

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° 303**25 avril 2001****SOMMAIRE**

BG Umbrella Fund	14510	INCODIS, Intercontinental Distribution S.A., Luxembourg	14533
BG Umbrella Fund: BG Global Dynamic	14520	INTERCORP, International Corporate Activities S.A., Luxembourg	14543
Citi FCP	14500	Infonet S.A., Luxembourg	14534
Citicorp Investment Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg	14521	Innovel S.A.H., Luxembourg	14532
E.C.I.L. Bureautique, S.à r.l., Crauthem	14536	International Car Business Participations S.A., Luxembourg	14534
E.C.I.L. Bureautique, S.à r.l., Luxembourg	14537	International Challenge Holding S.A., Luxembourg	14534
Edesa S.A.H., Luxembourg	14537	International Challenge Holding S.A., Luxembourg	14534
Edesa S.A.H., Luxembourg	14539	IP International Projects Luxembourg S.A., Luxembourg	14497
Edesa S.A.H., Luxembourg	14539	Iscandar S.A., Luxembourg	14524
Elbalux Holding S.A., Munsbach	14542	Isolation, S.à r.l., Foetz	14543
Enop 2 A.G., Munsbach	14529	J.M.D. S.A., Troisvierges	14535
Enop 2 A.G., Munsbach	14530	J.M.D. S.A., Troisvierges	14536
Equen S.A., Luxembourg	14544	KMS S.A., Luxembourg	14523
Equen S.A., Luxembourg	14543	Mais S.A., Luxembourg	14524
Food and Feed Holding S.A., Luxembourg	14529	Manilva Finance S.A., Luxembourg	14528
Food and Feed Holding S.A., Luxembourg	14529	Plainton S.A., Luxembourg	14540
Hall Investment S.A., Luxembourg	14521	RRG S.A., Luxembourg	14521
Hangher Finance S.A., Luxembourg	14523	TD Waterhouse Fund, Sicav, Luxembourg	14498
Heli Holding S.A.H., Luxembourg	14530	TD Waterhouse Fund, Sicav, Luxembourg	14499
HK Administration S.A., Luxembourg	14532	Top Select Fund	14525
Hofra-Lux, S.à r.l., Munsbach	14531	Value Select Fund	14528
HT Beteiligungen AG, Luxembourg	14532		
IBA International Business Assistants S.A., Mamer	14532		
Immo-Design, S.à r.l., Foetz	14533		
INCODIS, Intercontinental Distribution S.A., Luxembourg	14533		

IP INTERNATIONAL PROJECT LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 50.500.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2000, vol. 545, fol. 76, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 7 novembre 2000.

Signature.

(62596/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

TD WATERHOUSE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 77.791.

In the year two thousand and one, on the twenty-second day of March.

Before Us, Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch, was held an extraordinary general meeting of shareholders of TD WATERHOUSE FUND, a société d'investissement à capital variable, having its registered office at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (the «Company»), incorporated in Luxembourg on the 14th of September 2000, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations on the 17th of October 2000.

The meeting was presided by Francine Keiser, attorney, residing in Luxembourg.

The Chairman appointed as secretary Isabel Hog-Jensen, attorney, residing in Luxembourg.

The meeting appointed as scrutineer Josiane Schroeder, attorney, residing in Erpeldange.

The Chairman declared and requested the notary to record that

I.- The shareholders represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the proxies of the shareholders represented and by the members of the bureau. The said list and proxies initialled *ne varietur* by the members of the bureau will be annexed to this document, to be registered with this deed.

II.- This meeting has been convened by notices containing the agenda sent to each of the shareholders registered in the shareholders' register on March 8, 2001.

III.- It appears from the attendance list that out of 3,500 shares in issue 3,500 shares are duly represented at this meeting and that consequently the meeting is regularly constituted and may validly decide on its agenda, the quorum of shareholders present or represented imposed by law and by the Articles of Incorporation being reached.

IV.- The agenda of the extraordinary general meeting is the following:

1. Amendment of Article 23, (2) (ii) and Article 23 (3) (iv) just above Article 24 to change the valuation of the securities listed on an official stock exchange or traded on any other Regulated Market by evaluating them at the «last available closing price» and no longer at the «last available price».

2. Amendment of Article 23, (2) (iii) to render the valuation principle of that provision more generally applicable to money market instruments used by the Sub-Funds of the Company by deleting the words «in connection with the Reserve Sub-Funds».

3. The effective date of these changes will be May 2, 2001.

The following resolutions were adopted by the shareholders in each case unanimously (unless stated below):

First resolution

The shareholders resolved to amend Article 23 (2) (ii) by replacing the words «most recent» in the third line by «last» and by adding the word «closing» after the word «available» in the fourth and in the eighth line.

Second resolution

Resolved to amend Article 23 (2) (iii) by deleting the words «in connection with the Reserve Sub-Funds,» in the first line.

Third resolution

Resolved to amend Article 23 (3) (iv) just above Article 24 by adding the word «closing» after the word «available» in the seventh and in the last line.

Fourth resolution

Resolved that the effective date of the changes shall be May 2, 2001.

There being no further item on the agenda the meeting was then adjourned and these minutes signed by the members of the bureau and the notary.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of this extraordinary general meeting of shareholders are estimated at approximately thirty thousand Luxembourg francs (30,000.- LUF).

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Nous, Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, s'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de TD WATERHOUSE FUND, une société d'investissement à capital variable ayant son siège social 39, allée Scheffer à L-2520 Luxembourg (la «Société»), constituée le 14 septembre 2000, dont les statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations le 17 octobre 2000.

L'assemblée est présidée par Francine Keiser, avocat, demeurant à Luxembourg.

Madame le Président désigne comme secrétaire Isabel Hog-Jensen, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit aux fonctions de scrutateur Josiane Schroeder, avocat, demeurant à Erpeldange.

Monsieur le Président déclare et demande au notaire d'acter que:

I. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre des actions détenues par chacun d'entre eux sont renseignés sur une liste de présence signée par les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau. Cette liste de présence et les procurations demeureront jointes à l'original du présent acte et seront enregistrées avec celui-ci.

II. Des convocations ont été envoyées aux actionnaires nominatifs le 8 mars 2001.

III. Il résulte de ladite liste de présence que des 3.500 actions émises et en circulation de la Société, 3.500 actions sont dûment représentées à l'assemblée qui est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points figurant à son ordre du jour, étant donné que le quorum d'actionnaires présents ou représentés imposé par la loi et les statuts a été atteint.

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

1. Modification de l'Article 23, (2) (ii) et de l'Article 23 (3) (iv) précédant immédiatement l'Article 24 afin de changer les principes d'évaluation des titres cotés en bourse ou négociés sur un autre Marché Réglementé en évaluant ces titres au «dernier prix de clôture disponible» et non plus au «dernier prix disponible».

2. Modification de l'Article 23, (2) (iii) afin de rendre le principe d'évaluation énoncé dans cet Article applicable aux instruments monétaires utilisés par les Sous-Fonds de la Société en enlevant les mots «en ce qui concerne les Sous-Fonds de Réserve».

3. La date effective des changements sera le 2 mai 2001.

Les résolutions suivantes ont fait l'objet chaque fois d'un vote unanime des actionnaires (sauf autrement indiqué dans ce qui suit):

Première résolution

Les actionnaires ont pris la résolution de modifier l'Article 23 (2) (ii) en ajoutant les mots «de clôture» derrière le mot «prix» dans la quatrième et dans la huitième ligne.

Deuxième résolution

La résolution de modifier l'Article 23 (2) (iii) en enlevant les mots «en ce qui concerne les Sous-Fonds de Réserve» dans la première ligne.

Troisième résolution

La résolution de modifier l'Article 23 (3) (iv) précédant immédiatement l'Article 24 en ajoutant les mots «de clôture» derrière le mot prix dans la sixième et dans la dernière ligne.

Quatrième résolution

La résolution que la date effective des changements sera le 2 mai 2001.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée et le présent procès-verbal signé par les membres du bureau et le notaire.

Frais

Les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature payables par la Société des suites de cette assemblée générale extraordinaire sont évalués à environ trente mille francs luxembourgeois (30.000,- LUF).

Le notaire soussigné, connaissant la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la requête des personnes énoncées ci-dessus, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une traduction en langue française, étant entendu que la version anglaise primera en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, à la date indiquée au début des présentes.

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

Signé: F. Keiser, I. Hog-Jensen, J. Schroeder, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 22 mars 2001, vol. 417, fol. 34, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 23 mars 2000.

E. Schroeder.

(21071/228/116) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mars 2001.

TD WATERHOUSE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 77.791.

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.

Mersch, le 23 mars 2001.

E. Schroeder

Notaire

(21072/228/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mars 2001.

CITI FCP, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

These Management Regulations of the Mutual Investment Fund («Fonds Commun de Placement») CITI FCP, and any future amendments thereto, occurring in accordance with Article 15 below, shall govern the legal relations between:

- (i) The Management Company CITI FCP S.A., a joint stock company with its registered office in Luxembourg at 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte («The Management Company»),
- (ii) the CUSTODIAN BANK, CITIBANK INTERNATIONAL PLC (Luxembourg Branch), a branch of CITIBANK INTERNATIONAL PLC, LONDON, with its registered office in Luxembourg at 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, («the Custodian Bank») and
- (iii) the subscribers and holders of CITI FCP Units («the Unit Holders») who shall accept these Management Regulations by the acquisition of such Units.

Art. 1. The Fund.

Citi FCP («the Fund») as a mutual investment fund under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg is an unincorporated co-proprietorship of the securities and other assets of the Fund, managed for the account and in the exclusive interest of its co-owners (the «Unit Holders») by CITI FCP S.A., a company incorporated as a «société anonyme» under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. In the relation between Unit Holders, each Sub-Fund (as defined hereafter) will be deemed to be a separate entity.

The Management Company may create within the Fund several separate pools of assets (each a «Sub-Fund»). Each Sub-Fund consists of assets which are held separately from the assets attributable to other Sub-Funds and invested separately in accordance with the investment policy fixed for a Sub-Fund in accordance with Article 4 of these Management Regulations.

The rights of the Unit Holders of one Sub-Fund are fully independent of the rights of the Unit Holders participating in the other Sub-Funds.

The Management Company may decide to issue, within each Sub-Fund, two or more classes of Units (the «Classes») whose assets will be commonly invested but where a specific fee structure, investment minimum, hedging policy or other distinct feature may be applied to each Class. Each Class may also issue Units with different distribution entitlements attached («Sub-Class»).

The assets of all Sub-Funds shall be held by the Custodian Bank and are separated from those of the Management Company. The Board of Directors may decide to add further Sub-Funds or Classes as well as liquidate any one single Sub-Fund or Class.

The Management Company may decide to limit the issue of Units in any Class to certain investors qualifying for subscribing in any such Class because of their status, the minimum amount they invest or for qualifying under any other criteria determined by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus. In case where a Unit Holder of a Class ceases, for any reason, to qualify under the aforesaid criteria applicable to the Class concerned, the Management Company may, subject to one month's prior notice to the Unit Holder concerned, convert such Unit Holder's Units into another Class using the Net Asset Value per Unit of the respective Classes. The prior notice set forth in the preceding notice may not be less than one month and the relevant Unit Holders may request redemption of their Units, free of any charge, before the conversion becomes effective. The Prospectus of the Fund will specify the details of each Class.

In order to achieve a more efficient management of each Sub-Fund's assets, the Management Company may decide to create one or more joint investment accounts for the purpose of pooling part or all of the assets which are common in nature to two or more Sub-Funds. The joint investment accounts are an internal structure of the Fund and they are not directly accessible for investment by the Unit Holders.

Art. 2. The Management Company.

The Fund shall be managed on behalf of the Unit Holders by the Management Company, which has its registered office in Luxembourg.

The Management Company is vested with extensive powers, within the limitations of Article 4 below, in managing the Fund on behalf of the Unit Holders; in particular, it shall be entitled to buy, sell, subscribe for, exchange and receive any securities and to exercise all the rights directly or indirectly connected with the Fund's assets.

The Board of Directors of the Management Company shall determine the investment policy of the Fund in accordance with the limitations set out in Article 4 below. The Board of Directors of the Management Company may avail itself of the services of an Investment Advisor and/or Investment Manager. The Board of Directors may also entrust the managers or employees of the Management Company with the day-to-day execution of the investment policy and the general management of the Fund's assets. The Management Company may, in general, call on information services, consultants and other services; any fees thus incurred shall be borne exclusively by the Management Company.

The Management Company may, on behalf of the Fund, from time to time enter into temporary borrowing arrangements with, and buy or sell securities, foreign exchange or other financial instruments from or through CITIGROUP affiliates, provided that such transactions are realised at market conditions and wherein so doing would be in the best interests of the Unit Holders.

The Management Company shall be entitled to an annual fee of up to 2.75 % including the fees to be allocated to the Management Company, the Administrator acting as administrative agent and domiciliation agent, the Investment Managers and Investment Advisors and the Intermediaries (sales agents, distributors, servicing agent and nominees as well as brokers, dealers and other parties) based on the average Net Asset Value of each Sub-Fund or Class.

Art. 3. The Custodian Bank and Administrative Agent.

The Management Company shall appoint the Custodian Bank, and pursuant to this Article has appointed CITIBANK INTERNATIONAL PLC (LUXEMBOURG BRANCH), a branch of CITIBANK INTERNATIONAL PLC, LONDON organised under UK law with its registered office in Luxembourg.

Either the Management Company or the Custodian Bank may terminate this contract at any time in writing upon 90 days' notice. The Management Company may, however, only dismiss the Custodian Bank when a new Custodian Bank takes over the functions and responsibilities of a Custodian Bank as laid down in these Management Regulations within two months from the date of having given notice. After its dismissal the Custodian Bank must also guarantee to carry out its functions as long as is necessary for the transfer of the Fund's total assets to the new Custodian Bank.

In the event of the Custodian Bank giving notice, the Management Company shall be obliged to appoint a new Custodian Bank to take over the functions and responsibilities of the Custodian Bank in accordance with these Management Regulations.

In this case the duties of the Custodian Bank shall continue until the Fund's assets have been transferred to the new Custodian Bank.

The Management Company has entrusted the custody of the Fund's and its respective Sub-Funds' assets (the Fund's assets) to the Custodian Bank. The Custodian Bank shall carry out all operations concerning the day-to-day administration of the assets of the Fund. The Fund's assets, i.e. all liquid assets, securities and other assets permitted by law shall be held by the Custodian Bank on behalf of the Unit Holders of the respective Sub-Fund in separate accounts and deposits.

The Custodian Bank may only draw on the Fund's assets or make payments to third parties for the Fund by order of the Management Company and within the scope of these Management Regulations.

With the approval of the Management Company and under its own responsibility, the Custodian Bank may entrust banks abroad with the deposit of securities of the respective Sub-Funds, if the securities are listed or dealt in on the respective foreign stock exchange or foreign market or can only be delivered abroad.

The Custodian Bank will carry out the instructions of the Management Company - unless they conflict with the law, the Management Regulations, the Custodian Bank agreement or the current Prospectus - and ensure that:

- the sale, issue, redemption, payment of the redemption price, conversion and cancellation of Units effected on behalf of the Fund by the Management Company are carried out in accordance with the law and the Management Regulations;
- the Net Asset Value of the Units of each Sub-Fund is calculated in accordance with the law and the Management Regulations;

- the income of each of the Sub-Funds is applied in accordance with the Management Regulations;
- Fund Units will be transferred to subscribers in accordance with these Management Regulations;
- all assets of each Sub-Fund are immediately received by the respective separate blocked accounts and deposits, and that incoming payments of the issue price minus sales commission and any issue taxes are booked immediately to the respective separate blocked accounts and deposits;

- in transactions involving the assets of a Sub-Fund, the consideration is remitted to the respective Sub-Fund's separate blocked accounts within the usual time limits;

- listed or regularly traded securities, options and subscription rights are purchased not higher than the current market price and sold not lower than the current market price and non-listed or not regularly traded securities and currency options are purchased and sold at a price which is not in obvious misproportion to their actual market value.

The Custodian Bank will:

- pay the purchase price for securities, subscription rights and other assets permitted by law which have been acquired for a Sub-Fund out of the Sub-Fund's separate blocked accounts;

- deliver against payment of the purchase price, securities, subscription rights and other assets permitted by law, which have been sold for the respective Sub-Fund;

- pay for the redemption price in accordance with Article 9 upon cancellation of the respective Units or in the case of holders of bearer certificates, upon cancellation of the corresponding certificates;

- make dividend payments if applicable (see Article 14 of these Management Regulations);

- pay the purchase price out of the separate blocked accounts of the Fund for call and put options and forward currency transactions which have been acquired and respectively executed for the respective Sub-Fund.

The Custodian Bank pays out of the separate blocked accounts of a Sub-Fund only such remunerations to the Management Company as are laid down in these Management Regulations.

The Custodian Bank is entitled to remunerations according to these Management Regulations (see Article 12) and can only debit the separate blocked accounts of the respective Sub-Fund with the consent of the Management Company.

As far as permitted by law, the Custodian Bank is entitled and has the duty to:

- claim in its own name, actions of Unit Holders against the Management Company or a former Custodian Bank;
- oppose any execution measures of third parties and to proceed if any claim is enforced vis-à-vis a Sub-Fund for which the respective Sub-Fund is not liable.

In the context of their respective roles, the Management Company and the Custodian Bank must act independently and solely in the interest of the Unit Holders.

Art. 4. Investment Objective, Policy and Restrictions.

A) Investment Objective

The objective of the Fund is to provide broad participation in each of the main capital markets of the world through a set of segregated Sub-Funds. Each Sub-Fund's objective is to aim at a performance superior or equal to that of the market as a whole in which it invests, while containing volatility of performance at levels lower or equal to that of the same market and while respecting the principle of risk diversification. Within the constraint of this objective, each Sub-

Fund will aim to maximise total return; bond Sub-Funds will seek those returns through opportunities for both current income and capital appreciation whilst the equity Sub-Funds will have a growth orientation.

B) Investment Policy

The Fund will only invest in transferable securities listed on official stock exchanges in the Americas, Europe and Middle East, Asia, Oceania or Africa.

In accordance with the Investment Restrictions (see Article 4 C below), the Management Company is authorised:

- to employ techniques and instruments relating to transferable securities providing that these techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management;
- to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of the assets and liabilities of the Fund.

These techniques and instruments relating to transferable securities and intended to protect against exchange risks are more fully described in the Prospectus.

The Management Company may borrow for each Sub-Fund on a temporary basis and only under exceptional circumstances up to a maximum of 10 % of a Sub-Fund's total net assets. The above Investment Objective and Policy does not constitute a guarantee of performance.

C) Investment Restrictions

Regulated Market as referred to below means a market which is regulated and operates regularly, is recognised and open to the public.

1) The investments of the Fund must consist solely of:

- a) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a European Union («EU») Member State;
- b) transferable securities dealt in on another Regulated Market in an EU Member State;
- c) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another Regulated Market in a non EU Member State provided that the choice of stock exchange or market has been foreseen in the Prospectus (see Investment Objectives and Policies);
- d) new issues of transferable securities, provided that:
 - the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or to another Regulated Market in an EU Member State or a non EU Member State, provided that the choice of stock exchange has been foreseen in the Prospectus (see Investment Objectives and Policies);
 - such admission is secured within a year of issue.

