

**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° 351****14 mai 2001****SOMMAIRE**

<b>Antani International S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16840</b>	<b>Firmino Rosario, S.à r.l., Ettelbruck . . . . .</b>	<b>16830</b>
<b>Artal Group S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16847</b>	<b>Hirondelles International S.A., Esch-sur-Alzette . . . . .</b>	<b>16831</b>
<b>Blue Island, S.à r.l., Mersch . . . . .</b>	<b>16818</b>	<b>ITI Holdings S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16844</b>
<b>Brelson International S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16835</b>	<b>ITI Holdings S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16847</b>
<b>Brelson S.A. Holding, Luxembourg . . . . .</b>	<b>16828</b>	<b>ITI Holdings S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16848</b>
<b>Cordius Luxinvest, Sicav, Luxembourg . . . . .</b>	<b>16842</b>	<b>Lambig Holding S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16842</b>
<b>(The) Cronos Group S.A.H., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16843</b>	<b>Lokrine Holding S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16843</b>
<b>Dagon Holding S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16839</b>	<b>Malaco Investments S.A., Bereldange . . . . .</b>	<b>16840</b>
<b>DB Renaissance . . . . .</b>	<b>16825</b>	<b>MPF Convertible Fund . . . . .</b>	<b>16826</b>
<b>Drake Point, S.à r.l., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16827</b>	<b>Naftofina Holding S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16847</b>
<b>Dual-Invest Wachstum . . . . .</b>	<b>16820</b>	<b>Paul Wagner et Fils S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16818</b>
<b>EDM International, Sicav, Luxembourg . . . . .</b>	<b>16844</b>	<b>Prada Lux S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16839</b>
<b>Electricité Wagner S.A., Troisvierges . . . . .</b>	<b>16837</b>	<b>RG Lux-O-Rente Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .</b>	<b>16842</b>
<b>Evolution, Sicav, Senningerberg . . . . .</b>	<b>16814</b>	<b>SEO, Société Electrique de l'Our S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16841</b>
<b>Evolution, Sicav, Senningerberg . . . . .</b>	<b>16818</b>	<b>Sommer S.A., Wiltz . . . . .</b>	<b>16839</b>
<b>F.C.E. CAD S.A., Strassen . . . . .</b>	<b>16840</b>	<b>Teti International Fund . . . . .</b>	<b>16802</b>
<b>Fastnet Resources S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16801</b>	<b>Tromed S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16841</b>
<b>Fiduciaire du Centre S.A., Luxembourg . . . . .</b>	<b>16838</b>		

**FASTNET RESOURCES, Société Anonyme.**

Siège social: L-2310 Luxembourg, 16, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 71.186.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale du 5 août 2000*

1. Election de Madame Lilana La Grassa, demeurant au 9, via Reguzzoni, 20125 Milan (Italie), en tant qu'administratrice de la société.

2. Ratification de la cooptation par le Conseil d'Administration de M. Jean-Phillipe Bailly en tant qu'administrateur de la société en remplacement de M. Pierre Yves Goemans, démissionnaire en date du 31 mai 2000 et auquel l'Assemblée donne décharge pour toute la durée de son mandat.

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

Luxembourg, le 16 novembre 2000.

Pour FASTNET RESOURCES

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2000, vol. 546, fol. 18, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(64943/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2000.

## TETI INTERNATIONAL FUND, Fonds Commun de Placement.

### A- General:

TETI INTERNATIONAL FUND the («Fund») has been created on April 4, 2001 as an undertaking for collective investment governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. The Fund has been organised under Part I of the Luxembourg Law of 30 March 1988 on undertakings for collective investment (the «Law»), in the form of an open-ended mutual investment fund («fonds commun de placement»), as an unincorporated co-ownership of transferable securities and other assets permitted by Law.

The Fund is created for an unlimited period of time.

The Fund is not a legal entity. The assets of each Sub-Fund are solely and exclusively managed in the interest of the co-owners of the relevant Sub-Fund (the «Unitholders») by the Management Company, a Company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg.

By purchasing Units of one or more Sub-Funds, any Unitholder fully approves and accepts the Management Regulations (the «Management Regulations») which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian.

The rights and obligations of the Unitholders, of the Management Company and of the Custodian are determined in these Management Regulations.

No general meetings of Unitholders shall be held and no voting rights shall be attached to the Units.

There is neither limit on the capital amount nor on the co-ownership of the Units. The minimum Net Asset Value of the Fund will be the Euro equivalent of 50,000,000 LUF.

### B- Sub-Funds and Categories of Units:

The Fund is structured as an «umbrella fond» comprising several Sub-Funds of assets and liabilities (each a «Sub-Fund»), each of which being characterised by a particular investment objective. The assets of each Sub-Fund are segregated in the Fund's books from the other assets of the Fund.

The Management Company may issue Units (the «Units») of different Categories or Sub-categories within any Sub-Fund, each Category or Sub-Category having one or more distinct features such as e.g. different front-end charges, redemption charges, management fees or minimum amounts of investment, a hedging policy to cover against the fluctuation of currency exchange rates or being entitled to dividends or not being entitled to dividends.

The Fund is an umbrella fund and will be considered as a single entity. With regards to the relationship between the Unitholders, each Sub-Fund will be considered as a separate entity, with its own funding, capital gains and losses, expenses etc. The Management Company may at any time decide to issue further Sub-Funds within the Fund.

When the Fund incurs a liability which relates to any asset of particular Sub-Fund or which arises in consequence of any action taken in connection with an asset of a particular Sub-Fund, such liability shall be allocated to the relevant Sub-Fund with third part creditors having recourse only to the assets of the Sub-Fund concerned; otherwise, all liabilities shall be apportioned to the Fund as a whole pro rata the net asset value of each Sub-Fund.

The Management Company may at any time decide to issue further Sub-Funds within the Fund.

Any details relating to rights and any features of Sub-Funds or Categories of Units are described in the relevant Appendix attached to the Prospectus, describing each Sub-Fund (hereafter individually referred to as the «Appendix» and collectively the «Appendices»).

The consolidated accounts will be expressed in Euro. The Net Asset Value per Unit of each Sub-Fund, Category or Sub-category of Units shall be determined in the currency set out in the Prospectus.

### **Art. 2. The Management Company.**

The Management Company of the Fund is TETI INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, a «société anonyme» (limited company) under the Luxembourg law of August 10, 1915 on Commercial Companies (as amended), and has its registered office at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. It was incorporated on March 30, 2001 for an unlimited duration with a share capital amounting at 124.000 Euros with the sole purpose of managing the affairs of the Fund.

Its articles of incorporation were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the official journal of the Grand Duchy of Luxembourg, hereinafter the «Mémorial») on May 8, 2001.

The Management Company is registered under the R. C. Luxembourg number B 81.346.

The Management Company is vested with the broadest powers to, in the name and on behalf of the Unitholders, administer and manage the Fund subject to the restrictions set forth in section «Investment restrictions and Financial techniques and instruments», including but not limited to the right to purchase, subscribe, sell or otherwise receive or dispose of selected and diversified investments permitted for each Sub-Fund including, without limitation and where relevant, transferable securities, transferable debt securities and ancillary liquid assets as may be permitted in the case of each Sub-Fund; to supervise and manage such investments; to exercise all the rights, powers and privileges pertaining to the holding or ownership thereof to the same extent as an individual could do; to conduct research and investigations in respect of investments; to secure information pertinent to the investments and employment of assets of the Fund's Sub-Fund; to procure research investigations, information and other investment advisory services from any investment advisor for which remuneration shall be at its sole charge; to do everything necessary or suitable and proper for the accomplishment of any of the purposes and powers hereinabove set forth, either alone or in conjunction with others; and to do every other act or thing incidental to the purposes aforesaid, provided the same are not inconsistent with the laws of Luxembourg or of any jurisdiction where the Fund may be registered.

The Management Company may not use the assets of the Fund for its own needs.

The Management Company is entitled to receive out of the assets of the Fund a management fee; such fee shall be expressed as an annual percentage rate of the average Net Asset Value of the Sub-Funds.

The Management Company is entitled to close down its activity when:

1. Another Management Company, which has been authorised by the supervisory authority in accordance with the law and in respect of the provisions of the present Management Regulations, takes over the following commitments;
2. The Fund goes into liquidation in accordance with these Management Regulations.

**Art. 3. The Custodian and Central Administration Agent.**

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian of the assets of the Fund. CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, a corporation organised and licensed to engage in banking operations under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with its registered office in Luxembourg, has been appointed as Custodian.

