4. Sundries.

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

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

III. As appears from the said attendance list, all the shares in circulation are present or represented at the present general meeting, so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

After the foregoing has been approved by the meeting, the meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The general meeting decides to increase the share capital by an amount of eight million nine hundred sixty-five thousand United States dollars (8,965,000.- USD) in order to raise it from its present amount of one million thirty-five thousand United States dollars (1,035,000.- USD) to ten million United States dollars (10,000,000.- USD) by the issuance of eight hundred ninety-six thousand five hundred (896,500) new shares with a par value of ten United States dollars (10.- USD), having the same rights and obligations as the existing shares.

Second resolution

The actual shareholders having, to the extent necessary, totally or partially waived their preferential subscription rights, the general meeting decides to accept the subscription and payment of the newly issued shares as follows:

Subscription - Payment

Thereupon appeared, all the following subscribers hereafter mentioned and duly represented by Ms Sylvia Dikmans, prenamed, by virtue of eleven proxies given on August 23, 2000, which declared to subscribe for the present increase of capital in the following proportions:

- DLJMB OVERSEAS PARTNERS II, C.V., having its registered office at John B. Gorsiraweg Willemstad, Curaçao (Netherlands Antilles) 543,311 shares.
- DLJMB OVERSEAS PARTNERS II-A, C.V., having its registered office at John B. Gorsiraweg Willemstad, Curaçao (Netherlands Antilles) 21,637 shares.
- DLJ OFFSHORE PARTNERS II, C.V., having its registered office at John B. Gorsiraweg Willemstad, Curaçao (Netherlands Antilles) 26,717 shares.
- DLJ DIVERSIFIED PARTNERS L.P., having its registered office at 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 31,764 shares.
- DLJ DIVERSIFIED PARTNERS-A L.P., having its registered office at 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 11,796 shares.
- DLJMB FUNDING II, Inc., having its registered office at 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 57,517 shares.
- DLJ MILLENIUM PARTNERS L.P., having its registered office at 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 8,785 shares
- DLJ MILLENIUM PARTNERS-A L.P. having its registered office at 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 1,713 shares
- DLJ EAB PARTNERS L.P., having its registered office at 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 2,439 shares
- DLJ OVERSEAS ESC II, C.V., having its registered office at John B. Gorsiraweg Willemstad, Curaçao (Netherlands Antilles) 155,746 shares.
- DLJ FIRST ESC L.P., having its registered office at 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 35.075 shares.

The said proxies, signed *ne varietur* by the person appearing, the board of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

All the shares have been fully paid-up in cash, so that the amount of 8,965,000.- USD is from now on at the disposal of the company, evidence of which has been given to the undersigned notary, by a bank certificate.

Third resolution

The general meeting decides to amend the first paragraph of article 5 of the articles of association, which will henceforth read as follows:

«**Art. 5. First paragraph.** The subscribed capital is fixed at ten million United States dollars (10,000,000.- USD), represented by one million (1,000,000) shares with a par value of ten United States dollars (10.- USD) each.»

There being no further business, the meeting is terminated.

Estimation

For the purpose of registration the capital increase is estimated at 10,459,689.6512 EUR=421,942,835.- LUF.

Costs

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of the present increase of capital, is approximately 4,450,000.- LUF.

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

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

The document having been read to the members of the board and to the proxyholder of the appearing parties, they signed together with the notary the present deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille, le sept septembre.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme BIOPARTNERS S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée par acte du notaire Gérard Lecuit en date du 23 mars 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 557 du 4 août 2000, dont les statuts ont été modifiés suivant acte du notaire soussigné en date du 28 avril 2000, en voie d'être publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations et par acte du notaire soussigné en date du 11 mai 2000, en voie d'être publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Mademoiselle Sylvia Dikmans, conseil économique, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire, Monsieur Gérard Maîtrejean, juriste, demeurant à Udange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Michel van Kempen, conseil économique, demeurant à Luxembourg.