2) The following limits shall apply to each Sub-Fund and the limits set forth in paragraphs o), p) and q) shall apply to the Fund as a whole:

- a) a Sub-Fund may invest no more than 10 % of its net assets in transferable securities other than those referred to in paragraph 1);
- b) a Sub-Fund may invest up to 10 % of its net assets in debt instruments which are, because of their characteristics, considered to be equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at any time;
- c) a Sub-Fund may not acquire either precious metals or certificates representing them;
- d) the total of the investments referred to in a) and b) may not under any circumstances amount to more than 10 % of the net assets of each Sub-Fund;
- e) a Sub-Fund may hold ancillary liquid assets;
- f) a Sub-Fund may invest no more than 10 % of its net assets in transferable securities issued by the same body; unless h), i) or k) below are adhered to;
- g) the total value of the transferable securities held by each Sub-Fund in each issuing body in which it invests more than 5 % of its net assets must not exceed 40 % of the value of its net assets;
- h) the limit of 10 % foreseen in f) can be raised to a maximum of 35 % if the transferable securities are issued or guaranteed by an EU Member State, by its local authorities, by a non-Member State of the EU or by public international bodies of which one or more EU Member States are members;
- i) the limit of 10 % laid down in f) may be of a maximum of 25 % for certain debt securities if they are issued by a credit institution whose registered office is situated in an EU Member State and which is subject, by virtue of law, to particular public supervision for the purpose of protecting the holders of such debt securities. In particular, the amounts resulting from the issue of such debt securities must be invested pursuant to the law in assets which sufficiently cover, during the whole period of validity of such debt securities, the liabilities arising therefrom and which are assigned to the preferential repayment of capital and accrued interest in the case of default by the issuer. If a Sub-Fund invests more than 5 % of its net assets in such debt securities as referred to in this paragraph and issued by the same issuer, the total value of such investments may not exceed 80 % of the value of the Sub-Fund's net assets;
- j) the transferable securities referred to in h) and i) are not included in the calculation of the limit of 40 % laid down in g). The limits set out in f), h) and i) may not be aggregated and accordingly, investments in transferable securities issued by the same issuing body effected in accordance with f), h) and i) may not, in any event, exceed a total of 35 % of the net assets of each Sub-Fund;
- k) a Sub-Fund is authorised to raise the limits foreseen in f) to i) to 100 %, provided that the transferable securities are issued or guaranteed by an EU Member State, by its local authorities, by a government in an OECD Country or by public international bodies of which one or more EU Member States are members and the Sub-Fund holds a minimum of six different issues. The securities falling within one issue may not exceed 30 % of the total value of the holdings in each Sub-Fund;
- l) while ensuring observance of the principle of risk-spreading, a Sub-Fund need not follow the restrictions in f), g), h) i), j) and k) for six months following the date of its authorisation;

m) a Sub-Fund may invest up to 5 % of its net assets in units or shares of undertakings for collective investments in transferable securities of the open-ended type that are within the meaning of the Council Directive of 20 December 1985 (85/611/EU). Investments in units or shares of a collective investment undertaking managed by the same Management Company or by any other company with which the Management Company is linked by common management or control or by a substantial direct or indirect holding, shall be permitted only in the case of a collective investment undertaking specialised in investment in a specific geographical area or economic sector. No fees or costs, other than administrative and custody, will be charged on the assets invested in units or shares of a collective investment undertakings managed by the same management company or by any other company with which the Management Company is linked;

n) a Sub-Fund may not invest in collective investment undertakings which have as their objective investments in other collective investment undertakings;

o) the Fund may not acquire any shares carrying voting rights which would enable it to exercise significant influence over the management of an issuing body;

p) the Fund may not acquire more than:

- 10 % of the non-voting shares of any single issuing body;
- 10 % of the debt securities of any single issuing body;
- 10 % of the units of any single collective investment undertaking;

the limits laid down in the second and third indent may be disregarded at the time of acquisition if, at that time, the gross amount of the debt securities or the net value of the shares issued cannot be calculated;

q) paragraphs o) and p) do not apply in respect of:

- transferable securities issued or guaranteed by an EU Member State or its local authorities;
- transferable securities issued or guaranteed by a non-Member State of the EU;
- transferable securities issued by public international bodies of which one or more EU Member States are members;

r) a Sub-Fund may not pledge or otherwise mortgage any of its assets, or transfer or assign them for the purpose of guaranteeing a debt of a third party;

s) a Sub-Fund's assets may not be used as collateral for the issue of securities;

t) a Sub-Fund may not grant loans or act as guarantor on behalf of third parties;

u) a Sub-Fund may not acquire transferable securities which are not fully paid, except where this is part of local market practice, primarily new issues;

v) a Sub-Fund may not carry out uncovered sales of transferable securities;

w) a Sub-Fund may not acquire securities which are bound by contractual provisions (letter stocks).

The Fund need not comply with the limits laid down in these Investment Restrictions when exercising subscription rights attaching to transferable securities which form part of its assets.

The investment restrictions listed in sections 1) and 2) above apply at the time of purchase of the relevant investments. If these limits are exceeded with respect to a Sub-Fund for reasons beyond the control of the Sub-Fund, the Sub-Fund shall adopt as a priority objective for the sales transactions of the relevant Sub-Fund the remedying of that situation, taking due account of the interests of its Unit Holders. This rules shall apply as well to the limits set out in Investment Objectives and Policies and Investment Techniques of the Prospectus.

The Management Company, with the agreement of the Custodian Bank, may impose any other investment restrictions at any time in the interest of the Unit Holders whenever necessary to comply with the laws and requirements of those countries where the Fund Units are offered.

The Management Company is empowered to exercise all of the borrowing powers of any Sub-Fund, subject to any limitations mentioned above, and to charge the assets of the relevant Sub-Fund as security for any such borrowings.

A Sub-Fund may not borrow money, grant loans or act as guarantor on behalf of third parties, except that (i) foreign currency may be acquired by means of a back-to-back loan (i.e. borrowing one currency against the deposit of an equivalent amount of another currency), provided that where foreign currency borrowings exceed the value of the back-to-back deposit, any excess shall be regarded as borrowing and is therefore aggregated with other borrowings for the purposes of the 10 % limit referred to below; and (ii) a Sub-Fund may incur temporary borrowings in an amount not exceeding 10 % of its net assets. Repurchase agreements where a Sub-Fund acts as seller of securities are treated as borrowings for these purposes and accordingly the aggregate amount of outstanding borrowings and reverse repurchase agreements may not exceed 10 % of the net assets of a Sub-Fund.

D) Pooling of assets

– Joint Investment Account («JIA»)

The Management Company may decide to create one or more joint investment accounts (a «JIA» or collectively «JIAs») and to contribute all or part of the assets of two or more Sub-Funds to one or more JIAs.

The Management Company shall determine at the creation of a JIA the category and type of assets which may be contributed to such JIA as well as all other criteria such assets must comply with. Sub-Funds may contribute to a JIA only those assets commonly fulfilling these conditions. A Sub-Fund may contribute up to 100 per cent of its assets to one or more JIAs. Contributions to or withdrawals from a JIA may be effected at any time deemed appropriate for such Sub-Fund.

Any such JIA shall first be formed by transferring to it cash or other assets from each of the contributing Sub-Funds. Thereafter, the Management Company may from time to time make further transfers to the JIA. It may also transfer assets from a JIA to a contributing Sub-Fund, up to the amount of the participation of the relevant contributing Sub-Fund.

The assets contributed to a JIA shall be managed in accordance with the investment objectives, policies and restrictions of each of the contributing Sub-Funds.

The participation of a Sub-Fund in each JIA shall be determined by reference to a notional Unit («the accounting Unit») of equal value issued separately by each JIA. At the creation of a JIA, the Management Company shall determine

the initial value of the accounting Unit and shall allocate to each Sub-Fund participating in such JIA a number of accounting Units having an aggregate value equal to the value of the assets contributed. The value of an accounting Unit shall be obtained by dividing the Net Asset Value of the JIA by the number of outstanding Units of such JIA.

When additional assets are contributed to or withdrawn from a JIA, the allocation of Units to the concerned Sub-Fund will be increased or reduced as the case may be by a number of Units determined by dividing the value of the assets contributed or withdrawn by the current value of a Unit. Where a contribution is made in cash, it will be treated for the purpose of this calculation as reduced by an amount which the Management Company considers appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred by investing the cash concerned; in case of cash withdrawal, a corresponding addition will be made to reflect costs which may be incurred in realising assets of the relevant JIA.

Where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied to the same JIA from which it was derived and on each revaluation of an asset the increase or diminution in value shall be applied to the relevant JIA.

Where the Fund incurs a liability which relates to any asset of a particular JIA or to any action taken in connection with an asset of a particular JIA, such liability shall be allocated to the relevant JIA.

Where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular JIA such asset or liability shall be allocated to all the JIAs on a pro rata basis to the Net Asset Values of the relevant JIAs.

The Management Company may reallocate any asset or liability previously allocated by them if in their opinion circumstances so require.

The value of assets contributed to, withdrawn from, or forming part of a JIA at any time and the Net Asset Value of the JIA shall be determined in accordance with the provisions (mutatis mutandis) of Article 8 of the Management Regulations, provided that the value of the assets referred to above shall be determined on the day of such contribution or withdrawal.

Dividends, interests and other distributions of an income nature received in respect of the assets in a JIA shall be applied to the JIA and cause the respective net assets to increase. On the liquidation of the Fund or the closure of a JIA, the assets in such JIA will be allocated to the participating Sub-Funds in proportion of their respective participation in such JIA.

All assets in a given JIA shall remain at all the times the undivided co-ownership of the participating Sub-Funds having contributed to such JIA.

– Co-Management of Assets

Notwithstanding the foregoing, in order to reduce operational and administrative charges while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors may decide that part or all of the assets of one or several Sub-Fund will be co-managed with assets attributable to other Sub-Fund or assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes. In the following paragraphs, the words «co-managed entities» shall refer globally to the Fund and each of its Sub-Fund and all entities with and between which there would exist any given co-management arrangement and the words «co-managed Assets» shall refer to the entire assets of these co-managed entities and co-managed pursuant to the same co-management arrangement.

Under the co-management arrangement, the Investment Managers/Investment Advisor will be entitled to take, on a consolidated basis for the relevant co-managed entities, investment, disinvestment and portfolio readjustment decisions which will influence the composition of the assets of the Sub-Fund. Each co-managed entity shall hold a portion of the co-managed Assets corresponding to the proportion of its net assets to the total value of the co-managed Assets. This proportional holding shall be applicable to each and every line of investment held or acquired under co-management. In case of investment and/or disinvestment decisions, these proportions shall not be affected and additional investments shall be allotted to the co-managed entities pursuant to the same proportion and assets sold shall be levied proportionately on the co-managed Assets held by each co-managed entity.

In case of new subscriptions in one of the co-managed entities, the subscription proceeds shall be allotted to the co-managed entities pursuant to the modified proportions resulting from the net asset increase of the co-managed entity which has benefited from the subscriptions and all lines of investment shall be modified by a transfer of assets from one co-managed entity to the other in order to be adjusted to the modified proportions. In a similar manner, in case of redemption in one of the co-managed entities, the cash required may be levied on the cash held by the co-managed entities pursuant to the modified proportions resulting from the net asset reduction of the co-managed entity which has suffered from the redemption and, in such case, all lines of investment shall be adjusted to the modified proportions. Unit Holders should be aware that, in the absence of any specific action by the Fund or its appointed agents, the co-management arrangement may cause the composition of assets of the Sub-Fund to be influenced by events attributable to other co-managed entities such as subscriptions and redemption. Thus, all other things being equal, subscriptions received in one entity with which a Sub-Fund is co-managed will lead to an increase of such Sub-Fund's reserve of cash. Conversely, redemption made in one entity with which a Sub-Fund is co-managed will lead to a reduction of such Sub-Fund's reserve of cash. Subscriptions and redemption may however be kept in the specific account opened for each co-managed entity outside the co-management arrangement and through which subscriptions and redemption must pass. The possibility to allocate substantial subscriptions and redemption to these specific accounts together with the possibility for the Fund or its appointed agents to decide at any time to terminate the co-management arrangement permit the Fund to avoid the readjustments of the assets of its Sub-Fund if these readjustments are likely to affect the interest of the Fund or the Sub-Fund and of their Unit Holders.

If a modification of the composition of the Fund or one or several Sub-Fund's assets resulting from redemption or payments of charges and expenses peculiar to another co-managed entity (i.e. not attributable to the Fund or the Sub-Fund concerned) is likely to result in a breach of the applicable investment restrictions, the relevant assets shall be ex-

cluded from the co-management arrangement before the implementation of the modification in order for it not to be affected by the ensuing adjustments.

Co-managed Assets shall only be co-managed with assets intended to be invested pursuant to investment objectives identical to those applicable to the co-managed Assets in order to assure that investment decisions are fully compatible with the investment policy of the Sub-Fund. Co-managed Assets shall only be co-managed with assets for which the Custodian Bank is also acting as Custodian Bank in order to assure that the Custodian Bank is able, with respect to the Fund or its Sub-Fund, to fully carry out its functions and responsibilities pursuant to the Law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment. The Custodian Bank shall at all times keep the Fund's assets segregated from the assets of other of co-managed entities and shall therefore be able at all times to identify the assets of the Fund and of each Sub-Fund. Since co-managed entities may have investment policies which are not strictly identical to the investment policy of a Sub-Fund, it is possible that as a result the common policy implemented may be more restrictive than that of that Sub-Fund.

The Fund may decide at any time and without notice to terminate the co-management arrangement.

Unit Holders may at all times contact the registered office of the Fund to be informed of the percentage of assets which are co-managed and of the entities with which there is such a co-management arrangement at the time of their request. Annual and semi-annual reports shall state the co-managed Assets' composition and percentages.

Art. 5. Issuing of Units.

Units for each Sub-Fund shall be issued by the Management Company on any Valuation Day (the day upon which the Net Asset Value is calculated, as defined in the Prospectus) in Luxembourg after payment of the issue price to the Custodian Bank. Unit Holders are only co-proprietors of the Sub-Fund in which they hold Units. Units shall be issued by the Management Company denominated in the currency of the respective Sub-Fund or Class.

The Management Company may appoint a third party as agent for the sale of Units, and likewise may entrust a third party with the exclusive sale thereof.

The Management Company shall observe the laws and requirements of the countries in which Units are offered. To comply with such requirements the Management Company may impose additional conditions on the distribution of Units outside Luxembourg which may be reflected in the Prospectus in those countries. The Management Company may, at any time and at its own discretion, suspend or limit the issue of Units for a particular period or indefinitely for individuals or corporate bodies in particular countries or areas. The Management Company may exclude certain individuals or corporate bodies from the purchase of Units when such a measure is necessary to protect the Unit Holders and the Fund in its entirety.

Moreover, the Management Company may refuse or delay subscription applications at its own discretion and at any time redeem Units held by Unit Holders prohibited from acquiring or holding Units.

Art. 6. Issue Price.

The Valuation Day is the day determined by the Management Company on which the Administrator effects the Net Asset Value («NAV») calculations of a Sub-Fund.

Units are offered at the NAV per Unit in the relevant Sub-Class as determined on the Valuation Day immediately following the receipt of the application, if accepted, provided that the application is received at the office of the Transfer Agent and Registrar in Luxembourg before midnight Luxembourg time on the Business Day (the day on which banks and financial institutions are open for business in Luxembourg) preceding the Valuation Day of the relevant Sub-Fund and any sales charges and issue taxes incurred shall be added. Payment of the subscription price must be made to the Custodian Bank within four Business Days after the Valuation Day.

A maximum sales charge of 5 % of the Net Asset Value per Unit may be levied by the Intermediary or the Transfer Agent.

In case an application for subscription is not received by midnight Luxembourg time on the Business Day before the Valuation Day or determination of the Net Asset Value has been suspended, the application shall be considered as received on the following Business Day. Intermediaries may impose an earlier time limit on the same day for accepting applications in their jurisdiction.

Each investor may subscribe directly for Units of any Sub-Fund or Class by sending an application to the Transfer Agent and Registrar without using an Intermediary.

The Management Company may, at its discretion, decide to accept securities as valid consideration for a subscription provided that these comply with the investment policy and restrictions of the relevant Sub-Fund or Class. Units will only be issued upon receipt of the securities being transferred as payment in kind. Such subscription in kind, if made, will be reviewed and the value of the assets so contributed verified by the Auditors of the Fund. A report will be issued detailing the securities transferred, their respective market values of the day of the transfer and the number of Units issued and such report will be available at the office of the Management Company. Exceptional costs resulting from a subscription in kind will be borne exclusively by the subscriber concerned.

The Management Company may apply a charge of up to 1 % of the Net Asset Value of Units subscribed for when considered appropriate in order to reflect any fiscal charges and dealing cost incurred on the purchase of assets for the Sub-Fund and with the aim at protecting the existing Unit Holders from carrying said charges and cost. The amount of the fee so collected shall be retained in the relevant Sub-Fund or Class.

Art. 7. Ownership of Units and Joint Subscription.

Subject to local law in countries where Units are offered, ownership of Units shall be evidenced by a written confirmation of the registration in the register of Units. Units may be issued in fractions up to three decimal places. Units will be registered immediately upon receipt of payment of the subscription proceeds.

The Management Company may split or consolidate the Units in the interest of the Unit Holders.

Where two or more persons jointly acquire Units of the Fund and request to be registered as joint owners in the register of Unit Holders, the Management Company and the Transfer Agent and Registrar shall have the right, without liability to any of the joint Unit Holders, to deal with any of the joint Unit Holders as if that person were the single true owner of the Units and to execute redemption, transfer, conversion and other relevant instructions of any one of the joint owners acting singly whether these instructions pertain to some or to all of the Units jointly owned by the subscribers.

Art. 8. Net Asset Value.

The Net Asset Value («NAV») is the market value of the assets of each Sub-Fund, including accrued income less liabilities and provision for accrued expenses attributable to each Class and Sub-Class. The NAV per Unit is calculated on each Valuation Day (as defined above) by the Administrator in the denomination of the respective Sub-Classes.

The NAV will be calculated at least twice a month as more fully described in the Prospectus.

Securities listed on an official exchange or dealt in on another Regulated Market that operates regularly and is recognised and open to the public are valued on the basis of the last available price. If a security is quoted on different markets, the quotation of the main market for this security will be used.

Non-listed securities and securities which are listed or dealt in on a Regulated Market but in respect of which the last sales price is not representative of the fair value, are valued on the basis of their probable sales price as determined with prudence and in good faith by the Management Company.

In the case of short-term instruments (especially discount instruments) that have a maturity of less than 90 days, the value of the instrument based on the net acquisition cost, is gradually adjusted to the repurchase price thereof while the investment return calculated on the net acquisition cost is kept constant. In the event of material changes in market conditions, the valuation basis of the investment is adjusted to the new market yields.

All other liquid assets are valued on the basis of their applicable market rates. Assets denominated in a currency other than the currency of denomination of a particular Sub-Class are re-valued using the applicable foreign exchange rate.

In the event of it being impossible or incorrect to carry out a valuation in accordance with the above rules owing to particular circumstances, such as hidden credit risk, the Management Company is entitled to use other generally recognised valuation principles, which can be examined by an auditor in order to reach a proper valuation of the Fund's total assets.

The Net Asset Value per Unit is obtained by dividing the applicable Net Asset Value by the number of Units in circulation for the relevant Sub-Class in the currency of denomination of such Sub-Class.

Art. 9. Redemption.

As more fully described in the Prospectus, a Contingent Deferred Sales Charge («CDSC») or redemption fee of up to 5 % may be imposed by any Intermediary or, with respect to direct redemption requests, the Transfer Agent and Registrar on redemption on certain Class of Units.

Except where dealings have been temporarily suspended in the circumstances described under Temporary Suspension of Dealings of the Prospectus, Unit Holders may request the redemption of some or all of their Units at a price based on their Net Asset Value («NAV») per Unit, less any applicable taxes, redemption fee and CDSC.

The redemption price for each Class of Units shall be based on the NAV calculated on the Valuation Day immediately following the receipt of the redemption application and, in the case of holders of bearer certificates, of the corresponding certificates by the Transfer Agent and Registrar in Luxembourg. Redemption charges and any applicable taxes will be deducted. Redemption applications will be considered, if received by the Transfer Agent and Registrar in Luxembourg, until midnight Luxembourg time on a Business Day immediately preceding a Valuation Day. For redemption applications received after midnight or when determination of the NAV has been suspended, the applications shall be considered on the next following Business Day. Intermediaries may impose an earlier time limit on the same day for accepting redemption orders in their jurisdiction.

Where, in respect of any Sub-Fund, the Management Company has determined a minimum holding per investor in terms of amount or number of Units, if a redemption order reduces the value of the investor's holding or the number of Units, as the case may be, to below the minimum, such order will be treated as an order to redeem the investor's entire holding in respect of that Sub-Fund, unless the Management Company otherwise determines.

Net redemption proceeds will, at the option of each Unit Holder, be paid by cheque, in the currency of the Sub-Fund concerned and will be sent to the Unit Holder's address of record or by wire transfer to a financial institution for the account of the Unit Holder, subject to foreign exchange regulations applicable in the country where the payment has to be made.

Redemption requests may be made to an Intermediary, as the case may be, who is responsible for forwarding such requests to the Transfer Agent and Registrar.

Except in the case of force majeure, net redemption proceeds shall be paid not later than four Business Days from the Valuation Day on which the Transfer Agent and Registrar has received the relevant redemption request.

Notwithstanding the existence of a Nominee, an investor may directly apply to the Transfer Agent and Registrar of the Fund to redeem Units of any Sub-Fund, without using the Intermediary. In such case, the Transfer Agent and Registrar may be required to verify with the Intermediary that the Units are free of any encumbrances and process the redemption request only after such verifications have been made to its satisfaction.

Redemption requests may not be withdrawn without the consent of the Management Company except when the redemption of Units has been temporarily suspended in the circumstances described under Temporary Suspension of Dealings of the Prospectus.

Under normal conditions, the Management Company shall endeavour to maintain sufficient liquidity in the Sub-Fund in order to satisfy redemption requests.

Moreover, with the agreement of the Custodian Bank, the Management Company may, in case of large redemption applications on any Business Day, delay the calculation of the redemption price until it has sold the corresponding assets and delay correspondingly the payment of the redemption proceeds. Alternatively, the Management Company may decide that part or all such requests for redemption be deferred until the required assets have been sold. The applications for redemption shall be deemed large if the net redemption concerns 10 % of the Units outstanding in any particular Sub-Fund or exceed any particular volume of Units or absolute value that the Management Company shall determine. If outstanding redemption requests from all holders of Units in a particular Sub-Fund on any Business Day total in aggregate, after netting with subscriptions, more than 10 % of all the Units in such Sub-Fund in issue on such Business Day, the Management Company (or the Transfer Agent and Registrar acting on its behalf) shall be entitled at its discretion not to redeem such excess number of Units in issue in that Sub-Fund on that Business Day in respect of which redemption requests have been received as the Management Company (or the Transfer Agent and Registrar acting on its behalf) shall determine. If the Management Company (or the Transfer Agent and Registrar acting on its behalf) decides not to redeem Units for these reasons, the requests for redemption on such date shall be reduced ratably among the investors and the Units to which each application relates which are not redeemed shall be redeemed on each subsequent Business Day in priority to any redemption application received thereafter, provided that the Management Company (or the Registrar on its behalf) shall not be obliged to redeem more than 10 % of the number of Units in a particular Sub-Fund outstanding on any Business Day, until all the Units in the Sub-Fund to which the original request related have been redeemed. Unit Holders affected by such decision or reduction of their redemption shall be informed by all appropriate means.