All securities and other assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the Unitholders of the Fund. The Custodian may, with the approval of the Management Company, entrust to banks and other financial institutions all or part of the assets of the Fund. The Custodian may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian, with the approval of the Management Company, may determine. The Custodian may dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund only upon receipt of proper instructions from the Management Company or its duly appointed agent(s). Upon receipt of such instructions and provided such instructions are in compliance with these Management Regulations, the Custodian and Central Administration Agreements and applicable law, the Custodian shall carry out all transactions with respect of the Fund's assets.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the Law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment, as such law may be amended from time to time. In particular, the Custodian shall:

- (a) ensure that the sale, issue, redemption, exchange and cancellation of Units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with applicable law and these Management Regulations;
- (b) ensure that the value of the Units is calculated in accordance with applicable law and these Management Regulations;
- (c) carry out the instructions of the Management Company, unless they conflict with applicable law or these Management Regulations;
- (d) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, any consideration is remitted to it within the customary settlement dates; and
- (e) ensure that the income attributable to the Fund is applied in accordance with these Management Regulations.

The Custodian shall not be entitled to retire before the appointment of a new custodian, which must happen within a two months' period starting as from the end of the termination notice. In case of termination, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interest of the Unitholders of the Fund. The retirement of the Custodian should take effect at the same time as the new custodian takes up office.

Pursuant to the Custodian and Central Administration Agreements, CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG shall further act as administration, domiciliary, registrar, transfer and paying agent of the Fund (in such capacities referred to as «Central Administration Agent»). In such capacity, CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG provides certain administrative and clerical services delegated to it by the Management Company, including registration and transfer of the Units in the Fund. It further assists in the preparation of and filing with the competent authorities of financial reports.

CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG is empowered to delegate, under its full control and responsibility, all or part of its duties as Central Administrator to a third Luxembourg entity, with the prior consent of the Fund.

The Custodian and Central Administration Agent shall be entitled to receive such fee as will be agreed upon from time to time between the Management Company and the Custodian and Central Administration Agent. The fees and charges of the Custodian and Central Administration Agent are borne by the Fund and are conform to common practice in Luxembourg.

Any liability that the Custodian and Central Administration Agent may incur with respect to any damage caused to the Management Company, the Unitholders or third parties as a result of the improper performance of its duties thereunder will be determined under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

**Art. 4. Investment objective and Investment Policy.**

Pursuant to the Article 40 of the Law, the investments of the Fund will consist mainly of transferable securities. The objectives of the Fund are to achieve capital appreciation and, as regards a certain number of Sub-Funds, as the case may be, income. The selected Investment Manager(s) will maintain a prudent risk level that emphasizes growth but considers the need to preserve capital and accumulated income.

The specificity of each Sub-Fund is described in the Appendices of the Prospectus.

The Fund may, subject to the limitations set out below, (1) undertake, for the purpose of efficient portfolio management, transactions relating to options, financial futures and related options, securities lending and «réméré», and (2) use financial techniques and instruments, as described under the Article «Investment Restrictions and Financial Techniques and Instruments». Unitholders are informed that market dealing with forward contracts and options are extremely volatile and highly risky.

Furthermore, with a view to maintaining adequate liquidity, the fund may hold ancillary liquid assets.

**Art. 5. Investment Restrictions and Financial Techniques and Instruments.**

1. Investment restrictions

The Fund and/or each Sub-Fund is subject to the following investment restrictions.

(l)(A) The Fund and/or each Sub-Fund shall invest in:

- (1) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in any Eligible State;
- (2) transferable securities dealt in on another regulated market in an Eligible State which operates regularly and is recognised and open to the public (a «Regulated Market»);

(3) recently issued transferable securities provided that the terms of the issue undertake that application will be made for admission to the official listing on a stock exchange or on another Regulated Market referred to above and that such admission is secured within a year of the issue.

«Eligible State» must be understood as any country of Europe, Asia, Oceania, the American continents and Africa. All the above-mentioned securities are referred to as «Transferable Securities».

(B) In spite of what is provided for under (1)(A), above, the Fund and/or each Sub-Fund may also invest:

(1) no more than 10 % of its net assets in transferable securities other than the Transferable Securities, or

(2) no more than 10 % of its net assets in debt instruments which are treated, because of their characteristics, as equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined on each Valuation Day.

The total of such debt instruments and of investments other than Transferable Securities shall, however, not exceed 10 % of each Sub-Fund's net assets.

(II) The Fund and/or each Sub-Fund may hold ancillary liquid assets. Such assets may be kept in short-term money market instruments regularly negotiated, having a remaining maturity of less than 12 months, and issued or guaranteed by first class issuers or guarantors.

(III)(A) Each Sub-Fund will invest no more than 10 % of its net assets in transferable securities issued by the same issuing body. Moreover, where a Sub-Fund holds investments in transferable securities of any issuing body which individually exceed 5 % of its net assets, the total of all such investments must not account for more than 40 % of the Sub-Fund's total net assets.

(B) Notwithstanding what is provided for under (III)(A), above, the Sub-Fund may invest up to 35 % of its net assets in transferable securities of the same issuing body if the transferable securities are issued or guaranteed by a Member State of the European Union, by its local authorities, by a non-member State of the European Union or by public international bodies of which one or more Member States of the European Union are members.

(C) The limit of 10% laid down in paragraph (III)(A) 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 the Fund invests more than 5 % of its net assets in such debt securities as referred to in paragraph (A) and issued by the same issuer, the total value of such investments may not exceed 80% of the value of the Fund's net assets.

(D) The transferable securities referred to in (III)(B) and (C), above are not included in the calculation of the limit of 40 % stated under (III)(A), above. The limits stated under (III)(A),(B) and (C), above, may not be aggregated and, accordingly, investments in transferable securities issued by the same issuing body effected in accordance with (III)(A), (B) and (C), above, may not, in any event, exceed a total of 35 % of the Sub-Fund's net assets.

(E) Notwithstanding what is provided for under (III)(A) and (B), above, where the Sub-Fund has invested in accordance with the principle of risk spreading in transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the European Union, by its local authorities, by a Member State of the Organisation for Economic Co-operation and Development or by public international bodies of which one or more Member States of the European Union are members, the Sub-Fund is authorised to invest up to 100 % of its net assets in such securities, provided that the Sub-Fund holds securities from at least six different issues and securities from one issue do not account for more than 30 % of its total net assets.

(IV) The Fund will not:

(A) acquire more than

10 % of the non-voting shares of the same issuer,

10 % of the debt securities of the same issuer

10 % of the units of the same undertaking for collective investments.

The limits laid down in the second and third indents may be disregarded at the time of acquisition if at that time the gross amount of debt securities or the net amount of the securities in issue cannot be calculated.

(B) acquire shares carrying voting rights which would enable the Fund to take legal or management control or to exercise significant influence over the management of the issuing body; or,

(C) Such limit (A) and (B) shall not apply to transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the European Union, its local authorities, an Eligible State, or issued by public international bodies of which one or more Member States of the European Union are members; or,

(D) make investments in any assets involving the assumption of unlimited liability.

(V) Each Sub-Fund will not invest more than 5% of its net assets in securities of other collective investment undertakings of the open-ended type. Such investments may be made by the Fund and/or each Sub-Fund, only if:

(A) such collective investment undertaking of the open-ended type is a UCITS within the meaning of the first and second indents of Article 1 (2) of the EEC Directive 85/611 of December 20, 1985;

(B) in the case of a UCITS linked to the Fund and/or each Sub-Fund by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the UCITS must be one that in accordance with its constitutional documents specialises in investments in specific geographical area or economic sector and no fees or costs on account of the transaction relating to the shares or units in the UCITS may be charged by the Fund and/or each Sub-Fund.

(VI) Each Sub-Fund will not:

(A) purchase any securities on margin (except that the Sub-Fund may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of securities) or make short sales of securities or maintain a short posi-

tion; deposits or other accounts in connection with option, forward or financial futures contracts, are, however, permitted within the limits provided for here below;

(B) make loans to, or act as a guarantor for, other persons, or assume, endorse or otherwise become directly or contingently liable for, or in connection with, any obligation or indebtedness of any person in respect of borrowed monies, provided that for the purpose of this restriction (i) the acquisition of transferable securities in partly paid form, and (ii) the lending of portfolio securities subject to all applicable laws and regulations shall not be deemed to constitute the making of a loan or be prohibited by this paragraph;

(C) borrow more than 10 % of its total net assets, and then only from banks and as a temporary measure. Each Sub-Fund may, however, acquire currency by means of a back-to-back loan. Each Sub-Fund will not purchase securities while borrowings are outstanding in relation to it, except to fulfil prior commitments and/or exercise subscription rights;

(D) mortgage, pledge, hypothecate or in any manner encumber as security for indebtedness, any securities owned or held by each Sub-Fund, except as may be necessary in connection with the borrowings permitted under (VI)(C), above, and then such mortgaging, pledging, hypothecating or encumbering may not exceed 10 % of each Sub-Fund's total net assets. The deposit of securities or other assets in a separate account in connection with option or financial futures transactions shall not be considered to be a mortgage, pledge or hypothecation or encumbrance for this purpose;

(E) make investments in, or enter into transactions involving precious metals, commodities or certificates representing these.