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

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Augmentation du capital social de BIOPARTNERS S.A. d'un montant de 8.965.000,- USD par l'émission de 896.500 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10,- USD chacune, à souscrire et à libérer par les apports en espèces suivants:

- USD 5.433.110,- par DLJMB OVERSEAS PARTNERS II, C.V.
- USD 216.370,- par DLJMB OVERSEAS PARTNERS II-A, C.V.
- USD 267.170,- par DLJ OFFSHORE PARTNERS II, C.V.
- USD 317.640,- par DLJ DIVERSIFIED PARTNERS, L.P.
- USD 117.960,- par DLJ DIVERSIFIED PARTNERS-A, L.P.
- USD 575.170,- par DLJMB FUNDING II, Inc.
- USD 87.850,- par DLJ MILLENNIUM PARTNERS, L.P.
- USD 17.130,- par DLJ MILLENNIUM PARTNERS-A, L.P.
- USD 24.390,- par DLJ EAB PARTNERS, L.P.
- USD 1.557.460,- par DLJ OVERSEAS ESC II, C.V.
- USD 350.750,- par DLJ FIRST ESC, L.P.

2. Renonciation par les actionnaires actuels à leur droit de souscription préférentielle.

3. Modification subséquente de l'article 5 des statuts.

4. Divers.

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

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

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

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, celle-ci prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital à raison de huit millions neuf cent soixante-cinq mille dollars des Etats-Unis (8.965.000,- USD) pour le porter de un million trente-cinq mille dollars des Etats-Unis (1.035.000,- USD) à dix millions de dollars des Etats-Unis (10.000.000,- USD) par l'émission de huit cent quatre-vingt-seize mille cinq cents (896.500) actions nouvelles d'une valeur nominale de dix dollars des Etats-Unis (10,- USD) chacune, ayant les mêmes droits et obligations que les actions existantes et d'accepter leur souscription et leur libération par apport en espèces, comme suit:

Deuxième résolution

Les actionnaires actuels ayant, dans la mesure nécessaire, totalement ou partiellement renoncé à leur droit de souscription préférentiel, l'assemblée générale décide d'accepter la souscription et la libération des actions nouvellement émises, comme suit:

Souscription - Libération

Sont alors intervenus aux présentes, les souscripteurs suivants, tous ici représentés par Mademoiselle Sylvia Dikmans, prénommée, en vertu de onze procurations données le 23 août 2000, lesquels ont déclaré souscrire à la présente augmentation de capital dans les proportions suivantes:

- DLJMB OVERSEAS PARTNERS II, C.V., ayant son siège social à John B. Gorsiraweg Willemstad, Curaçao (Antilles Néerlandaises) 543.311 actions.
- DLJMB OVERSEAS PARTNERS II-A, C.V., ayant son siège social à John B. Gorsiraweg Willemstad, Curaçao (Antilles Néerlandaises) 21.637 actions.
- DLJ OFFSHORE PARTNERS II, C.V., ayant son siège social à John B. Gorsiraweg Willemstad, Curaçao (Antilles Néerlandaises) 26.717 actions.
- DLJ DIVERSIFIED PARTNERS L.P., ayant son siège social à 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 31.764 actions.
- DLJ DIVERSIFIED PARTNERS-A L.P., ayant son siège social à 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 11.796 actions
- DLJMB FUNDING II, Inc., ayant son siège social à 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 57.517 actions.
- DLJ MILLENNIUM PARTNERS L.P., ayant son siège social à 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 8.785 actions.
- DLJ MILLENNIUM PARTNERS-A L.P. ayant son siège social à 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 1.713 actions
- DLJ EAB PARTNERS L.P., ayant son siège social à 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA) 2.439 actions.
- DLJ OVERSEAS ESC II, C.V., ayant son siège social à John B. Gorsiraweg Willemstad, Curaçao (Antilles Néerlandaises) 155.746 actions.
- DLJ FIRST ESC L.P., ayant son siège social à 277 Park Avenue, New York, NY 10172 (USA), 35.075 actions.