Upon payment of the redemption proceeds, the Units redeemed as well as any certificate representing them (if issued) shall be cancelled.

The Management Company may apply a charge of up to 1 % of the Net Asset Value of Units redeemed when considered appropriate in order to reflect any fiscal charges and dealing cost incurred on the realisation of assets for the Sub-Fund and with the aim at protecting the remaining Unit Holders from carrying said charges and cost. The amount of the fee so collected shall be retained in the relevant Sub-Fund.

Art. 10. Conversion of Units.

Except where dealings in Units have been temporarily suspended in the circumstances described under Temporary Suspension of Dealings of the Prospectus, Unit Holders will be entitled on each Business Day to convert any or all of their Units of any Class or Sub-Class in a Sub-Fund («Original Sub-Fund») into Units of the same Class or Sub-Class of any other Sub-Fund available for issue at that time («New Sub-Fund»). At the discretion of the Management Company, Unit Holders may also convert Units of one Class or Sub-Class of a Sub-Fund (in which case the expression «Original Sub-Fund» shall also apply to this situation) into Units of another Class or Sub-Class in the same Sub-Fund («New Sub-Fund»).

The conversion will take place at the NAV per Unit determined for the respective Sub-Classes established on the Valuation Day common to both Sub-Funds, immediately following the Business Day on which the application for conversion has been received. Conversion applications will be considered if received by the Transfer Agent and Registrar in Luxembourg until midnight Luxembourg time. If the Units of the Original Sub-Fund and the New Sub-Fund are denominated in different currencies, conversion will be carried out at the applicable exchange rate of the Valuation Day at the cost of the investor.

A maximum conversion fee of 1 % of the Net Asset Value per Unit may be charged by the Intermediary or the Transfer Agent.

Notwithstanding the existence of a Nominee, Investors may directly present a conversion application to the Transfer Agent and Registrar in Luxembourg without having to use an Intermediary. In such case, the Transfer Agent and Registrar may be required to verify with the Nominee that the Units are free of any encumbrances and process the conversion request only after such verifications have been made to its satisfaction.

A request for a conversion of Units will be treated as a redemption request in respect of the Original Sub-Fund and as an application for Units in the New Sub-Fund save that such redemption of and application for Units will not be subject to any redemption or sales charges, except where applicable pursuant to the terms of the Prospectus (see Conversion Fees in the Prospectus) or with respect to significant volume of subscription and redemption (see Exceptional Subscription, Redemption and Conversion Charges in the Prospectus).

In converting Units in the Original Sub-Fund for Units in the New Sub-Fund, a Unit Holder must meet the minimum investment requirements (if any) imposed by the Management Company in respect of the relevant Class of Units in the New Sub-Fund. Investors should note that in converting Units, a Unit Holder might realise a loss or taxable gain under the laws of the country of the Unit Holder's citizenship, residence or domicile.

Conversion requests may not be withdrawn without the consent of the Management Company except when the conversion of Units has been temporarily suspended in the circumstances described in the Prospectus (see Temporary Suspension of Dealings).

The Management Company and the Custodian Bank have discretion to delay applications for conversion, suspend or limit the issue of Units, if deemed in the best interests of the Unit Holders of the Sub-Fund(s) or of any Class(es) concerned. Such decision shall be communicated by all appropriate means to the investors who have applied for a conversion.

The Management Company may apply a charge of up to 1 % of the Net Asset Value of Units converted when considered appropriate in order to reflect any fiscal charges and dealing cost incurred on the purchase or realisation of assets for the Sub-Fund and with the aim at protecting the remaining Unit Holders from carrying said charges and cost. The amount of the fee so collected shall be retained in the relevant Sub-Fund.

Art. 11. Temporary Suspension of Dealings.

The Management Company may at any time temporarily suspend the valuation, issue, sale, conversion or redemption of Units in a Sub-Fund or Class of Units during:

(i) any period when any recognised market on which a substantial portion of the investments for the time being comprised in the affected Sub-Fund are quoted, listed or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings in any such recognised market are restricted or suspended;

(ii) any period where, as a result of political, military, economic or monetary events or other circumstances beyond the control, responsibility and power of the Management Company, the disposal or valuation of investments for the time being comprised in the Sub-Fund cannot, in the opinion of the Management Company, be effected or completed normally or without prejudicing the interest of Unit Holders;

(iii) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the value of any investments for the time being comprised in the Sub-Fund or during any period when for any other reason the value of investments for the time being comprised in the Sub-Fund cannot, in the opinion of the Management Company, be promptly or accurately ascertained; or

(iv) any period when the Management Company is unable to repatriate funds for the purposes of making redemption payments or during which the realisation of investments for the time being comprised in the Sub-Fund, or the transfer or payment of funds involved in connection therewith cannot, in the opinion of the Management Company, be effected at normal prices or normal rates of exchange.

Art. 12. Expenses of the Fund.

– Annual Fee

An Annual Fee of up to 2.75 % shall be charged and allocated to the Management Company, the Administrator (for acting as administrative agent and domiciliation agent), the Investment Managers and Investment Advisors as well as the Intermediaries. The fee shall accrue daily, and be payable monthly in arrears at the applicable annual rates calculated on the basis of the daily average Net Assets attributable to each Class of each Sub-Fund during the relevant month.

The annual rates applied during any semi-annual period will be disclosed in the annual or semi-annual reports covering such period.

– Other Fees and Expenses

Each Sub-Fund may further bear the following expenses:

- the Custodian Bank's safekeeping fees in accordance with usual practice in Luxembourg. Such fee is based on the average net assets of each Sub-Fund and is payable monthly. Any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses) incurred by the Custodian Bank, any charges of banks and financial institutions to which the safekeeping of assets of a Sub-Fund is entrusted, all charges and expenses incurred in relation to the registration of any investments into and the transfer of any investments out of the name of the Custodian Bank, shall be borne by such Sub-Fund;

- the Luxembourg Taxe d'abonnement and all other taxes which may be payable on the assets, income and expenses chargeable to the Fund;

- standard brokerage and transaction charges incurred by the Fund with regard to its business transactions;

- the fees and expenses of the Administrator for acting as Registrar and Transfer Agent;

- fees and expenses of the Directors of the Management Company;

- fees of representatives or agents and of any paying agents in jurisdictions outside Luxembourg where the Fund is registered;

- the costs, including that of legal advice, which may be payable by the Management Company or the Custodian Bank for actions taken in the interests of the Unit Holders;

- the fees and expenses incurred in connection with the registration of the Fund with, or the approval or recognition of the Fund by, the competent authorities in any country or territory and all fees and expenses incurred in connection with maintaining any such registration, approval or recognition;

- the fees and expenses incurred in connection with the listing of the Units on any stock exchange and all fees and expenses incurred in connection with maintaining any such listing;

- the fees and expenses incurred in connection with the publication of the daily Net Asset Value per Unit of each Sub-Fund in newspapers, as requested by the Board of Directors of the Management Company;

- the cost of preparing, filing and publishing Fund's documents, such as the Management Regulations, the notices to Unit Holders, notifications for registration, prospectuses or memoranda for all governmental authorities and stock exchanges (including local securities dealers' associations) which are required in connection with the Fund or with offering the Units of the Fund;

- the cost of printing and distributing yearly and semi-annual reports for the Unit Holders in all required languages, together with the cost of printing and distributing all other reports and documents which are required by the relevant domestic or foreign laws or regulations;

- the fees payable to the Fund's auditors and legal advisors, and all other required administrative expenses;

- all taxes of any description, payable in respect of the holding of or dealing with income from assets of the Fund or any Sub-Fund and in respect of allocation and distribution of income to Unit Holders;

- membership fees to professional or industry associations and organisations.

The fees and expenses will be payable out of the assets of the Fund and attributed to each Sub-Fund in respect of which they are incurred or (where the Management Company does not consider them as having been incurred in respect of any particular Sub-Fund) attributed to all Sub-Funds pro rata to their Net Asset Values in accordance with the Management Regulations.

– Establishment Expenses

The Management Company and/or the Investment Manager(s) and Investment Advisor(s) may initially incur any or all of the formation expenses on behalf of the Management Company, in which case they will be entitled to be reimbursed out of the assets of the Sub-Funds. Formation expenses may be amortised over a period of five years.

These expenses will, in principle, be borne by the Sub-Funds created at the launch of the Fund. In cases where further Sub-Funds are created in the future, these Sub-Funds will participate in bearing such formation expenses if not fully amortised.

– Allocation of Expenses

Expenses will be allocated to the Sub-Fund or Sub-Funds to which, in the opinion of the Management Company, they relate. If an expense is not readily attributable to any particular Sub-Fund, the Management Company shall have discretion to determine the basis on which the expense shall be allocated between the Sub-Funds. In such cases, the expense will normally be allocated to all Sub-Funds either pro rata to the value of the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund or equal expense charged to each Sub-Fund, based on the nature of the expense.

All recurring expenses are directly charged to the Sub-Fund's assets. The actual charge made during the financial year will be disclosed in the annual reports of the Fund.

Where different Classes or Sub-Classes of Units exist in a Sub-Fund, the aforesaid allocation rules shall be applicable where appropriate amongst such Classes or Sub-Classes.

The assets of a specific Sub-Fund are solely accountable for the liabilities, commitments and obligations of that Sub-Fund.

Art. 13. Business Year, Audit.

The Fund's accounting year shall end on March 31st each year. The annual statement of account of the Management Company shall be audited by the statutory auditor of the Management Company and the Fund's annual report by an authorised independent auditor appointed by the Management Company.

Art. 14. Distributions.

At the discretion of the Management Company, dividends may be declared or the earnings reinvested in relation to Ordinary Units; Distribution Units are entitled to regular dividend payments (see Classes of Units in the Prospectus).

The Management Company may, at its sole discretion, declare dividends and interim dividends and determine the amount payable to Unit Holders out of available assets. Entitlement to dividends and allocations not claimed within five years of the payment date shall be forfeited and the corresponding assets shall revert to the Sub-Fund or Sub-Class of Units concerned.

Art. 15. Amendments to these Management Regulations.

The Management Company may amend these Management Regulations in full or in part at any time with the consent of the Custodian Bank.

Amendments shall take effect five days after their publication in the Luxembourg Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Art. 16. Announcements.

The Net Asset Value per Unit and the issue, redemption and conversion price per Unit shall be available at the registered office of the Management Company on every banking day in Luxembourg for each Class of Units.

The audited annual business report, which shall be published within four months following the close of the accounting year, and all interim reports, which shall be published within two months following the close of the relevant period shall be available to Unit Holders at the registered offices of the Management Company, the Custodian Bank and all Intermediaries.

Amendments to the Management Regulations and Notices to Unit Holders, including notices about the suspension of the calculation of the Net Asset Value and of the redemption of Units, may be published in the newspapers of countries where Units are offered and sold, or communicated via any other means deemed appropriate by the Board of Directors.

Art. 17. Duration, Liquidation of the Fund, Dissolution and Merger of the Sub-Funds and Classes.

– Duration of the Fund

There is no limit to the duration of the Fund. The Fund (which shall mean all the Sub-Funds) may, however, be liquidated or any of its Sub-Funds closed or merged in the following circumstances:

– Liquidation

a) The Fund (or any Sub-Fund) may be liquidated upon decision of the Management Company (subject to the approval of the Custodian Bank) following material changes in the economic or political environment of the assets in which the Fund invests. Notice of the contemplated liquidation shall be given to Unit Holders concerned prior to the decision of liquidation of the Fund as deemed appropriate by the Management Company or required in any relevant jurisdiction where the Fund is distributed. During the period leading up to the decision of the liquidation, the redemption price will reflect all estimated expenses and costs relating to the liquidation. After the decision of the liquidation of the Fund by the Management Company, no Units of the Fund will be issued;

b) The Fund shall be liquidated in any of the other cases provided for by Article 21 of the law of March 30, 1988 relating to collective investment undertakings. The aforementioned provisions of the law provide, among other things, for the liquidation of the Fund in the event of the bankruptcy of the Management Company or of the Custodian Bank, in the event that the Custodian Bank's or the Management Company's respective appointment is terminated or their licence withdrawn, if they are not replaced within two months. As soon as the event that gives rise to liquidation occurs,

no Units will be issued. Notice of the liquidation shall be given without delay by the Management Company or the Custodian Bank.

The notice shall be published in the Mémorial (Official Gazette) and in at least one Luxembourg and two foreign newspapers with appropriate distribution to be determined by the Management Company or the Custodian Bank.

In the event of liquidation, the net liquidation proceeds of the Fund will be distributed to Unit Holders in proportion to their respective holdings in the Fund as at the date of liquidation in accordance with the law of March 30, 1988. Liquidation proceeds which are not claimed by, or cannot be distributed to, Unit Holders shall be deposited at the close of liquidation with the Luxembourg Consignments Office (Caisse des Consignations) for a period of 30 years.

– Termination of a Sub-Fund or Class or Sub-Class

Notice of the termination of a Sub-Fund, Class or Sub-Class shall be given to the Unit Holders concerned prior to the date of closure. No Units of the Sub-Fund, Class or Sub-Class will be issued after the date of decision of the closure by the Management Company and the Custodian Bank. Notice of termination will be given to Unit Holders of the respective Sub-Fund, Class or Sub-Class in accordance with Article 16 above. The Management Company will redeem the outstanding Units and reimburse the Unit Holders in proportion to their respective holdings as at the date of the closure. Assets which could not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation of the Sub-Fund, Class or Sub-Class concerned will be deposited with the Custodian Bank for a period of six months after the close of the liquidation. After such time, the assets will be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of the beneficiaries.

– Merger of Sub-Funds or Classes

The Management Company, with the approval of the Custodian Bank, may decide to merge two or more Sub-Funds of the Fund as well as merge one or more Sub-Funds of the Fund with another Luxembourg mutual fund regulated by Part I of the Luxembourg law of March 30, 1988. Prior notice will be given to Unit Holders of the Sub-Fund being merged in accordance with Article 16 above. Unit Holders not wishing to participate in the merger may request the redemption of their respective Units during a period of at least one month following publication of the Notice. The redemption shall be effected free of redemption charges (other than the CDSC applicable to Class B Units), at the applicable Net Asset Value determined on the day such instructions are deemed to have been received.

Art. 18. Expiry of Claims.

Unit Holders' claims against the Management Company or the Custodian Bank shall cease to be valid 5 years after the date of the occurrence giving rise to the claim.

Art. 19. Applicable Law, Jurisdiction and Language of Reference.

The District Court of Luxembourg shall have jurisdiction over any disputes between the Unit Holders, the Management Company, the shareholders thereof and the Custodian Bank, and Luxembourg law shall apply. The Management Company and the Custodian Bank nevertheless submit themselves and the Fund to the jurisdiction of any country in which Units are offered and sold, in respect of claims by Unit Holders solicited by Intermediaries appointed in the respective country.

The English-language version of these Management Regulations shall be binding; the Management Company and the Custodian Bank nevertheless admit the use of translations approved by them, into the languages of countries in which Units are offered and sold, and these shall be binding in respect of such Units sold to investors in those countries.

These Management Regulations will take effect as of April 30, 2001.

Luxembourg, December 12, 2000.

The Management Company / The Custodian Bank
Signature / Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 avril 2001, vol. 551, fol. 49, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22768/755/693) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 avril 2001.

BG UMBRELLA FUND, Fonds Commun de Placement.

—
ALLGEMEINES VERWALTUNGSREGLEMENT

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und des Anteilhabers hinsichtlich des Sondervermögens bestimmen sich nach dem folgenden Allgemeinen Verwaltungsreglement sowie dem im Anschluß an dieses Allgemeine Verwaltungsreglement abgedruckten Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds. Das Allgemeine Verwaltungsreglement ist am 21. März 2001 in Kraft getreten und am 25. April 2001 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (Mémorial) veröffentlicht worden. Die Sonderreglements der jeweiligen Teilfonds sind am 21. März 2001 in Kraft getreten und wurden am 25. April 2001 im Mémorial veröffentlicht.

Art. 1. Der Fonds.

1. Der Fonds BG UMBRELLA FUND («Fonds») ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen («Anteilhaber») unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne des Artikels 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen («Gesetz vom 30. März 1988»). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den

Fonds. Die Anteilhaber sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt. Jeder Teilfonds wird detailliert im jeweiligen Sonderreglement zu diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement beschrieben.

2. Die gegenseitigen vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber und der Verwaltungsgesellschaft sowie der Depotbank sind in diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement in Verbindung mit dem Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds geregelt, deren gültige Fassung sowie Änderungen derselben im Mémorial veröffentlicht und beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt sind. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber das Allgemeine Verwaltungsreglement und das jeweilige Sonderreglement sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen derselben an.

3. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt außerdem einen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

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

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

6. Die in diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement aufgeführten Anlagebeschränkungen sind auf jeden Teilfonds separat anwendbar.

7. Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Anteilhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilhaber eines Teilfonds sind von denen der Anteilhaber der anderen Teilfonds getrennt. Gegenüber Dritten haften die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds lediglich für Verbindlichkeiten, welche von den betreffenden Teilfonds eingegangen werden.

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

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.

1. Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die LRI-FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in Luxemburg. Sie wurde am 13. Mai 1988 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Die Verwaltungsgesellschaft wird durch ihren Verwaltungsrat vertreten. Der Verwaltungsrat kann eines oder mehrere seiner Mitglieder und/oder Angestellten der Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Geschäftsführung sowie sonstige Personen mit der Ausführung von Verwaltungsfunktionen und/oder der täglichen Anlagepolitik betrauen.

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

3. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und Kontrolle sowie auf Kosten des Fonds einen Anlageberater hinzuziehen.

Art. 3. Die Depotbank.

1. Depotbank des Fonds ist die LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A. Luxembourg. Sie ist eine Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht und betreibt Bankgeschäfte. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz vom 30. März 1988, dem Depotbankvertrag, diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement, den einzelnen Sonderreglements sowie dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen).

2. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte der Teilfonds beauftragt:

a) Sämtliche Investmentanteile, flüssigen Mittel und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte der Teilfonds werden von der Depotbank in gesperrten Konten («Sperrkonten») und Depots («Sperrdepots») verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements, der jeweiligen Sonderreglements, dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem jeweils geltenden Depotbankvertrag sowie den gesetzlichen Bestimmungen verfügt werden darf.

b) Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung (nach Maßgabe des Gesetzes vom 30. März 1988) und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Investmentanteilen und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten der Teilfonds beauftragen, sofern diese an einer ausländischen Börse zugelassen oder in ausländische organisierte Märkte einbezogen sind oder es sich um sonstige ausländische Vermögensgegenstände handelt, die nur im Ausland lieferbar sind.

c) Die Anlage von Vermögenswerten der Teilfonds in Form von Einlagen bei anderen Kreditinstituten sowie Verfügungen über diese Einlagen bedürfen der Zustimmung der Depotbank. Die Depotbank darf einer solchen Anlage oder Verfügung nur zustimmen, wenn diese mit den gesetzlichen Vorschriften, dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem Allgemeinen Verwaltungsreglement und dem jeweiligen Sonderreglement sowie dem Depotbankvertrag vereinbar ist. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten verwahrten Einlagen zu überwachen.

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

a) Anteile eines Teilfonds gemäß Artikel 5 des Allgemeinen Verwaltungsreglements auf die Zeichner übertragen,

- b) aus den Sperrkonten des jeweiligen Teilfonds den Kaufpreis für Investmentanteile, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den betreffenden Teilfonds erworben worden sind,
- c) aus den Sperrkonten die notwendigen Einschüsse beim Abschluß von Terminkontrakten zahlen,
- d) Investmentanteile sowie sonstige zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für einen Teilfonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen,
- e) den Umtausch von Investmentanteilen gemäß den Bestimmungen des Gesetzes, des Allgemeinen Verwaltungsreglements und der jeweiligen Sonderreglements sowie des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und des Depotbankvertrages vornehmen bzw. vornehmen lassen,
- f) Dividenden und andere Ausschüttungen (falls vorgesehen) an die Anteilhaber auszahlen,
- g) den Rücknahmepreis gemäß Artikel 9 des Allgemeinen Verwaltungsreglements gegen Rückgabe und Ausbuchung der entsprechenden Anteile auszahlen,
- h) das Inkasso eingehender Zahlungen des Ausgabepreises und des Kaufpreises aus dem Verkauf von Investmentanteilen und sonstigen zulässigen Vermögenswerten sowie aller Erträge, Ausschüttungen, Zinsen, Entgelte für den Optionspreis, den ein Dritter für das ihm für Rechnung des Teilfondsvermögens eingeräumte Optionsrecht zahlt, Steuergutschriften ((i) falls vorgesehen, (ii) falls vom jeweiligen Teilfonds im Rahmen von Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Luxemburg und anderen Ländern rückforderbar und (iii) falls ausdrücklich hierzu von der Verwaltungsgesellschaft angewiesen) vornehmen und diese Zahlungen den Sperrkonten des jeweiligen Teilfonds unverzüglich gutschreiben,
- i) im Zusammenhang mit der Zahlung von Ausschüttungen auf Investmentanteile und andere gesetzlich zulässige Vermögenswerte Eigentums- und andere Bescheinigungen und Bestätigungen ausstellen, aus denen der Name des jeweiligen Teilfonds als Eigentümer hervorgeht und alle weiteren erforderlichen Handlungen für das Inkasso, den Empfang und die Verwahrung aller Erträge, Ausschüttungen, Zinsen oder anderer Zahlungen an den jeweiligen Teilfonds vornehmen sowie die Ausstellung von Inkassoindossamenten im Namen des jeweiligen Teilfonds für alle Schecks, Wechsel oder anderen verkehrsfähigen Investmentanteile und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte.

4. Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, daß

- a) alle Vermögenswerte eines Teilfonds unverzüglich auf den Sperrkonten bzw. Sperrdepots des betreffenden Teilfonds eingehen, insbesondere der Rücknahmepreis aus dem Verkauf von Investmentanteilen,
- b) anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlages und etwaiger Steuern und Abgaben unverzüglich auf den Sperrkonten des jeweiligen Teilfonds verbucht werden,
- c) der Verkauf, die Ausgabe, der Umtausch, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des jeweiligen Teilfonds durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, dem Gesetz, dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem Allgemeinen Verwaltungsreglement sowie den Sonderreglements gemäß erfolgen,
- d) die Berechnung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens und des Anteilwertes dem Gesetz und dem Allgemeinen Verwaltungsreglement gemäß erfolgt,
- e) bei allen Geschäften, die sich auf das Vermögen eines Teilfonds beziehen, die Bestimmungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements, der Sonderreglements, des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) sowie die gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen zugunsten des jeweiligen Teilfonds bei ihr eingeht,
- f) die Erträge des jeweiligen Teilfondsvermögens dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglements sowie den gesetzlichen Bestimmungen gemäß verwendet werden,
- g) Investmentanteile höchstens zum Ausgabepreis gekauft und mindestens zum Rücknahmepreis verkauft werden,
- h) sonstige Vermögenswerte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements angemessen ist und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich über- bzw. unterschreitet, und
- i) die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Devisenterminkontrakten sowie bezüglich anderer Devisenkurssicherungsgeschäfte, eingehalten werden.

5. Darüber hinaus wird die Depotbank

- a) nach Maßgabe des zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank vereinbarten Verfahrens, der Verwaltungsgesellschaft und/oder von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Repräsentanten schriftlich über jede Auszahlung, über den Eingang von Investmentanteilen und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, von unbaren Ausschüttungen und Barausschüttungen, Zinsen und anderen Erträgen sowie über Erträge aus Schuldverschreibungen Bericht erstatten sowie periodisch über alle von der Depotbank gemäß den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft getroffenen Maßnahmen unterrichten,
- b) nach Maßgabe des zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank vereinbarten Verfahrens unverzüglich alle sachdienlichen Informationen, die sie von Emittenten erhalten hat, deren Investmentanteile, flüssige Mittel und andere gesetzlich zulässige Vermögenswerte sie von Zeit zu Zeit verwahrt, oder Informationen, die sie auf andere Weise über von ihr verwahrte Vermögenswerte erhält, unverzüglich an die Verwaltungsgesellschaft weiterleiten,
- c) ausschließlich auf Weisung der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr ernannten Repräsentanten Stimmrechte aus den Investmentanteilen und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, die sie verwahrt, ausüben, sowie
- d) alle zusätzlichen Aufgaben erledigen, die von Zeit zu Zeit zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank schriftlich vereinbart werden.

6. a) Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den Sperrkonten bzw. den Sperrdepots des betreffenden Teilfonds nur das in diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglement und dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) festgesetzte Entgelt sowie Ersatz von Aufwendungen.

b) Die Depotbank hat jeweils Anspruch auf das ihr nach diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglement, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sowie dem Depotbankvertrag zustehende Entgelt und entnimmt es den Sperrkonten des betreffenden Teilfonds nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft.

c) Darüber hinaus wird die Depotbank sicherstellen, daß den jeweiligen Teilfondsvermögen Kosten Dritter nur gemäß dem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglement und dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sowie dem Depotbankvertrag belastet werden.

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

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

b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs in das Vermögen eines Teilfonds vollstreckt wird, für den das jeweilige Teilfondsvermögen nicht haftet.

Die vorstehend unter a) getroffene Regelung schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft direkt bzw. die frühere Depotbank durch die Anteilhaber nicht aus.

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

9. Die Depotbank sowie die Verwaltungsgesellschaft sind jeweils berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine solche Kündigung durch die Verwaltungsgesellschaft wird wirksam, wenn die Verwaltungsgesellschaft mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellt und diese die Pflichten und Funktionen als Depotbank übernimmt; falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft innerhalb der gesetzlichen Fristen eine neue Depotbank ernennen, welche die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß dem Allgemeinen Verwaltungsreglement sowie, gegebenenfalls, dem jeweiligen Sonderreglement übernimmt. Bis zur Bestellung dieser neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihrer Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik.

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds die Anlagepolitik desselben.

Folgende allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen gelten für sämtliche Teilfonds, sofern keine Abweichungen oder Ergänzungen im Sonderreglement des entsprechenden Teilfonds enthalten sind.

1. Risikostreuung

Das Vermögen der Teilfonds wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung nach den nachfolgend beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen und innerhalb der Anlagebeschränkungen gemäß diesem Artikel des Allgemeinen Verwaltungsreglements angelegt werden.

Es dürfen ausschließlich Investmentanteile folgender Arten von Investmentfonds und/oder Investmentgesellschaften erworben werden:

- in der Bundesrepublik Deutschland aufgelegte Geldmarkt-, Wertpapier-, Beteiligungs-, Grundstücks-, gemischte Wertpapier- und Grundstücks- sowie Altersvorsorge-Sondervermögen, die keine Spezialfonds sind und bei denen es sich um Fonds des offenen Typs handelt;

- Investmentvermögen, bei denen die Anteilhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben und die nach dem Auslandsinvestment-Gesetz in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen;

- Investmentvermögen, bei denen die Anteilhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben, die keine Spezialfonds sind und die in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investitionsaufsicht unterliegen, deren Zweck der Schutz des Anlegers ist.

(insgesamt die «Zielfonds» genannt)

Die einzelnen Teilfonds können sich hinsichtlich der Anlageziele und der Arten der Zielfonds sowie hinsichtlich ihrer Gewichtung in Bezug auf die anlagepolitischen Zielsetzungen der Zielfonds unterscheiden.

Im Einklang mit den o.g. Regelungen darf der Fonds ausschließlich Anteile an Zielfonds erwerben, welche in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der Schweiz, den USA, Kanada, Hongkong oder Japan aufgelegt wurden. Des Weiteren muss die Anlagepolitik der vorbezeichneten Zielfonds dem Grundsatz der Risikostreuung im Sinne der Regeln des Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 folgen.

In diesem Zusammenhang darf jeder Teilfonds nicht mehr als 20% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anteilen eines einzigen dieser Zielfonds anlegen. Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 10% der ausgegebenen Anteile eines solchen Zielfonds erworben werden. Die vorstehenden Anlagegrenzen beziehen sich bei Investmentvermögen, die aus mehreren Teilfonds bestehen (Umbrella-Fonds), jeweils auf einen Teilfonds. Dabei darf es nicht zu einer übermäßigen Konzentration des Netto-Teilfondsvermögens auf einen einzigen Umbrella-Fonds kommen.

Der Umfang, zu dem in Anteilen von nicht-Luxemburger Zielfonds angelegt werden darf, ist nicht begrenzt.

Die Investmentanteile der vorgenannten Zielfonds sind in der Regel nicht börsennotiert. Soweit sie börsennotiert sind, handelt es sich um eine Börse in einem OECD-Land.

Für den jeweiligen Teilfonds dürfen keine Anteile von Future-, Venture Capital- oder Spezialfonds sowie keine anderen Wertpapiere (mit Ausnahme von in Wertpapieren verbrieften Finanzinstrumenten) erworben werden.

Der Wert der Zielfondsanteile darf 51 % des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds nicht unterschreiten.

Für den jeweiligen Teilfonds dürfen Anteile an Zielfonds, die ihrerseits mehr als 5 % des Wertes ihres Vermögens in Anteilen an anderen Investmentvermögen anlegen dürfen, entweder nicht oder nur dann erworben werden, wenn diese Anteile nach den Vertragsbedingungen des Investmentfonds oder der Satzung der Investmentgesellschaft anstelle von Bankguthaben gehalten werden dürfen.

2. Finanzinstrumente

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

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

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

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

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

(2) Basispreis oder dem als Basispreis vereinbarten Indexstand und dem Wert oder Indexstand des Basiswertes zum Ausübungszeitpunkt bb) bei negativem Differenzbetrag eine Zahlung entfällt.

3. Notierte und nicht notierte Finanzinstrumente im Sinne von vorstehender Nr. 2

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

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

c) Die im vorgenannten Absatz genannten Geschäfte dürfen mit einem Vertragspartner nur insofern getätigt werden, als der Verkehrswert des Finanzinstrumentes einschließlich des zugunsten des jeweiligen Teilfonds bestehenden Saldos aller Ansprüche aus offenen, bereits mit diesem Vertragspartner für Rechnung des jeweiligen Teilfonds getätigten Geschäften, die ein Finanzinstrument zum Gegenstand haben, 5 % des Wertes des jeweiligen Teilfondsvermögens nicht überschreitet. Bei Überschreitung der vorgenannten Grenze darf die Verwaltungsgesellschaft weitere Geschäfte mit diesem Vertragspartner nur dann tätigen, wenn diese zu einer Verringerung des Saldos führen. Überschreitet der Saldo aller Ansprüche aus offenen, mit dem Vertragspartner für Rechnung des jeweiligen Teilfonds getätigten Geschäfte, die Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, 10% des Wertes des jeweiligen Teilfondsvermögens, so hat die Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber unverzüglich diese Grenze wieder einzuhalten. Konzernunternehmen gelten als ein Vertragspartner.

4. Devisenterminkontrakte und Optionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte mit Absicherungszweck

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

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

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

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

5. Flüssige Mittel

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

6. Weitere Anlagerichtlinien

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

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

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

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

e) Wertpapierdarlehens- und Pensionsgeschäfte dürfen nicht getätigt werden.

f) Es werden keine Vermögenswerte erworben, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarung irgendwelchen Beschränkungen unterliegt.

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

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

7. Kredite und Belastungsverbote

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

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

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

Art. 5. Fondsanteile - Ausgabe von Anteilen.

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

2. Alle Fondsanteile an einem Teilfonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte.

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

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

5. Anteile werden an jedem Tag, der ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist («Bewertungstag») ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages zugunsten der Vertriebsstellen, dessen Höhe für den jeweiligen Teilfonds im jeweiligen Anhang zu dem Verkaufsprospekt aufgeführt ist. Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bankarbeitstagen in Luxemburg nach Eingang des Zeichnungsantrages bei einer der im Verkaufsprospekt genannten Stellen zahlbar. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

6. Für alle Zeichnungen, die bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen oder den Vertriebsstellen während der in Luxemburg üblichen Handelszeiten, zwischen 9 und 18:00 Uhr, an einem Bewertungstag eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für Zeichnungen, die bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen oder den Vertriebsstellen nach den in Luxemburg üblichen Handelszeiten, zwischen 9 und 18:00 Uhr, an einem Bewertungstag eintreffen, kommt der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis zur Anwendung.

7. Fondsanteile können bei der Verwaltungsgesellschaft, den Vertriebsstellen oder jeder Zahlstelle gezeichnet werden. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt und dem Anteilinhaber in entsprechender Höhe übertragen.

Art. 6. Beschränkungen der Ausgabe von Anteilen.

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

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

Art. 7. Anteilwertberechnung.

Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) («Referenzwährung»).

Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im Sonderreglement des entsprechenden Teilfonds festgelegte Währung («Teilfondswährung»). Unbeschadet einer anderweitigen Regelung im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds wird der Anteilwert von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet.

Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muß, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

1. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

2. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

3. Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

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

5. Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet.

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

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

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

9. Alle anderen Vermögenswerte werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festgelegt hat.

10. Alle nicht auf die Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes.

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

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

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

2. Anleger, welche einen Rücknahme- oder Umtauschvertrag gestellt haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung unverzüglich benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt.

Jeder Antrag für die Zeichnung, die Rücknahme oder den Umtausch kann im Fall einer Aussetzung der Berechnung des Anteilwertes vom Anteilinhaber bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung widerrufen werden.

Art. 9. Rücknahme und Umtausch von Anteilen.

1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Anteilwert zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt zum Anteilwert gemäß Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements (Rücknahmepreis) und nur an einem Bewertungstag im Sinne von Artikel 5 Nr. 5 dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag, spätestens aber innerhalb von drei Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem entsprechenden Bewertungstag bzw. spätestens innerhalb von sieben Kalendertagen nach Eingang des vollständigen Rücknahmeauftrages bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen oder den Vertriebsstellen.

2. Für alle Rücknahmeaufträge, die bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen oder den Vertriebsstellen während der in Luxemburg üblichen Handelszeiten, zwischen 9 und 18.00 Uhr, an einem Bewertungstag eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis je Anteil. Für alle Rücknahmeaufträge, die bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen oder den Vertriebsstellen nach den in Luxemburg üblichen Handelszeiten, zwischen 9 und 18.00 Uhr, an einem Bewertungstag eintreffen, gilt der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis.

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

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

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

6. Der Anteilinhaber kann seine Anteile ganz oder teilweise in Anteile eines anderen Teilfonds umtauschen. Der Tausch sämtlicher Anteile oder eines Teils derselben in Anteile eines anderen Teilfonds erfolgt auf der Grundlage des nächsterrechneten Anteilwertes der betreffenden Teilfonds.

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

Art. 10. Rechnungsjahr - Abschlußprüfung.

1. Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres. Das erste Rechnungsjahr beginnt mit Gründung des Fonds und endet am 31. Dezember 2001.

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

Art. 11. Verwendung der Erträge.

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet Erwähnung im Sonderreglement des entsprechenden Teilfonds sowie im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt.

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

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

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

Art. 12. Kosten.

Neben den im Sonderreglement des entsprechenden Teilfonds festgelegten Kosten trägt jeder Teilfonds folgende Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:

1. Für die Verwaltung des Teilfonds erhebt die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Sonderreglement festgelegt ist.

Neben der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltung der Teilfonds wird dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Verwaltungsvergütung für die in ihm enthaltenen Zielfonds berechnet. Soweit ein Zielfonds von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft, die mit der Verwaltungsgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, verwaltet wird, werden dafür dem jeweiligen Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft keine Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und keine Verwaltungsvergütung belastet. Diese Beschränkung ist ebenfalls in den Fällen anwendbar, in denen ein Teilfonds Anteile an einer Investmentgesellschaft erwirbt, die mit dem Teilfonds im Sinne des vorgenannten Satzes verbunden ist. Bei der Verwaltungsvergütung kann das dadurch erreicht werden, daß die Verwaltungsgesellschaft ihre Verwaltungsvergütung für den auf Anteile an solchen verbundenen Zielfonds entfallenden Teil - gegebenenfalls bis zu ihrer gesamten Höhe jeweils um die von den erworbenen Zielfonds berechnete Verwaltungsvergütung kürzt. Leistungsbezogene Vergütungen und Gebühren für das Fondsmanagement fallen ebenfalls unter den Begriff der Verwaltungsvergütung und sind deshalb mit einzubeziehen.

Soweit einzelne Teilfonds jedoch in Zielfonds anlegen, die von anderen Gesellschaften aufgelegt und/oder verwaltet werden, sind gegebenenfalls der jeweilige Ausgabeaufschlag bzw. eventuelle Rücknahmegebühren zu berücksichtigen. Im übrigen ist zu berücksichtigen, daß zusätzlich zu den Kosten, die dem Teilfondsvermögen gemäß den Bestimmungen dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements, des jeweiligen Sonderreglements und des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) belastet werden, Kosten für das Management und die Verwaltung der Zielfonds, in welchen die einzelnen Teilfonds anlegen sowie die Depotbankvergütung, die Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten und Gebühren, die auf das Fondsvermögen dieser Zielfonds anfallen werden und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten entstehen kann.

Unbeschadet des Vorstehenden, wird die Verwaltungsgesellschaft sicherstellen, daß für den Fonds Zielfondsanteile grundsätzlich zu banküblichen Bedingungen erworben werden, so daß im Zusammenhang mit dem Erwerb von Zielfondsanteilen grundsätzlich lediglich eine sehr geringe Doppelbelastung für den jeweiligen Teilfonds entstehen sollte. Darüber hinaus werden die erlangten Bestandsprovisionen dem jeweiligen Teilfondsvermögen gutgeschrieben.

2. Der Anlageberater erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung, deren Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Sonderreglement festgelegt ist.

3. Die Vertriebsstellen erhalten aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Sonderreglement festgelegt ist.

4. Die Register- und Transferstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Sonderreglement aufgeführt sind.

5. Das Entgelt der Depotbank, dessen maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Sonderreglement aufgeführt wird sowie deren Bearbeitungsgebühren und banküblichen Spesen.

6. Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen und den Kapitalgewinnen sowie zuletzt dem jeweiligen Teilfondsvermögen angerechnet.

7. Die Verwaltungsgesellschaft kann dem jeweiligen Teilfonds außerdem folgende Kosten belasten:

a) Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallen, mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeabschlägen bei Anteilen von Zielfonds, die von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, verwaltet werden. Diese Beschränkung ist ebenfalls in den Fällen anwendbar, in denen ein Teilfonds Anteile einer Investmentgesellschaft erwirbt, die mit dem Teilfonds im Sinne des vorgenannten Satzes verbunden ist;

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

c) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilhaber des jeweiligen Teilfonds handeln;

d) Kosten des Wirtschaftsprüfers;

e) Kosten der Vorbereitung und Erstellung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements, des jeweiligen Sonderreglements sowie anderer Dokumente, die den jeweiligen Teilfonds betreffen,

einschließlich Anmeldungen zur Registrierung, Verkaufsprospekte (einschließlich ihrer Anhänge) oder schriftliche Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschließlich der örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen/erstellt werden müssen, die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber in allen notwendigen Sprachen sowie Druck- und Vertriebskosten sämtlicher weiterer Berichte und Dokumente, die gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind, die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland sowie sämtliche Verwaltungsgebühren;

f) die banküblichen Gebühren, gegebenenfalls einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Investmentanteile im Ausland;

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

h) Kosten der für die Anteilinhaber bestimmten Veröffentlichungen;

i) Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden auf maximal Euro 40.000 geschätzt und werden dem Fondsvermögen der bei der Gründung bestehenden Teilfonds belastet. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der obengenannten Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit dem Vermögen eines bestimmten Teilfonds stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds werden dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet, dem sie zuzurechnen sind.

Eine Einschätzung der voraussichtlichen jährlichen, nicht bezifferbaren laufenden Kosten jedes Teilfonds ist im jeweiligen Sonderreglement zu diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement enthalten.

Art. 13. Änderungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements.

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

2. Änderungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements sowie der Sonderreglements werden beim Handelsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt und im Mémorial veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bestimmt ist, am Tag der Unterzeichnung in Kraft.

Art. 14. Veröffentlichungen.

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

2. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg. In jedem Jahres- und Halbjahresbericht wird der Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge angegeben, die jedem Teilfonds im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rückgabe von Anteilen an Zielfonds berechnet worden sind, sowie die Vergütung angegeben, die dem jeweiligen Teilfonds von einer anderen Verwaltungsgesellschaft (Kapitalanlagegesellschaft) oder einer anderen Investmentgesellschaft einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsvergütung für die in dem jeweiligen Teilfonds gehaltenen Anteile berechnet wurde.

3. Verkaufsprospekt (einschließlich seiner Anhänge), Allgemeines Verwaltungsreglement, die Sonderreglements sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erhältlich. Der jeweils gültige Depotbankvertrag sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft können bei der Verwaltungsgesellschaft, bei den Zahlstellen und bei den Vertriebsstellen an deren jeweiligen Hauptsitz eingesehen werden.

Art. 15. Auflösung des Fonds.

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

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

a) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne daß eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt

b) wenn über die Verwaltungsgesellschaft das Konkursverfahren eröffnet wird oder die Verwaltungsgesellschaft liquidiert wird

c) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements bleibt

d) in anderen, im Gesetz vom 30. März 1988 vorgesehenen Fällen.

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

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

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

Art. 16. Verschmelzung des Fonds und von Teilfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft kann durch Beschluß des Verwaltungsrates gemäß nachfolgenden Bedingungen beschließen, den Fonds oder einen Teilfonds in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA»), der von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird oder der von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird, einzubringen. Die Verschmelzung kann in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Netto-Fondsvermögen bzw. Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Fonds bzw. den Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten. Die Verwaltungsgesellschaft hat diesen Betrag auf 5 Mio. Euro festgesetzt,
- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Fonds bzw. den Teilfonds zu verwalten.