If any of the above limitations are exceeded for reasons beyond the control of the Fund and/or each Sub-Fund or as a result of the exercise of subscription rights, the Fund and/or each Sub-Fund must adopt, as a priority objective, sales transactions for the remedying of that situation, taking due account of the interests of its Unitholders.

## 2. Financial techniques and instruments

Without prejudice to the investment restrictions for each Sub-Fund and subject to the limitations set out above, each Sub-Fund may (I) undertake for the purpose of efficient portfolio management techniques and instruments relating to transferable securities, and (II) use techniques and instruments aimed at hedging exchange risks to which any particular Sub-Fund is exposed in the management of its assets and liabilities.

### *I. Techniques and instruments relating to transferable securities*

For the purpose of efficient portfolio management, each Sub-Fund, may undertake transactions relating to options (1), financial futures and related options (2), securities lending (3) and «réméré» transactions (repurchase agreements) (4).

#### 1. Options on transferable securities

Each Sub-Fund may buy and sell call and put options, providing that these options are traded on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public or concluded by private agreement. These over-the-counter (OTC) options can only be contracted with first class financial institutions, specialised in this kind of transactions and which participate to the OTC options market. When entering into these transactions, each Sub-Fund must adhere to the following regulations:

##### 1.1. Regulations in respect of the acquisition of options

The total of premiums paid for the acquisition of call and put options which are considered here may not, together with the total of the premiums paid for the acquisition of call and put options described under 2.3., below, exceed 15% of the Net Asset Value of the each Sub-Fund.

##### 1.2. Regulations to ensure the coverage of commitments arising from options transactions

At the conclusion of contracts for the sale of call options, each Sub-Fund must hold either the underlying securities, matching call options, or other instruments which provide sufficient coverage of the commitments resulting from the contracts in question such as warrants. The underlying securities of call options sold may not be disposed of as long as these options exist, unless they are covered by matching options or by other instruments which can be used for the same purpose. The same regulations also apply to matching call options or other instruments that each Sub-Fund must hold when it does not have the underlying securities at the time of the sale of the relevant options. As an exception to these regulations, each Sub-Fund may write uncovered call options on securities that it does not own at the conclusion of the option contract if the following conditions are met (a) the exercise price of the call options sold in this way does not exceed 25 % of the net assets of each Sub-Fund; (b) each Sub-Fund must at all times be able to cover the positions taken on these sales. Where a put option is sold, each Sub-Fund must be covered for the full duration of the option contract by liquid assets sufficient to pay for the securities deliverable to it on the exercise of the option by the counterpart.

By selling uncovered call options, the Fund and/or each Sub-Fund risks a theoretically unlimited loss. By selling put options the Fund and/or each Sub-Fund risks a loss if the price of the underlying securities falls below the strike price less the received premium.

##### 1.3. Conditions and limits for the sale of call and put options

The total commitment arising on the sale of call and put options (excluding the sale of call options for which the Sub-Fund has adequate coverage) and the total commitment arising on transactions described under 2.3., below, may at no time exceed the total Net Asset Value of each Sub-Fund.

In this context, the commitment on call and put options sold is equal to the total of the exercise prices of those options.

## 2. Transactions relating to futures and options on financial instruments

Except for transactions by mutual agreement which are described under 2.2., below and for OTC options which can only be contracted with counterparts such as presented under 1.1, the transactions described here may only relate to

contracts which are dealt in on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public. Subject to the conditions defined below, such transactions may be undertaken for hedging or other purposes.

#### 2.1. Hedging operations relating to the risks attached to the general movement of stock markets.

As a global hedge against the risk of unfavourable stock market movements, each Sub-Fund may sell futures on stock market indices. For the same purpose, each Sub-Fund may also sell call options or buy put options on stock market indices. The objective of these hedging operations assumes that a sufficient correlation exists between the composition of the index used and the Sub-Fund's portfolio. In principle, the total commitment relating to futures and option contracts on stock market indices may not exceed the global valuation of securities held by each Sub-Fund in the market corresponding to each index.

#### 2.2. Transactions relating to interest rate hedging

As a global hedge against interest rate fluctuations, each Sub-Fund may sell interest rate futures contracts. For the same purpose, it can also sell call options or buy put options on interest rates or make interest rate swaps on a mutual agreement basis with first class financial institutions specialising in this type of transaction. In principle, the total commitment on financial futures contracts, option contracts and interest rate swaps may not exceed the global valuation of the assets to be hedged held by the Sub-Fund in the currency corresponding to these contracts.

#### 2.3. Transactions which are undertaken for purposes other than hedging

Markets dealing with forward contracts and options are extremely volatile and highly risky.

Apart from option contracts on transferable securities and contracts relating to currencies, each Sub-Fund may for a purpose other than hedging, buy and sell futures contracts and option contracts on any type of financial instrument, providing that the total commitment arising on these purchase and sale transactions together with the total commitment arising on the sale of call and put options on transferable securities at no time exceeds the Net Asset Value of the Sub-Fund. Sales of call options on transferable securities for which the Sub-Fund has sufficient coverage are not included in the calculation of the total commitment referred to above. It should be remembered that the total of the premiums paid to acquire call and put options as described here, together with the total of the premiums paid to acquire call and put options on transferable securities as described under 1.1., above, may not exceed 15 % of the Sub-Fund's net assets.

In this context, the commitment arising on transactions which do not relate to options on transferable securities is defined as follows: (a) the commitment arising on futures contracts is equal to the liquidation value of the net position of contracts relating to similar financial instruments (after netting between purchase and sale positions), without taking into account the respective maturities; and, (b) the commitment relating to options bought and sold is equal to the sum of the exercise prices of those options representing the net sold position in respect of the same underlying asset, without taking into account the respective maturities.

### 3. Securities lending

The Fund and/or each Sub-Fund may enter into securities lending transactions on condition that they comply with the following regulations:

#### 3.1. Regulations to ensure the proper completion of lending transactions

Each Sub-Fund may only lend securities through a standardised lending system organised by a recognised clearing institution or through a first class financial institution specialising in this type of transaction. As part of lending transactions, each Sub-Fund must in principle receive a guarantee, the value of which at the conclusion of the contract must be at least equal to the global valuation of the securities lent. This guarantee must be given in the form of liquid assets and/or in the form of securities issued or guaranteed by a member state of the OECD, or by their local authorities, or by supranational institutions and undertakings of a community, regional or world-wide nature, and blocked in the name of the Sub-Fund until the expiration of the loan contract.

#### 3.2. Conditions and limits of securities lending

Securities lending transactions may not exceed 50 % of the global valuation of the securities portfolio of a Sub-Fund. This limitation does not apply where the Sub-Fund is entitled at all times to the cancellation of the contract and the restitution of the securities lent. Securities lending transactions may not exceed a period of 30 days.

#### 4. «Réméré» transactions (repurchase agreements)

Unless otherwise indicated in Chapter «Techniques and Instruments» relating to transferable securities (2.1), each Sub-Fund may occasionally enter into «réméré» transactions (repurchase agreements) which consist of the purchase and sale of securities with a clause reserving for the seller the right to repurchase from the acquirer the securities sold at a price and term specified by the two parties in a contractual agreement. Each Sub-Fund can act either as purchaser or seller in «réméré» transactions. The involvement in such transactions is, however, subject to the following regulations: (a) the Sub-Fund may not buy or sell securities using a «réméré» transaction unless the counterparts in such transactions are first class financial institutions specialising in this type of transactions; (b) during the life of a «réméré» purchase contract, the Sub-Fund cannot sell the securities which are the object of the contract, either before the right to repurchase these securities has been exercised by the counterpart, or the repurchase term has expired. Where the Sub-Fund is exposed to repurchases, it must take care to ensure that the level of its exposure to «réméré» purchase transactions is such that it is able, at all times, to meet its repurchase obligations.

### *II. Techniques and Instruments aimed at hedging exchange risks*

To protect assets against the fluctuation of currencies, each Sub-Fund may enter into transactions the purpose of which is the sale of forward foreign exchange contracts, sale of call options or the purchase of put options in respect of currencies. Except for transactions by mutual agreement and for OTC options which can only be contracted with counterparts such as presented under I.1., the transactions referred to here may only be entered into via contracts which are dealt in on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public.

For the same purpose, each Sub-Fund may also sell currencies forward or exchange currencies on a mutual agreement basis with first class financial institutions specialising in this type of transaction.

The hedging objective of the transactions referred to above presupposes the existence of a direct relationship between these transactions and the assets which are being hedged and implies that, in principle, transactions in a given currency cannot exceed the total valuation of assets denominated in that currency nor may the duration of these transactions exceed the period for which the respective assets are held.