Lesdites procurations resteront, après avoir été signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, annexées aux présentes pour être formalisées avec elles.

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que le montant de 8.965.000,- USD est dès à présent à la disposition de la société ce dont preuve a été apportée au notaire instrumentant, par un certificat bancaire.

Troisième résolution

Par conséquent, l'assemblée générale décide de modifier l'alinéa 1^{er} de l'article 5 des statuts, qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à dix millions de dollars des Etats-Unis (10.000.000,- USD), représenté par un million (1.000.000) d'actions d'une valeur nominale de dix dollars des Etats-Unis (10,- USD), chacune.»

Estimation

Pour les besoins de l'enregistrement la présente augmentation de capital est estimée à 10.459.689,6512 EUR=421.942.835,- LUF.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison de la présente augmentation de capital est évalué à environ 4.450.000,- LUF.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que la comparante l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au membre du bureau et au mandataire des comparants ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: S. Dikmans, G. Maîtrejean, M. van Kempen, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 20 septembre 2000, vol. 125S, fol. 86, case 2. – Reçu 4.168.366 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 octobre 2000.

G. Lecuit.

(58676/220/215) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

BIOPARTNERS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 75.301.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

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

Hesperange, le 12 octobre 2000.

G. Lecuit.

(58677/220/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

CHORA HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 64.949.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 juillet 2000

Messieurs De Bernardi Angelo, Garbin Franco et Madame Ries-Bonani Mario Fiore sont renommés administrateurs de la société pour une nouvelle période de deux ans. Monsieur Schaus Adrien est renommé commissaire aux comptes pour la même période. Leurs mandats viendront à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de l'an 2002.

Pour extrait sincère et conforme

CHORA HOLDING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 16 octobre 2000, vol. 545, fol. 7, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(58693/545/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

COMPAGNIE D'INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.
R. C. Luxembourg B 38.450.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 17 octobre 2000, vol. 545, fol. 7, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

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

Luxembourg, le 18 octobre 2000.

Pour la société COMPAGNIE D'INVESTISSEMENTS S.A.

FIDUCIAIRE F. FABER

Signature

(58698/687/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

EUROPEAN PRECISION METALS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2613 Luxembourg, 5, place du Théâtre.

STATUTS

L'an deux mille, le six septembre.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

Ont comparu:

1. CORPORATE FINANCE BUSINESS LIMITED, dont le siège est établi à Tortola (Iles Vierges Britanniques), ici représentée par Maître Stef Oostvogels, avocat, demeurant à Luxembourg, agissant en vertu d'une procuration générale lui donnée le 30 mars 1999.

2. RONGWHELL INVESTMENTS LIMITED, dont le siège est établi à Tortola (Iles Vierges Britanniques), ici représentée par Maître Stef Oostvogels, avocat, demeurant à Luxembourg, agissant en vertu d'une procuration générale lui donnée le 30 mars 1999.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Titre I^{er}. Dénomination - Siège social - Objet - Durée

Art. 1^{er}. La dénomination

Il est formé une société anonyme sous la dénomination de EUROPEAN PRECISION METALS S.A.

Art. 2. Le siège social

Le siège social de la société est établi à Luxembourg-Ville. Il pourra être transféré à l'intérieur du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du conseil d'administration.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire de siège, restera luxembourgeoise. La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

Art. 3. La durée

La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. L'objet social

La société a pour objet:

- (a) La prestation de services de nature économique aussi bien pour son propre compte que le compte de tiers;
- (b) L'achat et la vente de tubes métalliques ainsi que tous produits similaires ou accessoires;
- (c) La location d'hélicoptères et l'organisation de manifestations au moyen d'hélicoptères;
- (d) La commercialisation et l'installation de «hardware» et de produits bureautiques, la conception de logiciels et de paquets standardisés informatiques et la commercialisation de ces produits;
- (e) La société pourra accomplir toutes opérations commerciales, industrielles, immobilières ou financières, ainsi que tous transferts de biens immobiliers ou mobiliers.