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

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

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

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

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

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

Art. 17. Verjährung.

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

Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt 5 Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung. Ausschüttungsbeträge, die nicht innerhalb dieser Frist geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten des Fonds.

Art. 18. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache.

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement des Fonds sowie das jeweilige Sonderreglement des einzelnen Teilfonds unterliegen dem Recht des Großherzogtum Luxemburg. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 30. März 1988. Das Allgemeine Verwaltungsreglement sowie die jeweiligen Sonderreglements sind bei dem Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht jeden Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

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

Art. 19. Inkrafttreten.

Das Allgemeine Verwaltungsreglement tritt am Tag der Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes bestimmt ist. Luxemburg, den 21. März 2001.

LRI-FUND MANAGEMENT COMPANY

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A. Luxembourg

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 3 avril 2001, vol. 551, fol. 53, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(23302/250/613) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 avril 2001.

BG UMBRELLA FUND: BG GLOBAL DYNAMIC.

SONDERREGLEMENT

Für den Teilfonds BG UMBRELLA FUND: BG GLOBAL DYNAMIC (der «Teilfonds») gelten ergänzend zu bzw. abweichend von dem Allgemeinen Verwaltungsreglement die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Art. 1. Anlagepolitik.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des BG UMBRELLA FUND: BG GLOBAL DYNAMIC besteht in der Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses in Euro unter Berücksichtigung der Kriterien Wertstabilität, Kapitalertrag und Liquidität des Teilfondsvermögens.

Um dieses Anlageziel zu erreichen, wird das Teilfondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung grundsätzlich überwiegend in Aktienfonds des offenen Typs angelegt. Dabei kann es sich auch mehrheitlich um Branchen- und Spezialitätenfonds handeln. Ebenso kann der Teilfonds in offene Renten-, Geldmarkt- und gemischte Fonds sowie in offene Immobilienfonds investieren. Die Zusammensetzung des Teilfonds, aus den unterschiedlichen Fondstypen, kann einem starken Wandel unterliegen. Aktienfonds können temporär zu einem geringen Anteil oder sogar nicht im Teilfonds enthalten sein. Der Teilfonds kann starken Kursschwankungen ausgesetzt sein. Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Teilfondsvermögen auch vollständig in eine der vorgenannten Fondskategorien investiert werden.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Der Einsatz der Chartanalyse ist für den Erwerb und den Verkauf der einzelnen Zielfonds von entscheidender Bedeutung. Die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses des Teilfonds hat grundsätzlich Vorrang vor dessen Wertstabilität.

Der BG UMBRELLA FUND: BG GLOBAL DYNAMIC wird in Zielfonds anlegen, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der Schweiz, den USA, Kanada, Hongkong oder Japan aufgelegt wurden.

Genauere Angaben über die Anlagegrenzen sind in Artikel 4 des diesem Verkaufsprospekt (einschließlich seiner Anhänge) beigefügten Allgemeinen Verwaltungsreglements enthalten.

Art. 2. Teilfondswährung.

1. Die Teilfondswährung, in welcher für den Teilfonds BG UMBRELLA FUND: BG GLOBAL DYNAMIC der Anteilwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist der Euro.

2. Gemäß Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis der Anteilwert des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich einer Verkaufsprovision von 6,10 % davon.

1. Rücknahmepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements.

Art. 3. Höhe des Entgelts der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, des Anlageberaters, der Vertriebsstellen und der Register- und Transferstelle.

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Teilfondsvermögen des BG UMBRELLA FUND: BG GLOBAL DYNAMIC ein Entgelt von bis zu 0,1 % p.a., min. Euro 30.000,- zu erhalten, das täglich auf das Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen ist.

2. Die Depotbank erhält ein Entgelt von bis zu 0,125 % p.a., das täglich auf das Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen ist.

3. Der Anlageberater erhält ein Entgelt von 0,1 % p.a., das täglich auf das Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuführen ist.

Neben dieser fixen Vergütung erhält der Anlageberater eine erfolgsbezogene Zusatzentschädigung im Falle einer Steigerung des Wertes der Anteile des Teilfonds vor Rückstellung der Zusatzentschädigung. Diese Zusatzentschädigung beläuft sich auf 10 % p.a. Die Zusatzentschädigung wird pro Kalenderquartal berechnet und im Folgemonat des Kalenderquartals geleistet. Die Berechnung erfolgt durch Vergleich des Nettovermögenswertes am Ende des Kalenderquartals mit dem Nettovermögenswert am Ende des unmittelbar vorausgehenden Kalenderquartals, wobei gegebenenfalls ein Verlustvortrag zu berücksichtigen ist (die «Vergleichsbasis»). Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs des jeweiligen Nettovermögenswertes mit der Vergleichsbasis wird eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung im jeweiligen Teilfondsvermögen zurückgestellt.

4. Sämtliche Vertriebsstellen können zusammen ein Entgelt von insgesamt bis zu 1,1 % p.a. erhalten, das täglich auf das Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuführen ist. Dies findet gegebenenfalls Erwähnung im betreffenden Anhang des Verkaufsprospekts.

5. Die Register- und Transferstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen ein Entgelt in Höhe von bis zu Euro 20,- pro Transaktion zuzüglich Euro 300,- Grundkosten, das monatlich nachträglich auszuführen ist.

6. Die jährlichen, nicht bezifferbaren Kosten werden Euro 25.000,- voraussichtlich nicht überschreiten.

Art. 4. Ausschüttungspolitik.

Es ist vorgesehen die Erträge des BG UMBRELLA FUND: BG GLOBAL DYNAMIC zu thesaurieren.

Art. 5. Dauer des Teilfonds.

Der Teilfonds ist auf unbestimmte Zeit aufgelegt.

Art. 6. Inkrafttreten.

Das Sonderreglement des Teilfonds BG UMBRELLA FUND: BG GLOBAL DYNAMIC ist am 21. März 2001 in Kraft getreten und am 25. April 2001 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht worden.

Luxemburg, den 21. März 2001.

Die Verwaltungsgesellschaft

LRI-FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

Unterschriften

Die Depotbank

LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A. LUXEMBOURG

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 3 avril 2001, vol. 551, fol. 53, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(23303/250/73) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 avril 2001.

CITICORP INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1330 Luxembourg, 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 38.087.

Extract of the minutes of the Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 20, 2001 at 11.00 a.m.

Upon mention duly made and seconded, it was resolved:

- The Meeting of the Shareholders noted that the annual accounts show a net gain after taxation amounting to USD 795,481. The Meeting, on recommendation of the Board, resolved that no dividend will be distributed and the net profit will be allocated as follows:

USD 3,175 to the special reserve

USD 792,306 will be reinvested.

- The Meeting of shareholders approved the re-election of Mrs Jill A. Paitchel as Chairperson of the Board of Directors for a period of one year, ending on the date of the next Annual General Meeting.

- The Meeting of Shareholders approved the re-election of Mr Vernon Barback as Director for a period of one year, ending on the date of the next Annual General Meeting.

- The Meeting of Shareholders approved the re-election of Mr Philippe Lespinard as Director for a period of one year, ending on the date of the next Annual General Meeting.

- The Meeting of Shareholders approved the re-election of Mr Simon Airey as Director for a period of one year, ending on the date of the next Annual General Meeting.

- The Meeting of Shareholders approved the re-election of Mr John Alldis as Director for a period of one year, ending on the date of the next Annual General Meeting.

- The Meeting of Shareholders approved the election of Mr Philip W. Heston as additional Director for a period of one year, ending on the date of the next Annual General Meeting.

- The Meeting of Shareholders approved the reappointment of KPMG Audit as Statutory Auditors for a period of one year, ending on the date of the next Annual General Meeting.

On behalf of CITICORP INVESTMENT

MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 9 avril 2001, vol. 551, fol. 70, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(24008/000/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 avril 2001.

HALL INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 73.770.

RRG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 67.399.

PROJET DE FUSION DU 30 MARS 2001

Les Conseils d'Administration des deux sociétés ci-après désignées, savoir:

1. HALL INVESTMENT S.A., une société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 73.770, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 29 décembre 1999, publié au Mémorial C - 2000, page numéro 12157,

au capital social de trente-huit millions neuf cent vingt et un mille huit cent vingt-cinq euro (EUR 38.921.825), représenté par sept millions sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent soixante-cinq (7.784.365) actions d'une valeur nominale de cinq euro (EUR 5) chacune,

ci-après encore appelée «société absorbante»;

2. RRG S.A., une société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 67.399,

ayant existé sous la dénomination de GIORSER INTERNATIONAL S.A. par acte de scission reçu par le notaire sousigné en date du 30 novembre 1998, publié au Mémorial C numéro 9 du 7 janvier 1999, et dont la dénomination a été modifiée en RRG HOLDING S.A., aux termes d'un acte reçu par le notaire soussigné en date du 24 juin 1999, publié au Mémorial C, numéro 706 du 23 septembre 1999,

les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 29 novembre 2000, en voie de publication au Mémorial C,

au capital social de EUR 37.345.520 (trente-sept millions trois cent quarante-cinq mille cinq cent vingt Euro), représenté par 7.469.104 (sept millions quatre cent soixante-neuf mille cent quatre) actions d'une valeur nominale de EUR 5 (cinq) chacune, entièrement libérées,

ci-après encore appelée «société absorbée»;

ces deux sociétés ci-avant désignées encore dénommées ci-après «les sociétés fusionnantes», ont considéré comme approprié de réorganiser les sociétés prédésignées de façon à fonctionner sous forme d'une seule société, la société HALL INVESTMENT S.A. devant absorber la société RRG S.A., prédésignée, et proposent aux actionnaires des deux sociétés, d'approuver une fusion en vertu de laquelle la société HALL INVESTMENT S.A. absorbera la société RRG S.A., en application des articles 257 et suivants de la loi sur les sociétés telle que modifiée, au moyen du transfert de l'intégralité du patrimoine activement et passivement sans exception ni réserve, de la société absorbée à la société absorbante.

Afin d'opérer la fusion dont question ci-après, dans un rapport d'échange à raison de 1 action de la société absorbante pour 1 action de la société absorbée, il est proposé, préalablement à la fusion, d'échanger les sept millions sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent soixante-cinq (7.784.365) actions d'une valeur nominale de cinq euro (EUR 5) par action, représentatives du capital social de la société absorbante, par 7.469.104 (sept millions quatre cent soixante-neuf mille cent quatre) actions sans désignation de valeur nominale, représentatives du capital social de la société absorbante, le conseil d'administration de la société absorbante avisant équitablement pour le cas où il y aurait des rompus.

I. L'intégralité des actions de la société absorbante est détenue par la société absorbée, dont elle forme le seul et unique actif. Aussi, la fusion par absorption de la société absorbée, se fera sans émission d'actions nouvelles, dans le chef de la société absorbante, et il ne sera procédé à aucune augmentation de capital de la société absorbante, mais en échange du transfert de l'ensemble des actifs et passifs de la société absorbée à la société absorbante, il sera attribué aux actionnaires de la société absorbée, qui disparaît par suite de la fusion sans liquidation, l'ensemble des 7.469.104 (sept millions quatre cent soixante-neuf mille cent quatre) actions sans désignation de valeur nominale de la société absorbante dont question ci-avant, recueilli par cette dernière, suite à l'absorption de la société absorbée, à raison de une (1) action de la société absorbante pour une (1) action de la société absorbée, sans aucune soulte, et les actions de la société absorbée sont annulées. Les actions de la société absorbante ainsi réparties, participent aux bénéfices et aux pertes de la société, sans modification par rapport au passé.

II. Les actions de la société absorbante seront attribuées directement aux actionnaires de la société absorbée, de manière strictement proportionnelle à leur participation dans le capital de la société absorbée par rapport à la société absorbante.

III. La fusion sera, du point de vue comptable, considérée comme accomplie le 1^{er} janvier 2001 pour la société absorbée. A partir de cette date, les opérations de la société absorbée seront accomplies pour le compte de la société absorbante.

IV. Les actions de la société absorbante sont nominatives. L'enregistrement des nouvelles actions au nom des actionnaires de la société absorbée, et l'annulation des actions correspondantes de la société absorbée avec l'annulation des certificats nominatifs y correspondants interviendra à la date de la fusion, et des certificats d'inscriptions nominatifs seront délivrés par la société absorbante, sur demande écrite.

V. Comme la société absorbée n'a pas accordé des droits spéciaux à ses actionnaires, et n'a pas émis d'autres titres que des actions, les actions émises par la société absorbante donneront, sous tous aspects, les mêmes droits tant du point de vue droit de vote que du point de vue droit au dividende et aux autres droits patrimoniaux.

VI. La fusion est réalisée à la date où sont intervenues les décisions concordantes prises au sein de toutes les sociétés en cause, c.à.d. à la date de la dernière assemblée générale des sociétés fusionnantes (la date effective) adoptant la fusion.

VII. La fusion par absorption entraînera de plein droit toutes les conséquences prévues par la loi notamment par l'article 274 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

VIII. Tous les actionnaires des sociétés fusionnantes ont le droit, un mois au moins avant la date de la réunion des assemblées générales extraordinaires appelées à se prononcer sur le projet de fusion, de prendre connaissance au siège social de leur société, et obtenir copie intégrale ou partielle des documents tels que précisés à l'article 267 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée.

IX. 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 par la société absorbée à la société absorbante.

X. A l'exception de la rémunération normale à verser à l'expert réviseur indépendant pour son rapport, il n'est pas attribué un avantage particulier à l'expert réviseur indépendant, aux membres du conseil d'administration ou aux commissaires aux comptes des sociétés qui fusionnent.

Luxembourg, le 30 mars 2001.

Les conseils d'administration de HALL INVESTMENT S.A. (signé: F. Franzina, L. Berti) et RRG S.A. (signé: F. Franzina, G. Birgen).

Enregistré à Luxembourg, le 4 avril 2001, vol. 129S, fol. 3, case 12. – 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 9 avril 2001.

J. Delvaux.

(24921/208/87) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2001.

HANGHER FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 73.771.

KMS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 67.398.

PROJET DE FUSION DU 30 MARS 2001

Les Conseils d'Administration des deux sociétés ci-après désignées, savoir:

1. HANGHER FINANCE S.A., une société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 73.771, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 29 décembre 1999, publié au Mémorial C - 2000, page numéro 12176,

au capital social de trente-huit millions neuf cent vingt et un mille huit cent vingt-cinq euro (EUR 38.921.825), représenté par sept millions sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent soixante-cinq (7.784.365) actions d'une valeur nominale de cinq euro (EUR 5) chacune,

ci-après encore appelée «société absorbante»;

2. KMS S.A., une société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 67.398,

ayant existé sous la dénomination de DANSER INTERNATIONAL S.A. par acte de scission reçu par le notaire soussigné en date du 30 novembre 1998, publié au Mémorial C numéro 9 du 7 janvier 1999, et dont la dénomination a été modifiée en KMS HOLDING S.A., aux termes d'un acte reçu par le notaire soussigné en date du 24 juin 1999, publié au Mémorial C, numéro 706 du 23 septembre 1999,

les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 29 novembre 2000, en voie de publication au Mémorial C,

au capital social de EUR 37.345.520 (trente-sept millions trois cent quarante-cinq mille cinq cent vingt Euro), représenté par 7.469.104 (sept millions quatre cent soixante-neuf mille cent quatre) actions d'une valeur nominale de EUR 5 (cinq) chacune, entièrement libérées,

ci-après encore appelée «société absorbée»;

ces deux sociétés ci-avant désignées encore dénommées ci-après «les sociétés fusionnantes», ont considéré comme approprié de réorganiser les sociétés prédésignées de façon à fonctionner sous forme d'une seule société, la société HANGHER FINANCE S.A. devant absorber la société KMS S.A., prédésignée, et proposent aux actionnaires des deux sociétés, d'approuver une fusion en vertu de laquelle la société HANGHER FINANCE S.A. absorbera la société KMS S.A., en application des articles 257 et suivants de la loi sur les sociétés telle que modifiée, au moyen du transfert de l'intégralité du patrimoine activement et passivement sans exception ni réserve, de la société absorbée à la société absorbante.

Afin d'opérer la fusion dont question ci-après, dans un rapport d'échange à raison de 1 action de la société absorbante pour 1 action de la société absorbée, il est proposé, préalablement à la fusion, d'échanger les sept millions sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent soixante-cinq (7.784.365) actions d'une valeur nominale de cinq euro (EUR 5) par action, représentatives du capital social de la société absorbante, par 7.469.104 (sept millions quatre cent soixante-neuf mille cent quatre) actions sans désignation de valeur nominale, représentatives du capital social de la société absorbante, le conseil d'administration de la société absorbante avisant équitablement pour le cas où il y aurait des rompus.

I. L'intégralité des actions de la société absorbante est détenue par la société absorbée, dont elle forme le seul et unique actif. Aussi, la fusion par absorption de la société absorbée se fera sans émission d'actions nouvelles, dans le chef de la société absorbante, et il ne sera procédé à aucune augmentation de capital de la société absorbante, mais en échange du transfert de l'ensemble des actifs et passifs de la société absorbée à la société absorbante, il sera attribué aux actionnaires de la société absorbée, qui disparaît par suite de la fusion sans liquidation, l'ensemble des 7.469.104 (sept millions quatre cent soixante-neuf mille cent quatre) actions sans désignation de valeur nominale de la société absorbante dont question ci-avant, recueilli par cette dernière, suite à l'absorption de la société absorbée, à raison d'une (1) action de la société absorbante pour une (1) action de la société absorbée, sans aucune soulte, et les actions de la société absorbée sont annulées. Les actions de la société absorbante ainsi réparties, participent aux bénéfices et aux pertes de la société, sans modification par rapport au passé.

II. Les actions de la société absorbante seront attribuées directement aux actionnaires de la société absorbée, de manière strictement proportionnelle à leur participation dans le capital de la société absorbée par rapport à la société absorbante.

III. La fusion sera, du point de vue comptable, considérée comme accomplie le 1^{er} janvier 2001 pour la société absorbée. A partir de cette date, les opérations de la société absorbée seront accomplies pour le compte de la société absorbante.

IV. Les actions de la société absorbante sont nominatives. L'enregistrement des nouvelles actions au nom des actionnaires de la société absorbée, et l'annulation des actions correspondantes de la société absorbée avec l'annulation des certificats nominatifs y correspondants interviendra à la date de la fusion, et des certificats d'inscription nominatifs seront délivrés par la société absorbante, sur demande écrite.

V. Comme la société absorbée n'a pas accordé des droits spéciaux à ses actionnaires, et n'a pas émis d'autres titres que des actions, les actions émises par la société absorbante donneront, sous tous aspects, les mêmes droits tant du point de vue du droit de vote que du point de vue du droit au dividende et aux autres droits patrimoniaux.

VI. La fusion est réalisée à la date où sont intervenues les décisions concordantes prises au sein de toutes les sociétés en cause, c.à.d. à la date de la dernière assemblée générale des sociétés fusionnantes (la date effective) adoptant la fusion.

VII. La fusion par absorption entraînera de plein droit toutes les conséquences prévues par la loi, notamment par l'article 274 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

VIII. Tous les actionnaires des sociétés fusionnantes ont le droit, un mois au moins avant la date de la réunion des assemblées générales extraordinaires appelées à se prononcer sur le projet de fusion, de prendre connaissance au siège social de leur société, et obtenir copie intégrale ou partielle des documents tels que précisés à l'article 267 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée.

IX. 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 par la société absorbée à la société absorbante.

X. A l'exception de la rémunération normale à verser à l'expert réviseur indépendant pour son rapport, il n'est pas attribué un avantage particulier à l'expert réviseur indépendant, aux membres du conseil d'administration ou aux commissaires aux comptes des sociétés qui fusionnent.

Luxembourg, le 30 mars 2001.

Les conseils d'administration de HANGHER FINANCE S.A. et KMS S.A. (signé: F. Franzina, G. Birgen).

Enregistré à Luxembourg, le 4 avril 2001, vol. 129S, fol. 4, case 1. – 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 9 avril 2001.

J. Delvaux.

(24922/208/86) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2001.

ISCANDAR S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 73.772.

MAIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 72.454.

—
PROJET DE FUSION DU 30 MARS 2001

Les Conseils d'Administration des deux sociétés ci-après désignées, savoir:

1. ISCANDAR S.A., une société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 73.772,

constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 29 décembre 1999, publié au Mémorial C - 2000, page numéro 12180,

au capital social de cent dix-sept millions sept mille huit cent quatre-vingt-quinze euro (EUR 117.007.895), représenté par vingt-trois millions quatre cent un mille cinq cent soixante-dix-neuf (23.401.579) actions d'une valeur nominale de cinq euro (EUR 5) chacune,

ci-après encore appelée «société absorbante»;

2. MAIS S.A., une société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 72.454,

existant par acte de scission reçu par le notaire soussigné en date du 27 octobre 1999, publié au Mémorial C - 1999, page numéro 45.223,

et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 29 novembre 2000, en voie de publication au Mémorial C,

au capital social de EUR 107.895.255 (cent sept millions huit cent quatre-vingt-quinze mille deux cent cinquante-cinq euro), représenté par 21.579.051 (vingt et un millions cinq cent soixante-dix-neuf mille cinquante et une) actions d'une valeur nominale de EUR 5 (cinq Euro) chacune, entièrement libérées,

ci-après encore appelée «société absorbée»;

ces deux sociétés ci-avant désignées encore dénommées ci-après «les sociétés fusionnantes», ont considéré comme approprié de réorganiser les sociétés prédésignées de façon à fonctionner sous forme d'une seule société, la société ISCANDAR S.A. devant absorber la société MAIS S.A., prédésignée, et proposent aux actionnaires des deux sociétés d'approuver une fusion en vertu de laquelle la société ISCANDAR S.A. absorbera la société MAIS S.A., en application des articles 257 et suivants de la loi sur les sociétés telle que modifiée, au moyen du transfert de l'intégralité du patrimoine activement et passivement sans exception ni réserve, de la société absorbée à la société absorbante.