If the limitations above are exceeded for reasons beyond the control of the Fund or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company shall adopt as a priority objective for the sale transactions of the Fund, the remedying of that situation, taking due account of the interests of the Unitholders of the Fund.

The Management Company shall have the authority to take appropriate steps with the agreement of the Custodian to amend the investment restrictions and other parts of the Management Regulations, as well as to institute further investment restrictions which are necessary in order to comply with the conditions in such countries where units are sold or are to be sold.

#### **Art. 6. Co-Management.**

In order to reduce operational and administrative charges while allowing a wider diversification of the investments, the Management Company may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes. In the following paragraphs, the words «co-managed entities» shall refer to any 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 Manager 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 Sub-Fund's portfolio. 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 redemptions 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 redemptions and, in such case, all lines of investment shall be adjusted to the modified proportions. Unitholders should be aware that, in the absence of any specific action by the Management Company or its appointed agents, the co-management arrangement may cause the composition of assets of a Sub-Fund to be influenced by events attributable to other co-managed entities such as subscriptions and redemptions. Thus, all other things being equal, subscriptions received in one entity with which any Sub-Fund is co-managed will lead to an increase of this Sub-Fund's reserve of cash. Conversely, redemptions made in one entity with which any Sub-Fund is co-managed will lead to a reduction of the Sub-Fund's reserve of cash. Subscriptions and redemptions may however be kept in the specific account opened for each co-managed entity outside the co-management arrangement and through which subscriptions and redemptions must pass. The possibility to allocate substantial subscriptions and redemptions to these specific accounts together with the possibility for the Management Company or its appointed agents to decide at any time to terminate a Sub-Fund's participation in the co-management arrangement permit the Sub-Fund to avoid the readjustments of its portfolio if these readjustments are likely to affect the interest of the Fund and of its Unitholders.

If a modification of the composition of the Sub-Fund's portfolio resulting from redemptions or payments of charges and expenses peculiar to another co-managed entity (i.e. not attributable to the Sub-Fund) is likely to result in a breach of the investment restrictions applicable to the Sub-Fund, the relevant assets shall be excluded 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 of any Sub-Fund shall only be co-managed with assets intended to be invested pursuant to investment objectives identical to those applicable to the co-managed Assets of such Sub-Fund in order to assure that investment decisions are fully compatible with the investment policy of the Sub-Fund. Co-managed Assets of any Sub-Fund shall only be co-managed with assets for which the Custodian is also acting as depository in order to assure that the Custodian is able, with respect to the Fund, to fully carry out its functions and responsibilities pursuant to the Law of March 30, 1988 on undertakings of collective investment. The Custodian shall at all times keep the Fund's assets segregated from the assets of other co-managed entities, and shall therefore be able at all time to identify the assets of the Fund. Since co-managed entities may have investment policies which are not strictly identical to the investment policy of one of the Sub-Funds, it is possible that as a result the common policy implemented may be more restrictive than that of the Sub-Fund.

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

Unitholders may at all times contact the registered office of the Management Company 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 half-yearly reports shall state the co-managed Assets composition and percentages.

## **Art. 7. The Units.**

Any person or corporate entity agreeable to the Management Company may acquire Units in the Fund against payment of the issue price such as determined hereafter.

Neither the Unitholders nor their heirs or successors may request the liquidation or the sharing-out of the Fund and shall have no rights with respect to the representation and management of the Fund and their death, incapacity, failure or insolvency shall have no effect on the existence of the Fund.

The Net Asset Value of each Sub-Fund will be expressed in the currency of the Sub-Funds (the Reference Currency) specified in the relevant Prospectus. However, for the needs of the Fund's consolidated financial reports, the total net assets of the Fund will be expressed in Euro.

Units of each Category and/or Sub-Category in each Sub-Fund of the Fund have no par value, are freely transferable and, within each Sub-Fund, are entitled to participate equally in the profits arising in the respect of, and in the proceeds of a liquidation of, the Sub-Fund to which they are attributable.

The Units do not carry any preferential or pre-emption right and no voting right. No general meeting shall be held.

The Units will be issued in registered and bearer form and unless otherwise requested no certificate shall be issued. Confirmation statements will be issued to Unitholders unless they require issued certificate. Where requested, certificates shall be in such form as may be determined by a resolution of the Management Company and will be mailed within one week of the relevant Valuation Day at the Unitholder's risk.

Certificate, if requested, will be issued on the own cost of the Unitholder.

Fractions of Units are, in due proportion, entitled to the same rights as full units. Fractions will be issued until the third decimal, in case an order (subscription, redemption, switch) requires it.

The registered Units may be converted into bearer Units and vice versa. The bearer Unit certificates may be converted into different denominations at the expense of the Unitholder.

## **Art. 8. Issue and Redemption of Units.**

### **8.1. Issue of Units**

Unless provided differently in the Prospectus, investors and Unitholders may subscribe, redeem or convert their Units with the Management Company, with the Custodian, or with any authorised bank or sales agent, subject to the approval of the Management Company.

Units may be issued on each Business Day or on any other frequency as further described for each Sub-Fund in the Prospectus (the Valuation Day), but at least twice a month, subject to the right of the Management Company to discontinue temporarily such issue as provided in the Article «Determination of the Net Asset Value per Unit» under the heading «Suspension of Calculation». Whenever used herein, the term «Business Day» shall mean a day on which banks and stock exchanges are open for business in Luxembourg and in Italy, and the term «Valuation Day» shall mean each Business Day or any other frequency as further described for each Sub-Fund in the Prospectus, or, if such a day is a holiday in any location and as a result the calculation of the fair market value of investments in the Fund is impeded, the next Business Day which is not such a holiday. The Management Company is entitled to accept or refuse all or part of any application for subscription.

The subscription price per Unit will be based on the Net Asset Value per Unit as of a Valuation Day, provided that the application for subscription is received by the Management Company prior to 4 p.m. Luxembourg time, on the Business Day preceding such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next Valuation Day. The subscription to any Units is subject to a subscription fee such as described in the Prospectus, payable to the Management Company. This commission does not necessarily include exceptional fees that may be charged by Sales Agents placing pluriannual investment plans.

Applications for subscription must be made by sending a subscription request in a form determined by resolution of both the Management Company and the Custodian.

The Fund will accept payment in any major freely convertible currency not later than 3 Business Days after the relevant Valuation Day. If the payment is made in a currency different from the Reference Currency, any currency conversion cost shall be borne by the Unitholder.

The Management Company is authorised to postpone applications for subscription where there is no certainty that payment will reach the Custodian by the due date. In this context, Units will normally be allotted only after receipt of the subscription application together with cleared monies or a document evidencing irrevocable payment within four business days of the Valuation Day. In the case of payment by cheque, Units will be allotted only after confirmation of the cheques clearance. Certificates, if requested, will be issued only upon payment of the subscription moneys.

The Management Company may agree to issue Units as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by the Management Regulations, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Fund which shall be available for inspection and provided that such securities comply with the investment policy and investment restrictions of the relevant Sub-Fund described in the Prospectus.

Any cost incurred in connection with the contribution in kind of securities shall be borne by the relevant Unitholders.

The minimum initial and subsequent investment and minimum holding requirements, if any, shall be disclosed in the Prospectus of the Fund.

### **8.2. Redemption of Units**

Unitholders may at any time request redemption of their Units.

Redemption will be made at the Net Asset Value per Unit on a Valuation Day, provided that the application for redemption is received by the Management Company prior to 4 p.m. Luxembourg time, on the Business Day preceding such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next Valuation Day.

The redemption of Units may be subject to a redemption charge such as described in the Prospectus of the Fund, payable to the Management Company.



Applications for redemption must be made by sending to the Management Company, or to any bank and sales agent appointed by it for this purpose, a redemption request in a form determined by resolution of both the Management Company and the Custodian. If issued, Unit certificates in proper form and all necessary documents to fulfil the redemption as specified on the redemption request form should be enclosed with such application.

Redemption requests by a Unitholder who is not a physical person must be accompanied by a document evidencing authority to act on behalf of such Unitholder or power of attorney which is acceptable in form and substance to the Management Company. Redemption requests made in accordance with the foregoing procedure shall be irrevocable, except that a Unitholder may revoke such request in the event that it cannot be honoured for any of the reasons specified in the Chapter «Determination of the Net Asset Value per Unit».

Payment of the redemption price will be made by the Custodian or its agents not later than 5 Bank Business Day from the relevant Valuation Day or at the date on which the transfer documents have been received by the Management Company, whichever is the later date. Payment for such Units will be made in the Reference Currency of the Sub-Fund. Payment for such Units may also be made in such other currency that may be freely purchased with the Reference Currency and that a Unitholder applying for redemption of its Units may request, provided that any currency conversion cost shall be deducted from the amount payable to such Unitholder.