La société a en outre pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

Titre II. Capital - Actions - Obligations - Warrants

Art. 5. Le capital

5.1. Le capital souscrit

Le capital social est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par 310 (trois cent dix) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

5.2. Le capital autorisé

Le capital autorisé est fixé à trois cent dix mille euros (310.000,- EUR) représenté par trois mille cent (3.100) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

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

Plus particulièrement le conseil d'administration est autorisé et dispose du pouvoir de réaliser toute augmentation du capital social endéans les limites du capital social autorisé, en une ou plusieurs tranches successives, contre paiement en espèces ou en nature, par conversion de créances, incorporation de réserves, ou de toute autre manière, et d'arrêter le lieu et la date pour l'émission ou les émissions successives, le prix d'émission, les modalités et conditions de la souscription et de la libération des nouvelles actions.

Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions d'actions sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel pour souscrire aux actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, fondé de pouvoir de la Société ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article.

5.3. Les obligations

Le conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires convertibles ou non sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations convertibles ne pourra se faire que dans le cadre du capital autorisé.

Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Art. 6. Les actions

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

Les titres peuvent aussi être nominatifs ou au porteur, au gré de l'actionnaire.

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

Art. 7. Le droit de préemption

Toutes les actions seront soumises à un droit de préemption tel que déterminé ci-après.

Un actionnaire qui a l'intention de céder une ou plusieurs actions doit notifier son intention par lettre recommandée au président du conseil d'administration, qui devra immédiatement communiquer copie de la notification à tous les autres actionnaires. La notification de l'actionnaire au président du conseil d'administration doit spécifier le nombre d'actions qui seront cédées, l'identité du cessionnaire, le prix et les conditions de la vente, et l'actionnaire cédant devra apporter la preuve d'une offre définitive du cessionnaire.

Les autres actionnaires auront un droit de préemption sur les actions qui seront à céder. Les autres actionnaires qui désirent exercer leur droit de préemption devront notifier leur offre, endéans trente jours à partir de la première lettre recommandée, par courrier recommandé au président du conseil d'administration ainsi qu'à l'actionnaire cédant à l'adresse indiquée dans le registre des actionnaires, en indiquant le nombre d'actions à acquérir. Si plusieurs autres ac-

tionnaires souhaitent acquérir ces actions, et que le nombre d'actions sollicitées est supérieur au nombre d'actions offertes, les actions seront attribuées au prorata de leurs participations respectives dans la société.

Une fois le délai ci-dessus de trente jours écoulé sans qu'aucun autre actionnaire n'ait manifesté l'intention d'acquérir des actions, les actions seront librement cessibles à la personne indiquée dans la notification initiale aux conditions y figurant. Néanmoins, cette cession devra être exécutée dans les trois mois à partir du premier courrier recommandé.

Chaque cession d'actions sera nulle et de nul effet et ne sera ni opposable à la société, ni aux tiers en général, si la procédure ci-dessus n'a pas été respectée. Dans ce cas, le conseil d'administration n'est pas autorisé à inscrire le cessionnaire comme nouvel actionnaire dans le registre des actionnaires.

Titre III. Conseil d'Administration

Art. 10. La composition

La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, associés ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six années, par l'assemblée générale des actionnaires. Ils peuvent être réélus et révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

Le nombre des administrateurs et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

En cas de vacance au sein du conseil d'administration, les administrateurs restants ont le droit provisoirement d'y pourvoir, et la décision prise sera ratifiée à la prochaine assemblée.

Art. 11. Le fonctionnement

11.1. Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président. Il pourra aussi choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur, et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales.

11.2. Le président préside toutes les assemblées des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, en son absence, les actionnaires ou le conseil d'administration pourront nommer un autre président pro tempore par vote à la majorité des présents à ces assemblées ou ces réunions du conseil d'administration.