Afin d'opérer la fusion dont question ci-après, dans un rapport d'échange à raison de 1 action de la société absorbante pour 1 action de la société absorbée, il est proposé, préalablement à la fusion, d'échanger les vingt-trois millions quatre cent un mille cinq cent soixante-dix-neuf (23.401.579) actions d'une valeur nominale de cinq euro (EUR 5) par action, représentatives du capital social de la société absorbante, par 21.579.051 (vingt et un millions cinq cent soixante-dix-neuf mille cinquante et une) actions sans désignation de valeur nominale, représentatives du capital social de la société absorbante, le conseil d'administration de la société absorbante avisant équitablement pour le cas où il y aurait des rompus.

I. L'intégralité des actions de la société absorbante est détenue par la société absorbée, dont elle forme le seul et unique actif. Aussi, la fusion par absorption de la société absorbée se fera sans émission d'actions nouvelles, dans le chef de la société absorbante, et il ne sera procédé à aucune augmentation de capital de la société absorbante, mais en échange du transfert de l'ensemble des actifs et passifs de la société absorbée à la société absorbante, il sera attribué aux actionnaires de la société absorbée, qui disparaît par suite de la fusion sans liquidation, l'ensemble des 21.579.051 (vingt et un millions cinq cent soixante-dix-neuf mille cinquante et une) actions sans désignation de valeur nominale de la société absorbante dont question ci-avant, recueilli par cette dernière, suite à l'absorption de la société absorbée, à raison de une (1) action de la société absorbante pour une (1) action de la société absorbée, sans aucune soulte, et les actions de la société absorbée sont annulées. Les actions de la société absorbante ainsi réparties, participent aux bénéfices et aux pertes de la société, sans modification par rapport au passé.

II. Les actions de la société absorbante seront attribuées directement aux actionnaires de la société absorbée, de manière strictement proportionnelle à leur participation dans le capital de la société absorbée par rapport à la société absorbante.

III. La fusion sera, du point de vue comptable, considérée comme accomplie le 1^{er} janvier 2001 pour la société absorbée. A partir de cette date, les opérations de la société absorbée seront accomplies pour le compte de la société absorbante.

IV. Les actions de la société absorbante sont nominatives. L'enregistrement des nouvelles actions au nom des actionnaires de la société absorbée, et l'annulation des actions correspondantes de la société absorbée avec l'annulation des certificats nominatifs y correspondants, interviendra à la date de la fusion, et des certificats d'inscription nominatifs seront délivrés par la société absorbante, sur demande écrite.

V. Comme la société absorbée n'a pas accordé des droits spéciaux à ses actionnaires, et n'a pas émis d'autres titres que des actions, les actions émises par la société absorbante donneront, sous tous aspects, les mêmes droits tant du point de vue du droit de vote que du point de vue du droit au dividende et aux autres droits patrimoniaux.

VI. La fusion est réalisée à la date où sont intervenues les décisions concordantes prises au sein de toutes les sociétés en cause, c.à.d. à la date de la dernière assemblée générale des sociétés fusionnantes (la date effective) adoptant la fusion.

VII. La fusion par absorption entraînera de plein droit toutes les conséquences prévues par la loi, notamment par l'article 274 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

VIII. Tous les actionnaires des sociétés fusionnantes ont le droit, un mois au moins avant la date de la réunion des assemblées générales extraordinaires appelées à se prononcer sur le projet de fusion, de prendre connaissance au siège social de leur société, et obtenir copie intégrale ou partielle des documents tels que précisés à l'article 267 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée.

IX. 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 par la société absorbée à la société absorbante.

X. A l'exception de la rémunération normale à verser à l'expert réviseur indépendant pour son rapport, il n'est pas attribué un avantage particulier à l'expert réviseur indépendant, aux membres du conseil d'administration ou aux commissaires aux comptes des sociétés qui fusionnent.

Luxembourg, le 30 mars 2001

Les conseils d'administration de ISCANDAR S.A. et MAIS S.A. (signé: F. Franzina, L. Berti).

Enregistré à Luxembourg, le 4 avril 2001, vol. 129S, fol. 4, case 2. – 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 9 avril 2001.

J. Delvaux.

(24923/208/84) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 avril 2001.

TOP SELECT FUND, Fonds Commun de Placement.

ÄNDERUNGSVEREINBARUNG

Zwischen

1. VMR FUND MANAGEMENT S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

und

2. DG BANK LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

wird im Hinblick auf TOP SELECT FUND, einen Investmentfonds nach Luxemburger Recht, folgendes beschlossen:

Änderung des Verwaltungsreglements

Das Verwaltungsreglement des Anlagefonds TOP SELECT FUND vom 28. Juli 2000, in Kraft getreten am 31. Juli 2000, (nachfolgend «Verwaltungsreglement» genannt) wird in folgenden Punkten neu gefasst:

Änderung des Namens in VMR TOP SELECT FUND

Änderung der Artikel 1, 2, 6, 7, 8, 14, 15, 17

a) In Artikel 1 (Der Fonds) wird Absatz 1 wie folgt neu gefasst:

Der VMR TOP SELECT FUND (hiernach «Fonds» genannt) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden «Anteilhaber» genannt) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Die Anteilhaber sind am jeweiligen Teilfondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

b) In Artikel 2 (Depotbank) wird Absatz 2 wie folgt neu gefasst:

Die Depotbank sowie die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von 6 Monaten zum 30. Juni eines jeden Jahres zu kündigen. Eine solche Kündigung wird wirksam, wenn die Verwaltungsgesellschaft mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellt und diese die Pflichten und Funktionen als Depotbank übernimmt. Bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

c) Artikel 6 (Register - und Transferstelle) wird wie folgt neu gefasst:

Die Verwaltungsgesellschaft hat die DG BANK LUXEMBOURG S.A., mit eingetragenem Sitz in L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison, als Register- und Transferstelle des Fonds bestellt durch Vertrag vom 31. Juli 2000, der auf unbestimmte Zeit abgeschlossen ist und von beiden Vertragsparteien unter Einhaltung einer Frist von 5 Monaten zum 30. Juni eines jeden Jahres gekündigt werden kann,

d) In Artikel 7 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik) wird Absatz 2a II wie folgt neu gefasst:

Anteile an offenen Investmentvermögen, die keine Spezialfonds sind und bei denen die Anteilhaber jederzeit das Recht zur Rückgabe ihrer Anteile haben, und die entweder nach dem deutschen Auslandinvestment-Gesetz in Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen oder welche in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investitionsaufsicht unterliegen, die der Aufgabe dient, die Anleger gemäss der Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung zu schützen; und die Risikostreuungsvorschriften unterliegen, die mit denjenigen des Luxemburger Rechts vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinsame Anlagen vergleichbar sind.

(insgesamt die «Zielfonds»)

Hierbei darf der Fonds sein Vermögen auch vollständig in einer der genannten Fondskategorien anlegen. Die Anteile der Zielfonds sind in der Regel nicht börsennotiert. Soweit börsennotierte Fonds erworben werden, handelt es sich um Anteile, die an einer offiziellen Börse der EU- bzw. OECD-Staaten gehandelt werden.

e) In Artikel 8 (Anteile) wird Absatz 4 wie folgt neu gefasst:

Sofern von der Verwaltungsgesellschaft Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet. Wird im Rahmen von Sparplänen die Abnahme von Anteilen für einen mehrjährigen Zeitraum vereinbart, so wird höchstens ein Drittel von jeder der für das erste Jahr vereinbarten Zahlungen für die Deckung von Kosten verwendet und die restlichen Kosten auf alle späteren Zahlungen gleichmässig verteilt.

f) Artikel 14 (Kosten des Fonds) wird wie folgt neu gefasst:

Die Verwaltungsgesellschaft erhält am Monatsende ein Entgelt von bis zu 1,5 % p.a., das auf der Basis des am Monatsende ermittelten Nettoteilfondsvermögens errechnet wird.

Daneben kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds eine wertentwicklungsorientierte Vergütung («Performance-Fee») erhalten, welche als jährlicher Prozentsatz auf den Teil der jährlich netto, d.h. unter Berücksichtigung eventueller zwischenzeitlicher Wertminderungen, erwirtschafteten Wertentwicklung berechnet wird. Diese Performance-Fee kann entweder auf den gesamten Nettowertzuwachs, oder den einen bestimmten Mindestprozentsatz oder eine Benchmark (die Wertentwicklung eines bestimmten Wertpapierindex im selben Zeitraum) übersteigenden Teil des Nettowertzuwachses gerechnet werden. In einem Geschäftsjahr netto erzielte Wertminderungen werden auf das folgende Geschäftsjahr zum Zwecke der Berechnung der Performance-Fee vorgetragen. Die prozentuale Höhe einer etwaigen Performance-Fee ist im Verkaufsprospekt unter «Die Teilfonds im Überblick» zu ersehen.

Die Depotbank erhält am Monatsende ein Entgelt, das auf der Basis des am jeweiligen Monatsende ermittelten Nettoteilfondsvermögens errechnet wird und 0,125 % pro Jahr nicht übersteigt, jedoch bei mindestens 1.000,- Euro pro Monat je Teilfonds liegt. Daneben erhält die Depotbank eine Bearbeitungsgebühr von max. 0,125 % für jede Investmentanteil- oder Wertpapiertransaktion, soweit dafür nicht bankübliche Spesen anfallen.

Die Servicegesellschaft erhält je Teilfonds max. 1.000,- Euro pro Monat zuzüglich max. 0,10 % p.a. des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens für ihre Tätigkeit im Rahmen des Rechnungswesens, der Buchführung, der Errechnung des Nettoinventarwertes und dessen Veröffentlichung. Daneben erhält sie eine jährliche Gebühr pro Anlagekonto, die 15 Euro bei Einmalzahlungen bzw. 25 Euro pro Konto mit Sparplänen nicht übersteigt.

Für einzelne Teilfonds kann eine laufende Betreuungsgebühr vom max. 0,5 % p.a. auf das entsprechende Nettoteilfondsvermögen erhoben werden, mittels derer die durch Beratung, Betreuung und Information der Anteilhaber entstehenden Kosten der mit dem Verkauf von Teilfondsanteilen beauftragten Vertriebsstellen abgegolten werden. Die Höhe einer solchen Betreuungsgebühr ist im Verkaufsprospekt unter «Die Teilfonds im Überblick» angegeben.

Der Fonds trägt die luxemburgische Abonnementsteuer von 0,06 % p.a. des Nettofondsvermögens, sofern nicht die Investmentfonds, deren Anteile der Fonds erwirbt, bereits eine solche tragen.

Zusätzlich trägt der Fonds folgende Kosten

- alle sonstigen Steuern, die möglicherweise auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden bzw. im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds entstehen;
- bankübliche Spesen für Transaktionen in Investmentanteilen, Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Fonds und für deren Verwahrung sowie Börsenmaklercourtagen;
- das Entgelt der Korrespondenzbanken im Ausland sowie deren Bearbeitungskosten;

- die Gründungskosten, welche im ersten Geschäftsjahr voll abgeschrieben werden;
- Kosten für den etwaigen Druck von Globalzertifikaten und Stimmrechtsvollmachten sowie für den Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte und anderer Mitteilungen an die Anteilhaber in den zutreffenden Sprachen sowie Kosten der Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise;
- Kosten für alle anderen den Fonds betreffenden Dokumente, einschliesslich Zulassungsanträgen, sowie Kosten der Vorbereitung und/oder der amtlichen Prüfung und Veröffentlichung der Verkaufsprospekte und diesbezüglichen Änderungsanträge an Behörden (einschliesslich lokaler Wertpapierhändlervereinigungen) in verschiedenen Ländern in den entsprechenden Sprachen im Hinblick auf das Verkaufsangebot von Anteilen;
- etwaige Honorare und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Auslagen eines etwaigen Anlageausschusses;
- Honorare des Wirtschaftsprüfers;
- Versicherungskosten und Zinsen;
- Kosten für Rechtsberatung und alle ähnlichen administrativen Kosten, die dem Fonds oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilhaber handeln;
- Kosten der etwaigen Börsennotierung(en) und/oder der Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb in verschiedenen Ländern;
- Vergütungen von Zahlstellen, Vertriebsstellen und Repräsentanten im Ausland;
- alle anderen ausserordentlichen oder unregelmässigen Ausgaben, welche üblicherweise zu Lasten des Fonds gehen;
- die Gründungskosten, welche im ersten Geschäftsjahr voll abgeschrieben werden und voraussichtlich Euro 30.000 nicht übersteigen. Die Kosten, die bei Gründung eines weiteren Teilfonds anfallen, werden ausschliesslich von dem betroffenen Teilfonds getragen.

Die in der obigen Aufzählung aufgeführten sonstigen Kosten mit Ausnahme der Gründungskosten werden voraussichtlich 20.000 Euro jährlich nicht übersteigen.

Bei den Zielfonds können den Anteilhabern des Fonds mittelbar oder unmittelbar Gebühren, Kosten, Steuern, Provisionen und sonstige Aufwendungen belastet werden. Insofern kann eine Mehrfachbelastung mit Verwaltungs- oder Investmentmanagementvergütung und Erfolgshonorar («Performance-Fee»), Depotbank- und Servicegesellschaftsvergütung sowie Kosten des Wirtschaftsprüfers eintreten. Die genannten Kosten werden in den jeweiligen Jahresberichten aufgeführt.

Im Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds wird der Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge angegeben, die im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rückgabe von Anteilen an Zielfonds angefallen sind, sowie die Vergütung angegeben, die von einer anderen Kapitalanlagegesellschaft oder einer anderen Investmentgesellschaft einschliesslich ihrer Verwaltungsgesellschaft oder ihres Investmentmanagers als Verwaltungsvergütung für die in dem jeweiligen Teilfonds gehaltenen Anteile berechnet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft wird dem Teilfonds keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge, keine Verwaltungsvergütung und Investmentgebühren sowie keine Erfolgshonorare («Performance-Fee») für die im Teilfonds gehaltenen Anteile berechnen, wenn das betreffende Teilfondsvermögen von ihr selbst oder einer anderen Gesellschaft verwaltet wird, mit der sie durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist. Bei der Verwaltungsvergütung kann das dadurch erreicht werden, dass die Gesellschaft ihre Verwaltungsvergütung für den auf die Anteile an solchen verbundenen Teilfondsvermögen entfallenden Teil - gegebenenfalls bis zu ihrer gesamten Höhe - jeweils um die von den erworbenen Zielfondsvermögen berechneten Verwaltungsvergütung kürzt.

Sofern Sparpläne angeboten werden, wird der Ausgabeaufschlag nur auf die jeweilige Anlagerate erhoben. Eine Vorwegbelastung von Ausgabeaufschlägen, die nachfolgende Anteilskäufe betreffen, ist ausgeschlossen.

Alle Kosten und Entgelte werden zuerst den ordentlichen Erträgen angerechnet, dann den Kapitalgewinnen und erst dann dem Fondsvermögen.

Verwaltungs- und andere Aufwendungen von regelmässiger und wiederkehrender Art können im voraus auf der Grundlage von Schätzungen für Jahres- und andere Zeiträume berechnet und anteilig über diese Zeiträume verteilt werden.

Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die einem Teilfonds zurechenbar sind, werden von diesem Teilfonds getragen, Andernfalls werden sie anteilig auf einer dem Verwaltungsrat vernünftig erscheinenden Grundlage nach der Höhe des Nettovermögens aller oder aller relevanten Teilfonds aufgeteilt.

g) Artikel 15 (3) (Rechnungslegung) wird wie folgt neu gefasst:

Zwei Monate nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht. Der erste Bericht wird ein geprüfter Zwischenbericht zum 31. Dezember 2000 sein.

h) Artikel 17 (Geschäftsjahr) wird wie folgt neu gefasst:

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli jeden Jahres und endet am 30. Juni des folgenden Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das am Tag der Gründung des Fonds beginnt und am 30. Juni 2001 endet.

Inkrafttreten

Diese Vereinbarung tritt am 30. Dezember 2000 in Kraft.

Veröffentlichung und Hinterlegung

Diese Änderungsvereinbarung ist beim Handelsregister des Bezirksgerichts in Luxemburg hinterlegt sowie im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» veröffentlicht.

Diese Änderungsvereinbarung konnte aus technischen Gründen nicht wie vorgesehen am 27. Dezember 2000 veröffentlicht werden.

Luxemburg, den 30. November 2000.
 VMR FUND MANAGEMENT S.A.
 Unterschriften
 DG BANK LUXEMBOURG S.A.
 Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2000, vol. 547, fol. 38, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(72216/999/151) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2000.

VALUE SELECT FUND, Fonds Commun de Placement.

ÄNDERUNGSVEREINBARUNG

Zwischen

1. VMR FUND MANAGEMENT S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

und

2. DG BANK LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

wird im Hinblick auf VALUE SELECT FUND, einen Investmentfonds nach Luxemburger Recht, folgendes beschlossen:
 Änderung des Verwaltungsreglements

a) Das Verwaltungsreglement des Anlagefonds VALUE SELECT FUND vom 28. Januar 2000, in Kraft getreten am 1. Februar 2000, (nachfolgend «Verwaltungsreglement» genannt) wird in folgenden Punkten neu gefasst.

Änderung der Artikel 15, 17

a) Artikel 15 Absatz (3) wird wie folgt neu gefasst:

(3) Zum 31. Dezember 2000 erstellt der Fonds einen geprüften Zwischenbericht. Zum Geschäftsjahresende, am 30. Juni eines jeden Jahres, erstellt der Fonds einen geprüften Jahresabschluss.

b) Artikel 17 wird wie folgt neu gefasst:

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli jeden Jahres und endet am 30. Juni des folgenden Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das am Tag der Gründung des Fonds beginnt und am 30. Juni 2001 endet.

Diese Vereinbarung tritt mit Wirkung vom 30. Dezember 2000 in Kraft.

Diese Änderungsvereinbarung konnte aus technischen Gründen nicht wie vorgesehen am 27. Dezember 2000 veröffentlicht werden.

Luxemburg, den 29. November 2000

VMR FUND MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

DG BANK LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2000, vol. 547, fol. 38, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(72225/999/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2000.

MANILVA FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 35.195.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juillet 2000

A partir de l'exercice social commençant le 1^{er} avril 2000, le conformément à la loi du 10 décembre 1998, le capital social de LUF 2.000.000,- est converti à EUR 49.578,70, représenté par 27.950 actions sans désignation de valeur nominale. Suite à cette résolution, l'Assemblée a constaté que seul l'article quatre des statuts de la société a été modifié et prendra la teneur suivante:

«**Art. 4.** Le capital social est fixé à quarante-neuf mille cinq cent soixante-dix-huit euros et soixante-dix cents (EUR 49.578,70) représenté par vingt-sept mille neuf cent cinquante (27.950) actions sans désignation de valeur nominale.»

Pour la société MANILVA FINANCE S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 2000, vol. 545, fol. 60, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62267/005/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 novembre 2000.

FOOD AND FEED HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1^{er}.
R. C. Luxembourg B 38.402.

En date du 27 septembre 2000 et conformément à la loi du 10 décembre 1998 relative à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en EUR, les actionnaires ont pris les décisions suivantes:

1. L'EUR est adopté comme monnaie d'expression du capital.
2. Le capital actuel de DEM 70.000,- est converti en EUR 35.790,4317.
3. Le capital converti actuel est augmenté à concurrence de EUR 49,5683 pour le porter de EUR 35.790,4317 à EUR 35.840,- par incorporation de bénéfices reportés à concurrence de DEM 96,95 sans émission d'actions nouvelles.
4. Une valeur nominale de EUR 512,- par action est adoptée.
5. Le 1^{er} alinéa de l'article 5 des statuts est modifié comme suit:

En langue française:

«Le capital social est fixé à trente-cinq mille huit cent quarante euros (EUR 35.840,-), représenté par soixante-dix (70) actions d'une valeur nominale de cinq cent douze euros (EUR 512,-) chacune.

En langue anglaise:

«The corporate capital is fixed at thirty-five thousand eight hundred and forty euros (EUR 35,840.-), represented by seventy (70) shares with a par value of five hundred and twelve euros (EUR 512.-) each.»

6. Les 70 actions existantes d'une valeur nominale de DEM 1.000,- chacune sont échangées contre 70 actions d'une valeur nominale de EUR 512,- chacune.

Luxembourg, le 4 octobre 2000.