Upon request of any Unitholders, the Management Company may, with full discretion, accept to redeem in kind all or part of the Units of any Sub-Fund or of any Category. The Fund will only accept such a redemption in kind if such transaction is not detrimental to the best interest of the remaining Unitholders of the relevant Sub-Fund or of any Category of Units. The Fund's auditor's report regarding the value of the assets transferred must be issued in case of redemption in kind.

With a view to protecting the interests of all Unitholders, the Management Company will be entitled at its discretion, but subject to the approval of the Custodian, to limit the number of Units redeemed on any Valuation Day to 10 per cent (10 %) of the total number of Units in issue in the relevant Sub-Fund. In this event, the limitation will apply pro rata so that all holders wishing to redeem their Units on that Valuation Day redeem the same proportion of such Units, and Units not redeemed but which would otherwise have been redeemed will be carried forward for redemption, subject to the same limitation, on the next Valuation Day. If requests for redemption are so carried forward, the Management Company will inform immediately the Unitholders affected.

If on any given date payment in respect of requests involving substantial redemptions cannot be effected out of the Fund's assets or authorised borrowings, the Management Company may, with the consent of the Custodian, defer redemptions to sell immediately in the best interest of the Unitholders part of the Fund's assets in order to be able to meet the substantial redemption requests. In this case, all applications for redemption without any exception will be processed at the Net Asset Value per unit thus calculated.

The Management Company may compulsorily redeem the entire unitholding of any Unitholder who would not comply with the minimum holding request, if any, as stated in the relevant Prospectus.

The Management Company may impose such restrictions as they may think necessary for the purpose of ensuring that no Units in the Fund are acquired or held by (a) any person in breach of the laws or requirements of any country or governmental authority, or (b) any person in circumstances which in the opinion of the Management Company might result in the Fund incurring any liability of taxation or suffering any other disadvantage which the Fund might not otherwise have incurred or suffered. The Fund may compulsorily redeem all Units held by any such person.

In accordance with this Management Regulations, the Management Company may further compulsorily redeem all of the Units of a given Sub-Fund if, at any time, the Net Asset Value of such Sub-Fund shall, on a Valuation Date, be less than Euro 5 million or its equivalent in the Reference Currency.

The provisions listed herein will apply mutatis mutandis to the compulsory redemption of Units.

#### **Art. 9. Conversion.**

Unless otherwise specified in the relevant Appendix of the Prospectus, Units of one Category may be converted into Units of another Category within the same Sub-Fund and Units of a Category of one Sub-Fund may be converted into a Category of Units of another Sub-Fund. Unitholders are entitled to convert some or all of their Categories of Units on any day which is a Valuation Day for both relevant Sub-Funds or Categories, by making application to the Management Company or to any bank and sales agent appointed by it for this purpose, including the relevant information.

Applications for conversion must reach the Management Company prior to 4.00 p.m. Luxembourg time, on the Business Day preceding the relevant Valuation Day. All applications for conversion reaching the Management Company after the time specified will be executed on the following Valuation Day at the net asset value then prevailing.

A request for conversion may be refused by the Management Company if the amount to be converted in one Sub-Fund or Category of Units is inferior to the applicable Minimum Subscription Amount, or if the implementation of such request would leave the Unitholder with a balance of Units in the previously held Sub-Fund or Category amounting to less than the applicable Minimum Subscription Amount. The above minimum amounts do not take into account any applicable conversion charges. Conversion will also be refused if the calculation of the Net Asset Value of one of the relevant Sub-Funds or Categories is suspended.

The rate at which all or any part of a holding of Units of any Sub-Fund or Category (the «original Sub-Fund») is converted on any such valuation day into units of another Sub-Fund or Category (the «new Sub-Fund») will be determined in accordance with the following formula:

Subject to the charges specified under chapter «Available Sub-Funds and Investment Policies» and to what might be otherwise provided for in the Prospectus, Units of all Sub-Funds may be converted into Units of another Sub-Fund on any Valuation Day pursuant to the following formula:

$$A = B \times C \times E / D \text{ - where}$$

«A»=the number of Units of the new Sub-Fund or Category to be allotted;

«B»=the number of the previously held Units;

«C»=the relevant Net Asset Value, less applicable conversion charges, if any, of the previously held Units;

«D»=the relevant Net Asset Value of the Units of the new Sub-Fund or Category to be allotted; and,

«E»=the applicable currency conversion factor, if any.

Any new unit certificate, if requested, will not be posted to the Unitholder until the former unit certificate, if any, and a duly completed conversion request has been received by the Management Company.

#### **Art. 10. Determination of the Net Asset Value per Unit.**

##### 10.1. Frequency of Calculation

The Net Asset Value per Unit and the issue, redemption and conversion prices will be calculated on each Valuation Day, as defined under the Article «Issue and Redemption of Units», by reference to the value of the assets of the Fund in accordance with the present Article, under the heading «Valuation of the Assets». Such calculation will be done by the Central Administration Agent under guidelines established by, and under the responsibility of, the Management Company.

##### 10.2. Calculation

The Net Asset Value per Unit shall be expressed in the Reference Currency of each Sub-Fund and shall be calculated by dividing the Net Asset Value of the Fund attributable to each Sub-Fund which is equal to (i) the value of the assets of the Fund attributable to such Sub-Fund and the income thereon, less (ii) the liabilities of the Fund attributable to such Sub-Fund and any provisions deemed prudent or necessary, by the total number of Units outstanding in such Sub-Fund on the relevant Valuation Day.

The percentages of the total Net Asset Value allocated to each Category of units within one Sub-Fund shall be determined by the ratio of units issued in each Category of units within one Sub-Fund to the total number of units issued in the same Sub-Fund, and shall be adjusted subsequently in connection with the distribution effected and the issues, conversions and redemptions of units as follows: (1) on each occasion when a distribution is effected, the Net Asset Value of the units which received a dividend shall be reduced by the amount of the distribution (causing a reduction in the percentage of the Net Asset Value allocated to these units), whereas the Net asset Value of the other units of the same Sub-Fund shall remain unchanged (causing an increase in the percentage of the Net Asset Value allocated to these units); (2) on each occasion when units are issued, converted or redeemed the Net Asset Value of the respective categories of units, within the relevant Sub-Fund shall be increased or decreased by the amount received or paid out.

The proceeds net of charges to be received from the issue of Units of a Sub-Fund shall be applied in the books of the Fund to that Sub-Fund and the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Units of the Sub-Fund to be issued, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable to such Sub-Fund or Sub-Funds of Units shall be applied to the corresponding Sub-Fund subject to the provisions of this Article.

Without prejudice to what has been stated hereabove, when the Management Company has decided for a specific Sub-Fund to issue several Categories and/or Sub-Categories of Units, the Board of Directors may also decide to compute the Net Asset Value per Unit of a Category and/or Sub-Category as follows: on each Valuation Day the assets and liabilities of the considered Sub-Fund are valued in the reference currency of the Sub-Fund. The Categories and/or Sub-Categories of Units participate in the Sub-Fund's assets in proportion to their respective numbers of portfolio entitlements. Portfolio entitlements are allocated to or deducted from a particular Category and/or Sub-Category on the basis of issues or repurchases of Units of each Category and/or Sub-Category, and shall be adjusted subsequently with the distribution effected as well as with the issues, conversions and/or redemptions. The value of the total number or portfolio entitlements attributed to a particular Category and/or Sub-Category on the given Valuation Day represents the total Net Asset Value attributable to that category and/or sub-Category of Units on that Valuation day. The Net Asset Value per Unit of that Category and/or Sub-Category equals to the total Net Asset Value on that day divided by the total number of Units of that Category and/or Sub-Category then outstanding.

The Fund represents a single entity and its commitments bind each Sub Funds. Notwithstanding this, debts arising from such commitments are attributed to the Sub-Fund to which they refer. As regards relationship between Unitholders, each Sub-Fund represents a separate entity. The assets commitments, fees and expenses that are not attributable to a specific Sub-Fund will be apportioned equally among all the Sub-Funds, or if the amounts in question justify doing so, will be prorated according to the Net Asset Value of each Sub-Fund.

If since the time of determination of the Net Asset Value of the Fund there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of the Fund are dealt in or quoted, the Management Company may, in order to safeguard the interests of the Unitholders and the Fund, cancel the first valuation and carry out a second valuation, provided always that no transactions on that Valuation Day have been carried out by reference to the previous valuation but at the second valuation.

To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including the administration and management fees of the Management Company) will be accrued daily. The charges incurred by the Fund are set out in the Article «Charges and Expenses of the Fund».

##### 10.3. Suspension of Calculation

The Management Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value per Unit and in consequence the issue, redemption and exchange of Units of a Sub-Fund in any of the following events:

- When one or more stock exchanges, or one or more Regulated Markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Sub-Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Sub-Fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if trading thereon is restricted or suspended;

- When, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Sub Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Unitholders;

- In the case of breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Sub-Funds or if, for any reason, the value of any asset of the Sub-Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;

- When the Management Company is prevented from repatriating funds for the purpose of making payments on the redemption of the Units or when any transfer of funds involved in the realization or acquisition of investments or payments due on redemption of Units cannot in the opinion of the Management Company, be effected at normal rates of exchange.