11.3. Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans la convocation. La convocation contenant l'agenda doit être envoyée par lettre (lettre recommandée ou courrier spécial), par fax, par télégramme ou par télex au domicile de chaque administrateur et commissaire aux comptes au moins 10 (dix) jours avant la date prévue de la réunion, à l'exception des circonstances d'urgence, pour lesquelles la nature de cette circonstance devra figurer dans la convocation, et dans ce cas l'avis envoyé au moins 24 heures avant l'heure fixée pour la réunion, par télex, et/ou télégramme sera suffisant. Cette convocation peut être levée par le consentement de chaque administrateur donné par écrit, par fax, par télégramme ou par télex. Une convocation séparée n'est pas requise pour des réunions tenues aux heures et lieux indiqués dans l'emploi du temps préalablement adopté par une résolution du conseil d'administration. Tout sera fait pour que chaque administrateur reçoive, et ce, dans un délai raisonnable préalablement à la tenue de chaque réunion du conseil, une copie des documents à discuter ou à approuver lors de ladite réunion.

11.4. Chaque administrateur peut nommer un autre administrateur aux fins de le représenter lors d'une réunion du conseil d'administration. Le mandat dont question pourra être attribué par écrit, par fax, par télégramme ou par télex. L'utilisation d'équipement pour conférences vidéo et conférences téléphoniques est autorisée et les administrateurs utilisant ces technologies sont présumés être présents et seront autorisés à voter par vidéo ou par téléphone. Après délibération, les votes pourront aussi être exprimés par écrit, télécopie, télégramme, télex ou par téléphone, dans ce dernier cas le vote doit être confirmé par écrit.

11.5. Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Une procuration entre administrateurs étant permise, celle-ci peut être donnée par lettre, télégramme, télex ou fax. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent voter par lettre, télégramme, télex ou fax.

Les résolutions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à ces réunions. En cas de partage, le président a une voix prépondérante.

11.6. Le conseil d'administration peut valablement prendre des décisions par voie de circulaire à condition qu'elles soient ultérieurement approuvées par écrit par l'ensemble des administrateurs. De telles approbations peuvent être données sur un ou plusieurs documents séparés.

Art. 12. Procès-verbaux

12.1. Les décisions du conseil d'administration seront constatées par des procès-verbaux, signés par le président (ou en son absence par le président pro tempore qui présidera de telles réunions) et par le secrétaire ou par un notaire et seront déposées dans le dossier de la société.

12.2. Les copies et extraits de ces procès-verbaux qui pourraient être produits en justice ou à toute autre fin seront signés par le président, par le secrétaire ou par au moins deux administrateurs.

Art. 13. Pouvoirs

Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour effectuer tous les actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou les présents statuts à l'assemblée générale, relèvent de la compétence du conseil d'administration. Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes, aux conditions prévues par la loi.

Art. 14. Signature

La société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs de la société, par la signature unique de l'administrateur-délégué dans les limites de la gestion journalière ou par la signature conjointe ou unique de toutes personnes auxquelles un tel pouvoir de signature a été délégué par le conseil d'administration en vertu de l'article 15 des statuts.

Art. 15. Délégation

Le conseil d'administration pourra déléguer, avec l'accord préalable de l'assemblée des actionnaires, ses pouvoirs de gestion journalière et les affaires courantes de la société ainsi que la représentation de la société dans cette gestion et ces affaires, à un ou plusieurs de ses membres qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Il pourra, en outre, conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes, qui n'ont pas besoin d'être administrateurs, nommer et révoquer tous agents et employés et fixer leurs émoluments.

Le conseil d'administration peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoir. Le fondé de pouvoir ou le directeur ne doit pas être nécessairement un administrateur ou un actionnaire.

Titre IV. Surveillance**Art. 16. Les réviseurs d'entreprises**

La société est surveillée par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises nommés par l'assemblée générale, laquelle fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six années.

Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.

Titre V. Assemblée générale**Art. 17. Compétence, convocation, vote**

Chaque assemblée des actionnaires de la société, régulièrement constituée, représente l'intégralité des actionnaires de la société.