Pour avis sincère et conforme

Pour *FOOD AND FEED HOLDING S.A.*

KPMG Financial Engineering

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2000, vol. 545, fol. 54, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62545/528/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

FOOD AND FEED HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1^{er}.
R. C. Luxembourg B 38.402.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg à la suite de l'acte sous seing privé du 27 septembre 2000 adoptant l'EUR comme monnaie d'expression du capital.

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

Luxembourg, le 4 octobre 2000.

Pour avis sincère et conforme

Pour *FOOD AND FEED HOLDING S.A.*

KPMG Financial Engineering

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2000, vol. 545, fol. 54, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62546/528/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

ENOP 2 A.G., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-5365 Munsbach, 1, Parc d'Activités «Syrdall».
H. R. Luxemburg B 76.810.

Im Jahre zweitausend, den neunzehnten Oktober.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean Seckler, mit dem Amtssitz in Junglinster.

Ist erschienen:

Herr Joachim Wörz, Diplomkaufmann, wohnhaft in D-66842 Zweibrücken, Albert-Einstein-Str. 5, handelnd in seiner Eigenschaft als Spezialbevollmächtigter der Aktiengesellschaft ENOP 2 A.G., mit Sitz in L-5365 Munsbach, 1, parc d'Activités «Syrdall», R. C. Luxemburg, Sektion B Nummer 76.810, gegründet durch Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar am 6. Juli 2000, noch nicht veröffentlicht im Mémorial C, auf Grund einer ihm durch den Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 4. Oktober 2000 erteilten Vollmacht, ein Auszug des Protokolls dieser Sitzung, vom Komparenten und dem instrumentierenden Notar ne varietur unterzeichnet, bleibt gegenwärtiger Urkunde beige-bogen um mit derselben einregistriert zu werden.

Welcher Komparent, handelnd wie erwähnt, den amtierenden Notar ersucht folgende Feststellungen zu beurkunden:

I. - Dass das Gesellschaftskapital der vorerwähnten Gesellschaft zweihunderttausend Euro (200.000,- EUR) beträgt und eingeteilt ist in zweihundert (200) Aktien mit einem Nominalwert von je eintausend Euro (1.000,- EUR), alle voll eingezahlt.

II. - Auf Grund von Artikel fünf der Statuten, beträgt das genehmigte Kapital der Gesellschaft zwei Millionen Euro (2.000.000,- EUR) und der Verwaltungsrat ist ermächtigt eine Kapitalerhöhung zu beschliessen, und Artikel fünf der Statuten entsprechend der Kapitalerhöhung umzuändern.

III. - Dass der Verwaltungsrat, in Einklang mit den ihm erteilten Vollmachten auf Grund von Artikel fünf der Statuten, eine Kapitalerhöhung im Rahmen des genehmigten Kapitals vorgenommen hat und zwar um sechshunderttausend Euro (600.000,- EUR), um es von seinem jetzigen Kapital von zweihunderttausend Euro (200.000,- EUR) auf achthunderttausend Euro (800.000,- EUR) zu bringen, durch die Schaffung von sechshundert (600) neuen Aktien.

Die neu geschaffenen Aktien wurden gezeichnet wie folgt:

- durch die Aktiengesellschaft SERMELUX S.A., mit Sitz in L-8287 Kehlen, Zone Industrielle, zweihundertsechszwanzig (246) Aktien,

- durch Herrn Herbert Müller, Diplom-Ingenieur, wohnhaft zu L-5570 Remich, 23, rue de Stadtbredimus, hundertachtunddreissig (138) Aktien,

- durch Herrn Peter Thomas, Kaufmann, wohnhaft zu D-54296 Trier, 22, Hofberg, vierundfünfzig (54) Aktien,

- durch Herrn Adolf Mock, Kaufmann, wohnhaft zu D-54293 Trier, 6, Kettenweg, vierundfünfzig (54) Aktien,

- durch Herrn Frank Müller, Bauzeichner, wohnhaft in D-54318 Mertesdorf, 53, Hauptstrasse, sechsunddreissig (36) Aktien,

- durch Herrn Dominik Müller, Student, wohnhaft in D-54318 Mertesdorf, 13, Martinusstrasse, sechsunddreissig (36) Aktien,

- durch Fräulein Britta Müller, Studentin, wohnhaft in D-54318 Mertesdorf, 13, Martinusstrasse, sechsunddreissig (36) Aktien.

IV. - Dass die Einzahlung des Betrages der Kapitalerhöhung getätigt ist, sodass die Summe von sechshunderttausend Euro (600.000,- EUR) der Gesellschaft ab sofort zur Verfügung steht, so wie dies dem amtierenden Notar nachgewiesen wurde, welcher dies ausdrücklich feststellt.

V. - Dass auf Grund der Kapitalerhöhung im Rahmen des genehmigten Kapitals, der erste Absatz von Artikel fünf der Satzung abgeändert wird, um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«**Art. 5 (erster Absatz).** Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft beträgt achthunderttausend Euro (800.000,- EUR), eingeteilt in achthundert (800) Aktien mit einem Nominalwert von je eintausend Euro (1.000,- EUR).»

Kosten

Die Kosten und Gebühren dieser Urkunde, welche auf insgesamt dreihundertzwehtausend Luxemburger Franken (310.000,- LUF) veranschlagt sind, sind zu Lasten der Gesellschaft.

Zwecks Berechnung der Fiskalgebühren wird der Betrag der Kapitalerhöhung auf vierundzwanzig Millionen zweihundertunddreitausendneunhundertvierzig Luxemburger Franken (24.203.940,- LUF) abgeschätzt.

Worüber Protokoll, aufgenommen in Junglinster, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Komparenten, dem amtierenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat derselbe gegenwärtiges Protokoll mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: J. Wörz, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 25 octobre 2000, vol. 511, fol. 68, case 2. – Reçu 242,039,- francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Junglinster, den 6. November 2000.

J. Seckler.

(62513/231/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

ENOP 2 A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-5365 Munsbach, 1, Parc d'Activité Syrdall.

R. C. Luxembourg B 76.810.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 6 novembre 2000.

J. Seckler

(62514/231/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

HELI HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 20.609.

L'an deux mille, le vingt-sept octobre.

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg, agissant en remplacement de son collègue empêché Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, ce dernier restant le depositaire de la présente minute.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société HELI HOLDING S.A., ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu en date du 11 juillet 1983, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations en date du 29 septembre 1983, numéro 248.

Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par Maître Camille Hellinckx, alors notaire de résidence à Luxembourg, agissant en remplacement de Maître Marthe Thyès-Walch, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 3 avril 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations en date du 16 juillet 1997, numéro 379.

L'assemblée est présidée par Monsieur Jean-Robert Bartolini, D.E.S.S., demeurant à Differdange.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Patrizia Collarin, Licenciée en Sciences Politiques et Economiques International, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Adriano Fossati, Licencié en Droit, demeurant à Luxembourg.

Le Président déclare et prie le notaire d'acter:

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

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les soixante mille (60.000) actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

- 1.- Décision de prononcer la dissolution de la société.
- 2.- Décision de procéder à la mise en liquidation de la société.
- 3.- Désignation d'un ou de plusieurs liquidateurs et détermination de leurs pouvoirs.

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

Première résolution

L'assemblée décide de prononcer la dissolution de la société.

Deuxième résolution

L'assemblée décide prononcer la mise en liquidation de la société à compter de ce jour.

Troisième résolution

L'assemblée décide de nommer comme liquidateur FIN-CONTROLE S.A., ayant son siège social à L-2010 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis des lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise.

Il peut dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; renoncer à tous droits réels, privilèges, hypothèques, actions résolutoires, donner mainlevée, avec ou sans paiement, de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements.

Le liquidateur est dispensé de dresser inventaire et peut s'en référer aux écritures de la société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

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 aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, les comparants ont tous signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: J-R. Bartolini, P. Collarin, A. Fossati, P. Frieders.

Enregistré à Mersch, le 30 octobre 2000, vol. 415, fol. 76, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 6 novembre 2000.

E. Schroeder.

(62566/228/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

HOFRA-LUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5366 Munsbach.

R. C. Luxembourg B 53.333.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 2000, vol. 545, fol. 60, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 6 novembre 2000.

(62572/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

**HK ADMINISTRATION S.A., Société Anonyme,
(anc. HSBC BANK (LUXEMBOURG) S.A.).**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 7.790.

Constituée suivant acte reçu par le notaire Robert Elter de résidence à Luxembourg, en date du 12 décembre 1967, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 12 du 30 janvier 1968, et dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant procès-verbal d'assemblée générale extraordinaire reçu par le notaire Jacques Delvaux en date du 3 mars 1998, publié au Mémorial C, numéro 222 du 7 avril 1998.

—

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2000, vol. 545, fol. 28, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour HK ADMINISTRATION S.A.

KPMG Experts Comptables

Signature

(62571/537/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

HT BETEILIGUNGEN AG, Société Anonyme.

Siège social: L-1140 Luxembourg, 47, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 52.570.

—

Le bilan au 30 juin 1999, enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 2000, vol. 545, fol. 65, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

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

FIDUCIAIRE FERNAND KARTHEISER & CIE

Signature

(62573/510/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

IBA INTERNATIONAL BUSINESS ASSISTANTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Mamer.
R. C. Luxembourg B 31.161.

—

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 2000, vol. 545, fol. 57, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 3 novembre 2000.

Pour ordre

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ SC

Signature

(62574/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

INNOVEL S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 14.369.

—

En date du 19 septembre 2000 et conformément à la loi du 10 décembre 1998 relative à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en EUR, les actionnaires ont pris les décisions suivantes:

1. L'EUR est adopté comme monnaie d'expression du capital.
2. Le capital actuel de LUF 1.250.000,- est converti en EUR 30.986,6906.
3. Le capital converti actuel est augmenté à concurrence de EUR 263,3094 pour le porter de EUR 30.986,6906 à EUR 31.250,- par incorporation de bénéfices reportés à concurrence de LUF 10.622,- sans émission d'actions nouvelles.
4. Une valeur nominale de EUR 25,- par action est adoptée.
5. Le premier alinéa de l'article 3 des statuts est modifié comme suit: «Le capital social est fixé à trente et un mille deux cent cinquante euros (EUR 31.250,-), divisé en mille deux cent cinquante (1.250) actions de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.»
6. Les 1.250 actions existantes d'une valeur nominale de LUF 1.000,- chacune sont échangées contre 1.250 actions d'une valeur nominale de EUR 25,- chacune.

Luxembourg, le 28 septembre 2000.

Pour avis sincère et conforme

Pour INNOVEL S.A.H.

KPMG Financial Engineering

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2000, vol. 545, fol. 54, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62583/528/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

INCODIS, INTERCONTINENTAL DISTRIBUTION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 124, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 45.355.

—
*Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration
 qui s'est tenue le 14 avril 2000*

1. Les administrateurs décident de nommer Monsieur Philippe Boving, demeurant 1, rue des Béguinettes à B-1170 Boisfort, en qualité d'administrateur-délégué.

2. Les administrateurs décident d'octroyer un pouvoir de signature illimité à Madame Ariane Dekoninck, demeurant 9, avenue Thérèse à B-1330 Rixensart.

3. Le mandat de l'administrateur-délégué est rémunéré. Les mandats des autres administrateurs seront exercés à titre gratuit.

Ces résolutions sont adoptées à l'unanimité.

Pour copie conforme

A. de Brabandère / G. Collinet

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2000, vol. 545, fol. 51, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62585/643/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

INCODIS, INTERCONTINENTAL DISTRIBUTION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 124, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 45.355.

—
Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire de la société

1. L'Assemblée décide d'accepter la démission de Madame Briclet en tant qu'administrateur de la société. Décharge pleine et entière lui sera accordée lors de la prochaine assemblée générale ordinaire.

2. L'Assemblée approuve la nomination comme administrateurs de:

- M. Philippe Boving, demeurant 1, rue des Béguinettes à B-1170 Boisfort,

- M. Gaëtan Collinet, demeurant 118, avenue Circulaire à B-1180 Uccle,

- M. Alain de Brabandère, demeurant 22, avenue des Aubépines à B-1180 Uccle.

Le mandat des administrateurs expirera immédiatement après l'Assemblée Générale de l'année 2005.

Ces résolutions ont été adoptées à l'unanimité.

Pour extrait sincère et conforme

Signature / Signature

Un administrateur / Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2000, vol. 545, fol. 51, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62586/643/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

IMMO-DESIGN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Foetz.

R. C. Luxembourg B 45.329.

—
 Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 2000, vol. 545, fol. 57, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 3 novembre 2000.

Pour ordre

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.C.

Signature

(62581/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

INTERNATIONAL CHALLENGE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.
R. C. Luxembourg B 29.476.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 31 octobre 2000, vol. 545, fol. 64, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 7 novembre 2000.

Pour INTERNATIONAL CHALLENGE HOLDING S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

(62588/503/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

INTERNATIONAL CHALLENGE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.
R. C. Luxembourg B 29.476.

Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 2 mai 2000

Conseil d'Administration:

- Monsieur Armand Distave, conseiller économique et fiscal, demeurant à Luxembourg.
- Monsieur Raymond Le Lourec, conseiller fiscal, demeurant à Luxembourg.
- Monsieur Max Galowich, juriste, demeurant à Luxembourg.

Commissaire aux Comptes:

LUX-AUDIT S.A., avec siège 57, avenue de la Faiencerie, L-1510 Luxembourg.

Les mandats viendront à expiration à la clôture de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra à la date prévue dans les statuts.

Luxembourg, le 2 mai 2000.

Pour extrait conforme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 2000, vol. 545, fol. 64, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62589/503/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

INFONET S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 124, route d'Arlon.

En date du 13 juillet 2000, UNIVERSALIA (FIDUCIAIRE) S.A., 124, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, R. C. n° B 7.585 et la société INFONET S.A., 124, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, R. C. n° B (en cours), ont conclu une convention de domiciliation pour une durée indéterminée.

Luxembourg, le 13 juillet 2000.

Enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2000, vol. 545, fol. 51, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62582/643/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

INTERNATIONAL CAR BUSINESS PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 13, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 25.350.

RECTIFICATIF

Il est porté à la connaissance de tous qu'il fallait lire sur l'avis de domiciliation de la société, déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg le 18 octobre 1999, que la société INTERNATIONAL CAR BUSINESS PARTICIPATIONS S.A. a son siège social au 13, boulevard Royal à L-2449 Luxembourg, et non pas au 3, rue Jean Piret à L-2350 Luxembourg.

Fait à Luxembourg, le 30 octobre 2000.

BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 novembre 2000, vol. 545, fol. 68, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62587/595/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

J.M.D. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9910 Troisvierges, 1, rue de la Laiterie.

L'an deux mille, le vingt-sept juillet.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme J.M.D. S.A., avec siège social à Schwebsange,

constituée suivant acte reçu par le notaire Gérard Lecuit, de résidence à Hesperange, en date du 19 mars 1999, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 444 du 12 juin 1999.

La séance est ouverte sous la présidence de Maître Bernard Felten, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Maître Emanuelle Adam, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Mademoiselle Valérie Lambert, employée privée, demeurant à B-Bleid.

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

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

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

Monsieur le président expose et l'assemblée constate:

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

Ordre du jour:

Transfert du siège social de L-5447 Schwebsange, 19, route du Vin, à l'adresse suivante : L-9910 Troisvierges, 1, rue de la Laiterie, et modification subséquente de l'alinéa premier de l'article deux des statuts, pour lui donner désormais la teneur suivante:

«Art. 2. Premier alinéa.

Le siège de la société est établi à Troisvierges.»

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

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

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

Unique résolution

L'assemblée décide de transférer le siège de la société de L-5447 Schwebsange, 19, route du Vin, à l'adresse suivante: L-9910 Troisvierges, 1, rue de la Laiterie, et de modifier en conséquence le premier alinéa de l'article deux des statuts, pour lui donner désormais la teneur suivante:

«Art. 2. Premier alinéa.

Le siège de la société est établi à Troisvierges.»

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

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

Frais

Les frais, dépenses et rémunérations quelconques, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, s'élèvent approximativement à la somme de vingt-cinq mille francs luxembourgeois (25.000,- LUF).

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

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

Signé: B. Felten, E. Adam, V. Lambert, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 4 août 2000, vol. 125S, fol. 40, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Niederanven, le 30 octobre 2000.

P. Bettingen.

(62598/202/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

J.M.D. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9910 Troisvierges, 1, rue de la Laiterie.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Niederanven, le 30 octobre 2000.

(62599/202/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

E.C.I.L. BUREAUTIQUE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3327 Crauthem, 4, Am Bruch, Zone Industrielle.

R. C. Luxembourg B 67.338.

L'an deux mille, le vingt-sept octobre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, soussigné.

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Alain Louis Lang, commerçant, demeurant à F-57490 L'Hôpital, 30, rue des Jardins (France);
- 2.- Madame Martine Lichnerowicz, sans état, épouse de Monsieur Alain Louis Lang, demeurant à F-57490 L'Hôpital, 30, rue des Jardins (France),
ici représentée par son époux, Monsieur Alain Louis Lang, préqualifié, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

Laquelle procuration, signée ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- Que la société à responsabilité limitée E.C.I.L. BUREAUTIQUE, S.à r.l., ayant son siège social à L-2270 Luxembourg, 1, rue d'Orval, R.C. Luxembourg section B numéro 67.338, a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 26 novembre 1998, publié au Mémorial C, numéro 94 du 17 février 1999.
- Que les comparants sont les seuls et uniques associés actuels de ladite société et qu'ils se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité, sur ordre du jour conforme, les résolutions suivantes:

Première résolution

Le siège social est transféré de Luxembourg à L-3327 Crauthem, Zone Industrielle, 4, am Bruch.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède le premier alinéa de l'article cinq des statuts est modifié et aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le siège social est établi à Crauthem.»*Troisième résolution*

Les associés décident de convertir le capital social de cinq cent mille francs luxembourgeois (500.000,- LUF) en douze mille trois cent quatre-vingt-quatorze virgule soixante-huit euros (12.394,68 EUR), au cours de 40,3399 LUF=1,- EUR.

Quatrième résolution

Les associés décident d'augmenter le capital social à concurrence de cent cinq virgule trente-deux euros (105,32 EUR), pour le porter de son montant actuel de douze mille trois cent quatre-vingt-quatorze virgule soixante-huit euros (12.394,68 EUR) à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR), sans création de parts sociales nouvelles.

Le montant de cent cinq virgule trente-deux euros (105,32 EUR) a été apporté en numéraire par les associés de sorte que ledit montant se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire qui le constate expressément.

Cinquième résolution

Les associés décident de remplacer les cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune.

Sixième résolution

Suite aux résolutions qui précèdent, l'article six des statuts se trouve modifié et aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art.6.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR), représenté par cinq cents (500) parts sociales de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune.

Les parts sociales se répartissent comme suit:

1.- Monsieur Alain Louis Lang, commerçant, demeurant à F-57490 L'Hôpital, 30, rue des Jardins (France), deux cent cinquante et une parts sociales	251
2.- Madame Martine Lichnerowicz, sans état, épouse de Monsieur Alain Louis Lang, demeurant à F-57490 L'Hôpital, 30, rue des Jardins (France), deux cent quarante-neuf parts sociales	249
Total: cinq cents parts sociales	500

Toutes les parts sociales sont intégralement libérées.»

Evaluation des frais

Tous les frais et honoraires du présent acte incombant à la société sont évalués à la somme de vingt-cinq mille francs. Pour les besoins de l'enregistrement le montant de l'augmentation de capital social est évalué à la somme de 4.248,60 LUF.

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 aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont tous signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: A. L. Lang, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 31 octobre 2000, vol. 511, fol. 74, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 7 novembre 2000.

J. Seckler.

(62856/231/72) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

E.C.I.L. BUREAUTIQUE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2270 Luxembourg, 1, rue d'Orval.

R. C. Luxembourg B 67.338.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 7 novembre 2000.

J. Seckler.

(62857/231/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

EDESA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 10.193.

L'an deux mille, le seize octobre.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding EDESA S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 11, boulevard Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 10.193, constituée suivant acte reçu le 22 juin 1972, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 149 du 20 septembre 1972, et dont les statuts ont été modifiés suivant actes reçus:

- en date du 21 décembre 1972, publié au Mémorial C, numéro 27 du 14 février 1973;
- en date du 18 mai 1973, publié au Mémorial C, numéro 133 du 3 août 1973; cet acte contenant refonte des statuts;
- en date du 26 juillet 1973, publié au Mémorial C, numéro 170 du 1^{er} octobre 1973;
- en date du 27 août 1973, publié au Mémorial C, numéro 189 du 25 octobre 1973;
- en date du 14 septembre 1973, publié au Mémorial C, numéro 203 du 16 novembre 1973;
- en date du 19 novembre 1973, publié au Mémorial C, numéro 1 du 3 janvier 1974;
- en date du 24 mai 1974, publié au Mémorial C, numéro 162 du 12 août 1974;
- en date du 18 décembre 1978, publié au Mémorial C, numéro 50 du 8 mars 1979;
- en date du 12 juin 1981, publié au Mémorial C, numéro 203 du 1^{er} octobre 1981;
- en date du 18 décembre 1989, publié au Mémorial C, numéro 193 du 13 juin 1990;
- en date du 15 novembre 1990, publié au Mémorial C, numéro 164 du 5 avril 1991;
- en date du 23 janvier 1991, publié au Mémorial C, numéro 278 du 19 juillet 1991;
- en date du 30 décembre 1991, publié au Mémorial C, numéro 261 du 16 juin 1992;
- en date du 30 décembre 1993, publié au Mémorial C, numéro 157 du 22 avril 1994;
- en date du 30 mars 1994, publié au Mémorial C, numéro 301 du 11 août 1994;
- en date du 20 décembre 1994, publié au Mémorial C, numéro 154 du 5 avril 1995;
- en date du 1^{er} décembre 1995, publié au Mémorial C, numéro 69 du 9 février 1996;
- en date du 28 janvier 1998, publié au Mémorial C, numéro 368 du 20 mai 1998;
- en date du 28 décembre 1999, publié au Mémorial C, numéro 209 du 15 mars 2000.