When exceptional circumstances might negatively effect Unitholders' interests, or when redemptions would exceed 10 % of a Sub-Fund's net assets, the Management Company reserves the right to sell the necessary securities before the calculation of the Net Asset Value per share. In this case, all subscription and redemption applications without any exception will be processed at the Net Asset Value per share thus calculated.

Any such suspension and the termination thereof shall be notified immediately to those Unitholders who have applied for subscription, redemption or conversion of their Units and shall be published as provided in Article «Publication» hereof Unless withdrawn, their applications will be considered on the first Valuation Day after the suspension is lifted.

Any suspension in one single Sub-Fund shall have no cause on the calculation of the Net Asset Value in the other Sub-Funds.

#### 10.4. Valuation of the Assets

The valuation of the Net Asset Value per Unit shall be made in the following manner:

##### I. The assets of the Fund shall include:

1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;

2) all bills and notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);

3) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Fund (provided that the Fund may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph 1. below with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividende, ex-rights, or by similar practices);

4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Fund to the extent information thereon is reasonably available to the Fund;

5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Fund except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;

6) the preliminary expenses of the Fund, including the cost of issuing and distributing Units of the Fund, insofar as the same have not been written off;

7) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

1) The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividende and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Management Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.

2) The value of each security which is quoted or dealt in on a stock exchange will be valued at its latest available price on the stock exchange which is normally the principal market for such security.

3) The value of each security dealt in on any other Regulated Market will be based on the price of the last available transaction on the relevant day.

4) In the event that any of the securities held in the Fund's portfolio on the relevant day are not quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any other Regulated Market or if, with respect of securities quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any Regulated Market, the price as determined pursuant to sub-paragraphs 2. or 3. is not representative of the relevant securities, the value of such securities will be determined based on a reasonable foreseeable price determined prudently and in good faith by the Management Company.

##### II. The liabilities of the Fund shall include:

1) all loans, bills and accounts payable;

2) all accrued interest on loans of the Fund (including accrued fees for commitment for such loans);

3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, advisory and management fees, including incentive fees, and custodian fees);

4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Fund;

5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Fund, and other reserves (if any) authorised and approved by the Management Company, as well as such amount (if any) as the Management Company may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Fund;

6) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities, the Fund shall take into account all charges and expenses payable by the Fund pursuant to Article 13 and accruals of administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

The value of all assets and liabilities not expressed in the Reference Currency of the concerned Sub-Fund will be converted into the Reference Currency of this Sub-Fund at the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the Management Company. If the Reference Currency of a specific Sub-Fund is not the same as the Reference Currency of the Fund, the net asset value of such Sub-Fund will be converted in the Fund's Reference Currency.

The Management Company, at its discretion, may permit some other method of valuation to be used, if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Fund.

In the event that extraordinary circumstances render a valuation in accordance with the foregoing guidelines impracticable or inadequate, the Management Company will, prudently and in good faith, use other criteria in order to achieve what it believes to be a fair valuation in the circumstances.

**Art. 11. Charges and Expenses of the Fund.**

The costs and expenses charged to the Fund include:

- A management fee charged by the Management Company for the performance of its duties, payable quarterly on average Net Asset Value, at a maximum rate determined in the Prospectus under the description of the available Sub-Funds;
- All costs related to transactions;
- Fees and expenses incurred by the Management Company or the Custodian while taking extraordinary measures in the interests of the Fund, including expert's report or litigation costs;
- Legal and Auditor's fees;
- Fees and expenses charged by the Custodian Bank and Central Administration Agent, as agreed with the management Company in conformity to common practice in Luxembourg;
- All taxes, duties, governmental and similar charges which may be due on the assets and the income of the Fund;
- Printing costs of Unit Certificates;
- The cost of preparing, printing and filling any administrative documents and supplementary memorandum for information purposes with any authority;
- Reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing, in such languages as are necessary for the benefit of the Fund, and distributing prospectuses, annual, semi-annual and other reports or documents as may be required under applicable law or regulations;
- The fees and expenses involved in preparing and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including the Prospectus and any amendments or supplements thereto, with all authorities having jurisdiction over the Fund or the offering of Units of the Fund or with any stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country;
- Advertising, promotion and marketing costs of the Fund;
- The cost of preparing, printing and distributing public notices to the Unitholders, including the costs of publication of Unit prices;
- Fees and expenses charged by the correspondent(s) bank, as agreed with the Management Company;
- All similar administrative, operating and communication charges.

All recurring charges will be charged first against income of the Fund, then against capital gains and then against assets of the Fund. Other charges may be amortised over a period not exceeding five years.

Set up costs of the Fund and of new Sub-Funds will be amortized over a 5 year period. Each new Sub-Fund will amortize its own costs, initial set up costs being exclusively amortized by the Sub-Fund(s) that were/was launched initially.

Costs and expenses that may not be attributed to one particular Sub-Fund will be dealt with pro rata to the amount of net assets of each Sub-Fund.

The initial set up costs are estimated at approximately EUR 100.000.

**Art. 12. Distributions.**

Dividends, if any, in respect of Distribution Units, may be declared at the end of each year by the Management Company out of the net investment income payable by the Fund on these Units and if considered necessary in order to maintain a reasonable level of dividend distribution on these Units, of net realised and/or unrealised capital gains.

Dividends shall be payable to Unitholders on or around the date of the annual general meeting at their last known address and dividends not claimed within five years from their due date will lapse and revert to the Sub-Fund.

Accumulation Units will not entitle Unitholders to the payment of dividends. However, should a distribution be considered to be appropriate, the Management Company may decide a distribution to be paid out of the accumulated profits, and within the limits of the Law.

No distribution may be made if as a result of such distribution the Fund's net assets are less than the minimum imposed by the Law (currently the exchange-value in EUR of LUF 50 million or its equivalent in the relevant currency). Furthermore, dividends shall not exceed an amount equal to the balance of the net annual investment income plus net realised capital gains of each Sub-Fund multiplied by the percentage of the Net Assets to be allocated to the relevant distribution Units before distribution.

Further to the filing of a reinvestment request, dividends may be reinvested by Holders of distribution Unit(s) in Units of the same Sub-Fund at the issue price applicable on the then applicable Valuation Day. Provided such reinvestment takes place within one month after the dividends are made payable, the reinvestment will be made free of charge.

Payment of dividends will be made to Unitholders at the addresses they have provided to the Custodian and Central Administration Agent. Announcement of distributions will be published in the Luxembourg Wort and in at least two newspapers of the country where the Units are sold. Dividends not cashed within 5 years will be forfeited and will accrue for the benefit of the relevant Sub-Fund, in accordance with Luxembourg law.

**Art. 13. Accounting Year, Audit.**

The financial year of the Fund starts on the first of January and ends on the thirty-first of December of each year, and for the first time on December 31, 2001. The Fund publishes an audited annual report on its activity and the management of its assets. The first audited annual report will cover the period until December 31, 2001. The accounts will contain a statement confirming that the Custodian had complied with the terms of the Management Regulations.

The accounts of the Fund shall be kept in EUR (the «Base Currency»).

The accounts of the Management Company and of the Fund will be audited by an auditor appointed from time to time by the Management Company.

**Art. 14. Joint holders.**

Up to four persons may be registered as the joint holders of any registered Unit. The Management Regulations provide that the Custodian and the Management Company are entitled, but not bound, to require any redemption request or other instruction in relation to any joint holding to be signed by all the registered joint holders but that they may, to the exclusion of any such request or instruction from any of the other joint holders, rely on any redemption request or other instructions signed by or otherwise received from the joint holder first named on the register of Unitholders.

**Art. 15. Publications.**

Audited annual reports and unaudited semi-annual reports will be mailed free of charge by the Management Company to the Unitholders at their request. In addition, such reports will be available at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any local representative. Any other financial information concerning the Fund or the Management Company, including the periodic calculation of Net Asset Value per Unit, the subscription, redemption and exchange prices will be made available at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any local representative. Any other substantial information concerning the Fund may be published in such newspaper(s) (including at least a Luxembourg one) and notified to Unitholders in such manner as may be specified from time to time by the Management Company.

**Art. 16. Duration and liquidation of the Fund and of any Sub-Fund.**

The Fund has been established for an unlimited period. However, notwithstanding the causes of liquidation provided for in Article 21 of the law of March 30, 1988, the Fund may be dissolved and liquidated at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian. The Management Company is authorised, subject to the approval of the Custodian, to dissolve a Sub-Fund in the case where the value of the net assets of the Sub-Fund shall be less than the equivalent of EUR 5 million over a period of one month or in case of a significant change of the economic or political situation. Any decision or order of liquidation of the Fund or a Sub-Fund will be notified to the Unitholders, and published in accordance with the Law in the Mémorial and in three newspapers (one of which being a Luxembourg newspaper) to be decided by the Management Company, it being understood that there must be at least one publication in a Luxembourg newspaper and in a newspaper of each of the countries in which the Units are offered for sale to the public.