L'assemblée générale des actionnaires sera compétente dans tous les domaines pour lesquels le conseil d'administration, à sa seule discrétion, désirera une approbation formelle par l'assemblée générale des actionnaires.

Les conditions de quorum et de délai requis par la loi corrélativement aux convocations et à la tenue des assemblées des actionnaires de la société sont applicables à l'exception des dispositions contraires prévues par les présents statuts.

Chaque action donne droit à une voix. Chaque actionnaire peut mandater une personne par écrit, par fax, par télégramme ou télex aux fins de se faire représenter lors d'une assemblée des actionnaires.

Sauf stipulations contraires de la loi, les décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires dûment convoquée seront prises à la majorité simple des présents et votants.

Le conseil d'administration pourra déterminer les autres conditions qui devront être remplies par les actionnaires pour pouvoir participer aux assemblées.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent qu'ils ont été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée pourra se tenir sans convocation ni publication préalable.

Art. 18. Assemblée générale annuelle

L'assemblée générale annuelle des actionnaires sera tenue, au siège social de la société ou à tout autre endroit à Luxembourg stipulé dans la convocation, le premier mercredi du mois de mai à 11.00 heures et pour la première fois en 2002. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle sera tenue le jour ouvrable bancaire suivant. L'assemblée générale pourra être tenue à l'étranger, suivant avis unanime et définitif des membres du conseil d'administration, lorsque des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Art. 19. Autres assemblées générales

D'autres assemblées des actionnaires, ordinaires ou extraordinaires, pourront être tenues en lieu et place tels que spécifiés dans les convocations respectives. Elles peuvent être tenues à n'importe quel autre lieu que celui du siège social.

Titre VI. Exercice social - Répartition des bénéfices**Art. 20. Exercice social**

L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année. Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 2001.

Art. 21. Répartition des bénéfices

L'excédent favorable du bilan, défalcation faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Titre VII. Dissolution - Liquidation**Art. 22.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre VIII. Dispositions générales

Art. 23. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

Souscription - Libération

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. RONGWHELL INVESTMENTS LTD, préqualifiée	300 actions
2. CORPORATE FINANCE BUSINESS LTD, préqualifiée	10 actions
Total:	<u>310 actions</u>

Ces actions ont été libérées par des versements en espèces à concurrence de 100 %, de sorte que la somme de 31.000,- EUR 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.

Constatation

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

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ cinquante mille francs (50.000.- LUF).

Assemblée Générale Extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

- (1) Le nombre des administrateurs est fixé à quatre et celui des réviseurs d'entreprises à un.
- (2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur leur mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2006:
 - a. Monsieur Luc Vandewalle, administrateur de sociétés, demeurant à B-8500 Kortrijk, Stationsplein, 2,
 - b. Monsieur Bernard Gheysens, administrateur de sociétés, demeurant à B-8560 Wevelgem, Nachtegaalstraat, 63
 - c. Monsieur Jozef Desmedt, administrateur de sociétés, demeurant à B-8500 Kortrijk, Rekolettenstraat, 22.
- (3) Est appelée aux fonctions de réviseur d'entreprises, son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2006: CORPORATE ADVISORY BUSINESS S.A., LUXEMBOURG.
- (4) Le siège social de la société est fixé à L-2613 Luxembourg, 5, place du Théâtre.
- (5) Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à Luc Vandewalle, préqualifié.

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

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

Signé: S. Oostvogels, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 125S, fol. 75, case 4. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 11 octobre 2000.

G. Lecuit.

(58618/220/278) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.

FELOFIN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 41.415.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 27 septembre 2000 des administrateurs restant en fonction, que Mademoiselle Maria Laura Guardamagna, avocat en Italie, demeurant en Italie, 20121 Milan, 3, Largo Donegani, a été cooptée administrateur en remplacement de Madame Gerty Marter, démissionnaire.

Son élection définitive sera soumise à la prochaine assemblée générale.

Pour extrait conforme

Pour le conseil d'administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 octobre 2000, vol. 545, fol. 13, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(58726/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 octobre 2000.