L'assemblée est présidée par Monsieur Marc Lamesch, expert-comptable, demeurant à Schuttrange.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Claude Schmitz, conseil fiscal, demeurant à Sandweiler.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Maurice Hauptert, expert-comptable, demeurant à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, qui sera signée, ci-annexée ainsi que les procurations, le tout enregistré avec l'acte.

II.- Que, toutes les actions étant nominatives, la présente assemblée a été convoquée par des lettres contenant l'ordre du jour adressées par recommandé le 29 septembre 2000 aux actionnaires.

III.- Il appert de la liste de présence que sur les 64.391 (soixante-quatre mille trois cent quatre-vingt-onze) actions de USD 500,- (cinq cents dollars des Etats-Unis), entièrement libérées et représentant l'intégralité du capital social, 2.000

(deux mille) ne sont pas représentées et 6.200 (six mille deux cents) ont été acquises par la société elle-même, leur droit de vote étant suspendu, par conséquent, 56.191 (cinquante-six mille cent quatre-vingt-onze) actions sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

Ordre du jour:

1.- Réduction du capital social à concurrence d'un montant de USD 8.255.500,- (huit millions deux cent cinquante-cinq mille cinq cents dollars des Etats-Unis) pour le ramener de son montant actuel de USD 32.195.500,- (trente-deux millions cent quatre-vingt-quinze mille cinq cents dollars des Etats-Unis) à USD 23.940.000,- (vingt-trois millions neuf cent quarante mille dollars des Etats-Unis).

2.- a) Annulation de 10.311 (dix mille trois cent onze) actions de USD 500,- (cinq cents dollars des Etats-Unis) chacune (No 54.081 à 64.391) par remboursement aux actionnaires ayant souscrit l'augmentation de capital du 28 décembre 1999;

b) annulation de 6.200 (six mille deux cents) actions de USD 500,- (cinq cents dollars des Etats-Unis) chacune (No 4.001 à 5.000, 12.201 à 14.200, 18.901 à 19.400, 39.901 à 40.100, 40.101 à 40.600 et 42.001 à 44.000) par annulation d'actions propres détenues par la société elle-même.

3.- Divers.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de réduire le capital social à concurrence d'un montant de USD 8.255.500,- (huit millions deux cent cinquante-cinq mille cinq cents dollars des Etats-Unis) pour le ramener de son montant actuel de USD 32.195.500,- (trente-deux millions cent quatre-vingt-quinze mille cinq cents dollars des Etats-Unis) à USD 23.940.000,- (vingt-trois millions neuf cent quarante mille dollars des Etats-Unis).

Deuxième résolution

L'assemblée décide de procéder à cette réduction de capital tout d'abord à concurrence de USD 5.155.500,- (cinq millions cent cinquante-cinq mille cinq cents dollars des Etats-Unis) par annulation de 10.311 (dix mille trois cent onze) actions émises lors de l'augmentation de capital en date du 28 décembre 1999 et par remboursement aux actionnaires suivants:

- 1) UBS AG, pour 3.333 (trois mille trois cent trente-trois) actions;
- 2) DaimlerChrysler SCHWEICH HOLDING AG, pour 2.700 (deux mille sept cents) actions;
- 3) CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, pour 1.667 (mille six cent soixante-sept) actions;
- 4) DRESNER BANK LUXEMBOURG S.A., pour 1.000 (mille) actions;
- 5) PANALPINA WELTTRANSPORT AG, pour 1.111 (mille cent onze) actions;
- 6) KORBER AG, pour 500 (cinq cents) actions.

Troisième résolution

L'assemblée décide de procéder à cette réduction de capital ensuite à concurrence de USD 3.100.000,- (trois millions cent mille dollars des Etats-Unis) par retrait et annulation de 6.200 (six mille deux cents) actions acquises par la société elle-même.

Tous pouvoirs sont conférés au conseil d'administration pour procéder aux écritures comptables qui s'imposent, à l'annulation des actions remboursées ou propres et au remboursement aux actionnaires précités.

Délaï de remboursement: Le notaire a attiré l'attention de l'assemblée sur les dispositions de l'article 69 de la loi sur les sociétés commerciales instaurant une protection en faveur des créanciers éventuels de la société, le remboursement effectif aux actionnaires ne pouvant avoir lieu librement et sans recours de leur part que 30 (trente) jours après la publication du présent acte au Mémorial C.

Quatrième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article cinq des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à USD 23.940.000,- (vingt-trois millions neuf cent quarante mille dollars des Etats-Unis), représenté par 47.880,- (quarante-sept mille huit cent quatre-vingts) actions de USD 500,- (cinq cents dollars des Etats-Unis), entièrement libérées.»

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

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

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

Signé: M. Lamesch, C. Schmitz, M. Hauptert, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2000, vol. 126S, fol. 50, case 2. – 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 25 octobre 2000.

J. Elvinger.

(62858/211/101) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

EDESA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 10.193.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

(62859/211/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

EDESA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 10.193.

L'an deux mille, le seize octobre.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding EDESA S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 11, boulevard Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 10.193, constituée suivant acte reçu le 22 juin 1972, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 149 du 20 septembre 1972, et dont les statuts ont été modifiés à diverses reprises et pour la dernières fois suivant actes reçus:

- en date du 28 décembre 1999, publié au Mémorial C, numéro 209 du 15 mars 2000;
- et en date de ce jour 16 octobre 2000.

L'assemblée est présidée par Monsieur Marc Lamesch, expert-comptable, demeurant à Schuttrange.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Claude Schmitz, conseil fiscal, demeurant à Sandweiler.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Maurice Hauptert, expert-comptable, demeurant à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, qui sera signée, ci-annexée ainsi que les procurations, le tout enregistré avec l'acte.

II.- Que, toutes les actions étant nominatives, la présente assemblée a été convoquée par des lettres contenant l'ordre du jour adressées par recommandé le 29 septembre 2000 aux actionnaires.

III.- Il appert de la liste de présence que sur les 47.880 (quarante-sept mille huit cent quatre-vingts) actions de USD 500,- (cinq cents dollars des Etats-Unis), entièrement libérées et représentant l'intégralité du capital social, 45.880 (quarante-cinq mille huit cent quatre-vingts) actions sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

Ordre du jour:

- 1.- Décision de mettre en liquidation de la société.
- 2.- Nomination d'un ou plusieurs liquidateurs, détermination de leurs pouvoirs et en particulier de donner instruction aux liquidateurs de mener à bien la liquidation et d'y procéder dans la plus grande mesure possible par distribution en nature aux actionnaires des produits de la liquidation.
- 3.- Divers.

Après en avoir délibéré, l'assemblée générale a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide la dissolution anticipée de la société et sa mise en liquidation volontaire.

Deuxième résolution

L'assemblée nomme liquidateur:

La société à responsabilité limitée MONTBRUN REVISION, S.à r.l., ayant son siège à L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.

Pouvoir est conféré au liquidateur de représenter la société lors des opérations de liquidation, de réaliser l'actif, d'apurer le passif et de distribuer les avoir nets de la société aux actionnaires, proportionnellement au nombre de leurs actions et dans la plus grande mesure possible par distribution en nature des produits de la liquidation.

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

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

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

Signé: M. Lamesch, C. Schmitz, M. Hauptert, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2000, vol. 126S, fol. 50, case 1. – 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 25 octobre 2000.

J. Elvinger.

(62860/211/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

PLAINTON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 41, avenue de la Gare.

—
STATUTS

L'an deux mille, le trente octobre.

Par-devant Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1. PEACHWOOD INVEST & TRADE S.A., société de droit panaméen, ayant son siège social à Panama (République du Panama), ici représentée par Monsieur Yves Schmit, administrateur de sociétés, demeurant à Strassen, en vertu d'une procuration lui délivrée à Panama, le 28 mai 1996.

2. WIMMER OVERSEAS CORP., société de droit panaméen, avec siège social à Panama (République du Panama), ici représentée par Monsieur Yves Schmit, administrateur de sociétés, demeurant à Strassen, en vertu d'une procuration lui délivrée à Panama, le 15 décembre 1997.

Lesquels comparants, aux termes de la capacité avec laquelle ils agissent, ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

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

La société est constituée pour une durée indéterminée.

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

Art. 2. La société a pour objet la prestation de tous services d'agent ou de mandataire commercial et industriel, soit qu'elle se porte elle-même contrepartie, soit qu'elle n'agisse que comme délégué ou intermédiaire.

Elle pourra aussi prêter tous les services de conseil, d'assistance, de collaboration et de bureau généralement quelconques pour le compte de tiers, personnes physiques ou morales.

Son objet inclut l'acquisition et la vente, la location et l'administration de tout bien mobilier ou immobilier situé au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger ainsi que toute opération commerciale, industrielle ou financière s'y rattachant directement ou indirectement.

La société pourra réaliser toutes opérations mobilières, immobilières, financières ou industrielles, commerciales ou civiles, liées directement ou indirectement à son siège social.

Elle peut réaliser son objet directement ou indirectement en son nom propre ou pour le compte de tiers, seule ou en association, en effectuant toutes opérations de nature à favoriser ledit objet ou celui des sociétés dans lesquelles elle a des intérêts.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet et de son but.

Art. 3. Le capital social de la société est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR), représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune, entièrement libérées.

Le capital autorisé est fixé à sept cent mille euros (700.000,- EUR), représenté par sept mille (7.000) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article 6 ci-après.

En outre le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la date de la publication des présents statuts, autorisé à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé même par des apports autres qu'en numéraire. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration en temps qu'il appartiendra. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation.

La société peut racheter ses propres actions dans les termes et sous les conditions prévues par la loi.

Art. 4. Les actions de la société sont nominatives ou au porteur, ou en partie dans l'une ou l'autre forme, au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la loi.

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

Art. 5. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

Art. 6. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la société, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le premier mardi du mois d'octobre à 16.30 heures et pour la première fois en l'an deux mille un.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit. L'assemblée générale annuelle peut se tenir à l'étranger si, selon une décision définitive et absolue du conseil d'administration, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par les présents statuts, les délais et quorum imposés par la loi s'appliquent à la convocation et la tenue des assemblées d'actionnaires.

Dans les limites imposées par la loi et les présents statuts, chaque action donne droit à une voix. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée d'actionnaires en indiquant un mandataire par écrit, par téléx, télégramme ou courrier.

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

Le conseil d'administration peut déterminer toute autre condition à accomplir par les actionnaires pour prendre part aux assemblées.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation ni publication préalables.

Art. 7. La société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle pour une période qui ne pourra excéder six années et resteront en fonctions jusqu'à ce que leurs successeurs auront été élus.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement, dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la prochaine réunion procède à l'élection définitive.

Art. 8. Le conseil d'administration pourra choisir en son sein un président et un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, téléx ou téléfax un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion.

En cas de parité de voix, la voix du président sera prépondérante.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tout les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration.

Toute décision peut être exprimée dans un document ou des copies séparées établis ou transmis à cet effet et signés par un ou plusieurs administrateurs. Un téléx ou une télécopie transmis par un administrateur sera considéré comme un document signé par cet administrateur à ces fins. Une réunion des administrateurs pourra également être tenue si différents administrateurs sont présents à des endroits différents, pourvu qu'ils peuvent communiquer entre eux, par exemple par une conférence téléphonique.

Art. 9. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la société. Tous pouvoirs que la loi ne réserve pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la société et à la représentation de la société pour la conduite des affaires, avec l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires, à un ou plusieurs membres du conseil ou à un comité (dont les membres n'ont pas besoin d'être administrateurs), agissant à telles conditions et avec tels pouvoirs que le conseil déterminera. Il pourra également conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes qui n'ont pas besoin d'être administrateurs, nommer et révoquer tous fondés de pouvoir et employés, et fixer leurs émoluments.

Art. 10. La société sera engagée par la signature collective de deux administrateurs ou la seule signature de toute personne à laquelle pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

Art. 11. Les opérations de la société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leur rémunération et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six années.

Art. 12. L'exercice social commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année, sauf toutefois que le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le trente et un décembre de l'an deux mille.

Art. 13. Sur le bénéfice annuel net de la société il est prélevé cinq pour cent (5 %) pour le fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve atteindra dix pour cent (10 %) du capital social, tel que prévu à l'article 3 des statuts ou tel qu'il aura été augmenté ou réduit tel que prévu à l'article 3 des présents statuts.

L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net.

Dans le cas d'actions partiellement libérées, des dividendes seront payables proportionnellement au montant libéré de ces actions.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

Art. 14. En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Art. 15. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales et aux lois modificatives.

Souscription et libération

Les comparants ont souscrit un nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants suivants:

Actionnaires	Capital souscrit	Capital libéré	Nombre d'actions
1) PEACHWOOD INVEST & TRADE S.A., prénommée	15.000,-	15.500,-	155
2) WIMMER OVERSEAS CORP., prénommée	15.500,-	15.500,-	155
Total:	31.000,-	31.000,-	310

Preuve de tous ces paiements a été donnée au notaire soussigné, de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- EUR) se trouve à l'entière disposition de la Société.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

Evaluation - Frais

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est estimé à LUF 1.250.536,-.

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est approximativement estimé à la somme de cinquante mille francs luxembourgeois (60.000,- LUF).

Assemblée générale extraordinaire

Les personnes ci-avant désignées, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoquées, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que cette assemblée était régulièrement constituée, elles ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes :

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires aux comptes à un.

2. Ont été appelés aux fonctions d'administrateur:

- Madame Carine Bittler, administrateur de sociétés, demeurant à Bertrange.

- Monsieur Yves Schmit, administrateur de sociétés, demeurant à Strassen.

- Maître René Faltz, avocat-avoué, demeurant à Luxembourg.

3. A été appelée aux fonctions de commissaire aux comptes :

COMPAGNIE DE SERVICES FIDUCIAIRES S.A., avec siège social à L-1611 Luxembourg, 41, avenue de la Gare.

4. L'adresse de la société est fixée à L-1611 Luxembourg, 41, avenue de la Gare.

5. La durée du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes sera de six années et prendra fin à l'assemblée générale des actionnaires qui se tiendra en l'an deux mille six.

6. Le conseil d'administration est autorisé à déléguer les pouvoirs de gestion journalière conformément à l'article 9 des statuts.

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

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

Signé: Y. Schmit, A. Lentz.

Enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 2000, vol. 464, fol. 4, case 10. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): P. Molling.

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

Remich, le 7 novembre 2000.

A. Lentz.

(62773/211/182) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

ELBALUX HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5365 Munsbach, 2, Parc d'Activités Syrdall.

R. C. Luxembourg B 29.169.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Remich, le 6 novembre 2000, vol. 176, fol. 43, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 8 novembre 2000.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

(62861/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

INTERCORP, INTERNATIONAL CORPORATE ACTIVITIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 10.548.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2000, vol. 545, fol. 76, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

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

Pour le Conseil d'Administration

Signatures

(62590/535/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

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

Siège social: L-3895 Foetz, Zone Industrielle.
R. C. Luxembourg B 16.636.

L'an deux mille, le treize octobre.

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

Ont comparu:

- 1) Monsieur Romain Deiskes, ingénieur-technicien, demeurant à L-4467 Soleuvre, 82, rue de Limpach,
- 2) Madame Christiane Bucciarelli, épouse Romain Deiskes, sans état particulier, demeurant à L-4467 Soleuvre, 82, rue de Limpach.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- Les comparants sont les seuls associés de la société à responsabilité limitée ISOLATION, S.à r.l., R. C. B Numéro 16.636,

ayant son siège social à Foetz et constituée originairement sous la dénomination de ISOLATION S.A. suivant acte reçu par Maître Tony Bernard, alors notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 12 mars 1979, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations N° 159 du 16 juillet 1979.

Ladite société a été transformée en société à responsabilité limitée suivant acte de Maître Lucien Schuman, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 3 février 1988, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, N° 122 du 10 mai 1988.

- Le capital social de la Société est de sept cent cinquante mille (750.000,-) francs luxembourgeois (LUF), représenté par sept cent cinquante (750) parts sociales d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs luxembourgeois (LUF) chacune, toutes entièrement souscrites et libérées.

- L'ordre du jour est conçu comme suit:

1. Décision sur la dissolution et la mise en liquidation de la Société.
2. Nomination d'un ou de plusieurs liquidateurs et détermination de leurs pouvoirs.
3. Divers.

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

Première résolution

La Société est dissoute et mise en liquidation à partir de ce jour.

Deuxième résolution

M^e Arsène Kronshagen, maître en droit, avec adresse professionnelle au 22, rue Marie-Adelaide, L-2128 Luxembourg, est nommé aux fonctions de liquidateur, lequel aura les pouvoirs les plus étendus pour réaliser la liquidation, sauf les restrictions prévues par la loi ou les statuts de la Société en liquidation.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: R. Deiskes, C. Bucciarelli, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 18 octobre 2000, vol. 126S, fol. 41, case 4. – 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 19 octobre 2000.

A. Schwachtgen.

(62597/230/43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

EQUEN S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.
H. R. Luxemburg B 76.550.

Im Jahre zweitausend, am zwanzigsten Oktober.

Vor Notar Edmond Schroeder, im Amtssitze zu Mersch.

Ist erschienen:

Herr Robert Langmantel, Bankkaufmann, wohnhaft in Frisingen, handelnd auf Grund eines Verwaltungsratsbeschlusses vom 6. Oktober 2000, welcher Beschluss gegenwärtiger Urkunde beigegeben bleibt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Welcher Komparsent den Notar ersucht folgendes zu beurkunden:

I.- Die Gesellschaft EQUEN S.A. mit dem Gesellschaftssitz zu Luxemburg, wurde gegründet laut Urkunde aufgenommen durch den instrumentierenden Notar am 28. Juni 2000, noch nicht veröffentlicht.

Die Satzungen wurden zuletzt abgeändert laut Urkunde aufgenommen durch den instrumentierenden Notar am 4. Oktober 2000, noch nicht veröffentlicht.

II.- Das gezeichnete Gesellschaftskapital beträgt fünfhunderttausend Euro (500.000,- EUR) eingeteilt in fünfzigtausend (50.000) Aktien zu je zehn Euro (10,- EUR) Nennwert.

Das Gesellschaftskapital kann bis zum Betrag von drei Millionen euro (3.000.000,- EUR) erhöht werden.

III.- Auf Grund eines Verwaltungsratsbeschlusses vom 6. Oktober 2000, hat der Verwaltungsrat die Schaffung von viertausenddreihundertdreissig (4.330) neuen Aktien beschlossen.

Diese neuen Aktien wurden voll eingezahlt mit einem Nennwert von je zehn Euro (10,- EUR) zusammen mit einem Emissionsaufgeld von vierzig Euro (40,- EUR), so dass die Summe von dreiundvierzigtausenddreihundert Euro (43.300,- EUR) als Kapital und einhundertdreiundsiebzigttausendzweihundert Euro (173.200,- EUR) als Emissionsaufgeld der Gesellschaft zur Verfügung steht, wie dies dem instrumentierenden Notar nachgewiesen wurde.

IV.- Auf Grund dieser Kapitalerhöhung wurde Absatz eins von Artikel drei der Satzung abgeändert wie folgt:

«**Art. 3. Absatz 1.** Das gezeichnete Aktienkapital beträgt fünfhundertdreihundertvierzigtausenddreihundert Euro (543.300,- EUR), eingeteilt in vierundfünfzigtausenddreihundertdreissig (54.330) Aktien mit einem Nennwert von je zehn Euro (10,- EUR), voll eingezahlt.»

Ab schätzung der Kapitalerhöhung und des Emissionsaufgeldes

Zum Zwecke der Einregistrierung wird die Kapitalerhöhung abgeschätzt auf eine Million siebenhundertsechszigtausendzweihundertachtzehn Luxemburger Franken (1.746.718,- LUF),

und das Emissionsaufgeld wird abgeschätzt auf sechs Millionen neunhundertsechszigtausendachtundachtzigtausendachtundachtzig Luxemburger Franken (6.986.871,-LUF).

Kosten

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass der Kapitalerhöhung entstehen, beläuft sich auf ungefähr einhundertfünfzigtausend Luxemburger Franken (150.000,- LUF).

Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen zu Mersch, in der Amtsstube des instrumentierenden Notars, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an den Komparsenten, dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat der Komparsent mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: R. Langmantel, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 25 octobre 2000, vol. 415, fol. 71, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): A. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Mersch, den 6. November 2000.

E. Schroeder.

(62863/228/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

EQUEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 76.550.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 6 novembre 2000.

E. Schroeder.

(62864/228/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2000.