In the event of voluntary or compulsory dissolution of the Fund, the Management Company will realise the assets of the Fund in the best interests of the Unitholders, and upon instructions given by the Management Company, the Custodian will distribute the net proceeds from such liquidation, after deducting all expenses relating thereto, among the Unitholders in proportion to the number of Units held by them. The Management Company may distribute the assets of the Fund wholly or partly in kind in a fair manner. An audit report will then be established. As provided by Luxembourg law, at the close of liquidation of the Fund, the proceeds thereof corresponding to Units not surrendered will be kept in safe custody at the Caisse des Consignations in Luxembourg until the statute of limitations relating thereto has elapsed. Liquidation proceeds of a Sub-Fund which remain unpaid after the closing of the liquidation procedure of this Sub-Fund will be kept under the custody of the Custodian for a period of six months. At the expiration of this period, unclaimed assets will be deposited under the custody of the Caisse des Consignations to the benefit of the holders concerned.

The procedure to be followed in order to liquidate a Sub-Fund and/or any category is that applicable to the Fund.

Issuance, redemption, conversion of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution of the Fund.

The liquidation or the partition of the Fund may not be requested by a Unitholder, nor by his heirs or beneficiaries.

**Art. 17. Merger.**

Merger of one Sub-Fund or any Category and/or Sub-Category of Unit with another

The Management Company may, with the Custodian's agreement, decide to operate the merger of one Sub-Fund or any Category and/or Sub-Category of Unit with another. Such merger may arise in case the net assets of one Sub-Fund fall below the equivalent of EUR 5 million, or in any event the Management Company thinks it necessary for the best interest of the Unitholders in case of a significant change of the economic or political situation.

In case of merger, the decision must be brought to the attention of the Unitholders in the same way as provided for above under dissolution and liquidation. Notification to the Unitholders shall, among others, (1) provide for the conditions of the merger and, (2) indicate the date of implementation of the merger, which date shall not be sooner than one month after the date of publication or the notification, whichever is the latest. During that one month period, the Unitholders who do not agree with the merger will have the opportunity to demand redemption of part or all of their Units at the applicable NAV, free of any commissions and charges.

After that one-month period all the decisions will bind all the Unitholders who did not demand the redemption of their Units.

Merger of the Fund or a Sub-Fund or any Category and/or Sub-Category of Unit with another structure

Where the Net Asset Value of the Fund or a Sub-Fund falls below EUR 5 million, the Board of Directors of the Management Company may, with the approval of the Custodian, resolve to cancel units issued in the Fund or Sub-Fund and, after deducting all expenses relating thereto, determine the allocation of units to be issued in an undertaking for collective investment organised under Part I of the Luxembourg Law of 1988. However, the investment objectives and policies of such undertaking must be compatible with the investment objectives and policies of the Fund or Sub-Fund. In addition, the following formalities must be observed at least one month before the date on which the resolution of the Management Company shall take effect:

- (a) the registered Unitholders affected shall receive written notification;
- (b) a notice shall be placed in the Mémorial and in a Luxembourg newspaper;
- (c) a notice may also be published, as the Management Company may deem appropriate, in newspapers circulating in countries where the units of the Fund or Sub-Fund are offered or sold.

Subject always to the procedures described in Section «Redemption of units» of this Prospectus Unitholders of the Fund or the Sub-Fund in question shall have the right, without paying any charge, to request redemption of all or part of their units at the applicable Net Asset Value per unit during a period not less than one month before the Management Company's resolution in relation to the merger takes effect and up until the Luxembourg bank business day before the last Valuation Day.

After that one-month period all the decisions will bind all the Unitholders who did not demand the redemption of their Units.

The implementation of the merger conditions must be approved by the auditor of the Fund.

#### **Art. 18. Amendments to the Management Regulations.**

The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian and in accordance with Luxembourg law, make such amendments to these Management Regulations as it may deem necessary in the interest of the Unitholders. These amendments shall be published in the Mémorial.

Any claim arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries in which the Units are offered or sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions, redemptions, conversions and exchanges by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language of these Management Regulations.

The present Management Regulations were executed in three originals in Luxembourg, on April 4, 2001 and entered into force on the same day.

TETI INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT / CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG

*The Management Company / The Custodian*

Signature / Signature

Enregistré à Mersch, le 17 avril 2001, vol. 126, fol. 96, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(25400/228/829) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2001.

### **EVOLUTION, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1A, Heienhaff.

R. C. Luxembourg B 39.386.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société d'investissement à capital variable EVOLUTION, ayant son siège social à Luxembourg, inscrite dans le registre des sociétés de Luxembourg, section B 39.386 et constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 6 février 1992 et publié au Mémorial C numéro 93 du 18 mars 1992.

La séance est ouverte à 11.00 heures sous la présidence de Madame Sylvie Becker, employée privée, résidant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Jean Steffen, directeur, demeurant à Bertrange.

L'assemblée désigne comme scrutateur Monsieur Olivier Decolle, employé privé, demeurant à Chantemelle (B).

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

I. L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

1. Transfert du siège social de la société de Luxembourg à Senningerberg et modification conséquente de l'article 4.
2. Modification de l'article 5 de façon à remplacer toute référence à l'ECU par une référence à l'Euro et à biffer les paragraphes se référant à la souscription initiale.
3. Modification de l'article 6 en vue d'introduire la définition du capital consolidé de la SICAV et en vue de donner pouvoir au conseil d'administration de décider de la fermeture des compartiments de la Sicav.
4. Annulation complète du point 5 du paragraphe II, de l'article 11 de façon à ce que chaque compartiment n'engage que ses propres actifs nets vis-à-vis d'un tiers.
5. Modification de l'article 13 en vue d'annuler la provision stipulant qu'en cas de défaillance des moyens informatiques la valeur nette d'inventaire ne sera pas calculée.

6. Ajout au deuxième paragraphe de l'article 16 des statuts de la phrase suivante: Les fractions d'actions ne confèrent pas de droit de vote.

7. Modification de l'article 23 en vue de remplacer le terme «CEE» par «UE»

8. Modification de l'article 25 en remplaçant toute référence à INTERNATIONAL BANKERS INCORPORATED par BANQUE COLBERT (LUXEMBOURG) S.A.

9. Modification de l'article 28 en vue de biffer intégralement la deuxième phrase.

10. Modification de l'article 31 de façon à ce que les dividendes qui ne seront pas réclamés dans les 5 années qui suivent la date de leur mise en paiement reviendront au compartiment concerné.

11. Remplacement des articles 32 et 33 des statuts par un article unique sur les règles de liquidation, de dissolution et de fusion entre compartiments.

12. Refonte des statuts coordonnés de la société.

II. La présente assemblée a été convoquée par des avis contenant l'ordre du jour et publiés:

- au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C en date des 13 et 21 mars 2001

- au journal «Luxemburger Wort», en date des 13 et 21 mars 2001.

III. Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent figurent sur une liste de présence, laquelle, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés et le bureau de l'assemblée, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise, avec les procurations, aux formalités de l'enregistrement.

IV. La présente assemblée ne peut délibérer valablement que si la moitié du capital est présente ou représentée et les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

V. Il apparaît, au vu de la liste de présence, que sur 403.152.0072 actions en circulation 306.180 actions sont présentes ou représentées.

Après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président, après en avoir délibéré, l'assemblée a pris, unanimement, les résolutions suivantes:

#### *Résolutions*

1. L'assemblée décide de transférer le siège social de la société de Luxembourg à Senningerberg et de modifier en conséquence l'article 4:

«**Art. 4. Siège social.** Le premier alinéa de la première phrase sera lu comme suit:

Le siège social est établi à Senningerberg (Grand-Duché de Luxembourg).»

2. L'assemblée décide de modifier l'article 5 de façon à remplacer toute référence à l'ECU par une référence à l'Euro et de biffer les paragraphes se référant à la souscription initiale.

L'article 5 sera lu comme suit:

«**Art. 5. Capital social.**

Le capital de la Société est à tout moment égal aux actifs nets des différents compartiments de la Société tels que définie à l'article 11 des présents statuts.

Le Conseil d'Administration se réserve le droit de créer de nouveaux compartiments et d'en fixer la politique d'investissement.

Les actions peuvent, au choix du Conseil d'Administration, appartenir à des catégories différentes, telles que définies par l'Article 7 des présents statuts, et les produits de l'émission de ces actions seront investis, conformément à l'Article 3 des présents statuts, dans des valeurs mobilières ou autres actifs légalement permis correspondant à des zones géographiques, des secteurs industriels, des zones monétaires, ou à un type spécifique de valeurs mobilières à déterminer par le Conseil d'Administration pour chacun des compartiments.

Le capital minimum sera l'équivalent en euro (EUR) de cinquante millions (50.000.000,-) de francs luxembourgeois.»

3. L'assemblée décide de modifier l'article 6 en vue d'introduire la définition du capital consolidé de la SICAV et en vue de donner pouvoir au conseil d'administration de décider de la fermeture des compartiments de la Sicav.

L'article 6 sera lu comme suit:

«**Art. 6. Variations du capital.**

Le montant du capital de la Société, est égal à tout moment à la valeur des actifs nets attribuables à chaque compartiment et si un compartiment n'est pas exprimé en euro les actifs nets de ce compartiment seront convertis en euro pour les besoins de l'établissement des comptes consolidés. Il est également susceptible d'augmentation résultant de l'émission par la Société de nouvelles actions et de diminutions consécutives au rachat d'actions par la Société aux actionnaires qui en font la demande.

Le Conseil d'Administration peut réduire le capital de la Société, sans toutefois qu'il ne tombe en dessous du minimum légal, par la liquidation d'un ou de plusieurs compartiments: les actions du compartiment respectif seront annulées et la valeur de ces actions sera remboursée aux actionnaires de ce compartiment. Dans le cas où le conseil d'administration décide le transfert des avoirs et dettes d'un compartiment à un autre compartiment de la Société ou à un autre organisme de placement collectif, les actionnaires de ce compartiment recevront, dans le cas où ils n'ont pas présenté les actions au rachat, les actions du compartiment ou de l'organisme de placement collectif absorbant. La dissolution d'une ou de plusieurs catégories sera décrite dans l'article 32.»

4. L'assemblée décide de modifier l'article 11 en vue d'annuler complètement le point 5 du paragraphe II de façon à ce que chaque compartiment n'engage que ses propres actifs nets vis-à-vis d'un tiers.

L'article 11: Valeur de l'actif net, paragraphe II, point 5 sera biffé intégralement.

5. L'assemblée décide de modifier l'article 13 en vue de biffer intégralement lettre f) de façon à annuler la provision stipulant que la valeur nette d'inventaire ne doit pas être calculée en cas de défaillance des moyens informatiques.

L'article 13: Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, de l'émission et du rachat des actions, lettre f), sera biffée intégralement.

6. L'assemblée décide d'ajouter au deuxième paragraphe de l'article 16 des statuts la phrase suivante: Les fractions d'actions ne confèrent pas de droit de vote.

«L'article 16 : Fonctionnement de l'Assemblée, deuxième paragraphe, sera lu comme suit:

Toute action donne droit à une voix, quelle que soit la catégorie à laquelle elle appartient, sauf les restrictions imposées par les présents statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux Assemblées des Actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopie une autre personne comme son mandataire. Les fractions d'actions ne confèrent pas de droit de vote.»

7. L'assemblée décide de modifier l'article 23 en vue de remplacer le terme «CEE» par «UE».

Article 23. Pouvoir du Conseil d'Administration sera lu comme suit:

«Le Conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, détermine l'orientation générale de la gestion et de la politique d'investissement, ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société.

Les compartiments de chaque compartiment de la SICAV seront exclusivement constitués de:

I. valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat membre de l'Union Européenne (UE);

II. valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public d'un Etat membre de l'UE;

III. valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays de l'Europe (en dehors de ceux faisant partie de l'UE), des Etats-Unis d'Amérique, d'Asie ou d'Océanie;

IV. valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public d'un pays d'Europe (en dehors de ceux faisant partie de l'UE), des Etats-Unis d'Amérique, d'Asie ou d'Océanie;

V. valeurs mobilières nouvellement émises pour autant que les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à une cote officielle d'une bourse de valeurs telle que spécifiée sub II) et III) ou à un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public tel que spécifié sub II) et IV), soit introduite et que l'admission soit obtenue au plus tard un an après l'émission;

VI. La SICAV pourra en outre pour chaque compartiment:

(a) placer ses actifs nets à concurrence de 10% au maximum dans des valeurs mobilières autres que celles visées ci-dessus sub I-V));

(b) placer ses actifs nets à concurrence de 10% au maximum dans des titres de créances qui sont assimilables de par leurs caractéristiques aux valeurs mobilières et qui sont notamment transférables, liquides et d'une valeur susceptible d'être déterminée avec précision à tout moment et au moins lors du calcul de la valeur nette d'inventaire.

En tout état de cause, les placements visés sub a) et b) ne peuvent dépasser conjointement 10% des actifs nets du compartiment concerné.

VII. Par dérogation, la SICAV est autorisée à investir jusqu'à 100% des actifs nets de chaque compartiment dans différentes émissions de valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat membre de l'UE, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat de l'OCDE, ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE.

Si la SICAV fait usage de cette dernière possibilité, elle doit détenir alors dans chaque compartiment concerné des valeurs mobilières appartenant à 6 émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission ne puissent excéder 30% des actifs nets du compartiment concerné.

(VIII) La SICAV pourra investir jusqu'à 5% des actifs nets de chaque compartiment dans des parts d'autres organismes de placement collectif de type ouvert considérés comme OPCVM par la Directive du Conseil des Communautés Européennes du 20 décembre 1985.

L'acquisition de parts d'un autre OPC avec lequel la SICAV est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte n'est admise que dans le cas d'un OPC qui, conformément à son règlement de gestion ou ses statuts, s'est spécialisée dans l'investissement dans un secteur géographique ou économique particulier.

Aucune commission d'émission, d'acquisition, de remboursement ou de rachat ne peut être mise à charge de la SICAV lorsque les opérations porteront sur de telles parts. Par ailleurs, aucune commission de gestion ou de conseil ne peut non plus être prélevée sur la portion des avoirs qui sont investis dans de tels organismes.»

8. L'assemblée décide de modifier l'article 25 en vue de remplacer toute référence à INTERNATIONAL BANKERS INCORPORATED par BANQUE COLBERT (LUXEMBOURG) S.A.

L'article 25: Intérêt, troisième paragraphe sera lu comme suit:

«Le terme intérêt personnel tel qu'il est utilisé dans la phrase précédente, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts, positions ou transactions qui pourront exister de quelque manière en rapport avec BANQUE COLBERT (LUXEMBOURG) S.A. ou d'autres sociétés ou entités qui seront déterminées souverainement de temps à autre par le Conseil d'administration.»

9. L'assemblée décide de modifier l'article 28 en vue de biffer intégralement la deuxième phrase:

L'article 28: Conseiller en Investissement et Banque Dépositaire.

La deuxième phrase de l'article 28 sera biffée intégralement.

10. L'assemblée décide de modifier l'article 31 de façon à ce que les dividendes qui ne seront pas réclamés dans les 5 années qui suivent la date de leur mise en paiement reviendront au compartiment concerné.

L'article 31: Solde bénéficiaire, troisième paragraphe sera lu comme suit:

«Les dividendes qui ne seront pas réclamés dans les 5 années qui suivent la date de leur mise en paiement seront forclos pour les bénéficiaires et reviendront au compartiment concerné.



11. L'assemblée décide de remplacer les articles 32 et 33 des statuts par un article unique sur les règles de liquidation, de dissolution et de fusion entre compartiments. La numérotation des articles suivants sera adaptée.»

L'article 32 sera lu comme suit:

**«Art. 32. Dissolution et liquidation de la Société ou d'un ou de plusieurs de ses compartiments.**

En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs qui peuvent être des personnes physiques ou morales et qui seront nommés par l'assemblée Générale des Actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Le produit net de la liquidation de chaque compartiment sera distribué aux détenteurs d'actions en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans ce compartiment. Les montants qui n'ont pas été réclamés par les actionnaires lors de la clôture de la liquidation seront consignés auprès de la Caisse des Consignations à Luxembourg. A défaut de réclamation avant l'expiration de la période de prescription (30 ans), les montants consignés ne pourront plus être retirés.

La liquidation de la Société peut être décidée à tout moment par une assemblée générale extraordinaire des actionnaires dont le déroulement, les conditions de présence et les réquisitions de majorités sont conformes aux prescriptions de la loi du dix août 1915 sur les Sociétés commerciales et la loi du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif.

Si le capital de la Société tombe en dessous des deux tiers du capital minimum les administrateurs devront soumettre la question de la dissolution de la Société à une assemblée générale pour laquelle aucun quorum de présence n'est requis et qui décidera à la majorité simple des actions représentées à l'assemblée.

Si le capital de la Société tombe en dessous d'un quart du capital minimum, les administrateurs devront soumettre la question de la dissolution à une assemblée générale pour laquelle aucun quorum de présence n'est requis. La dissolution pourra être prononcée par les actionnaires possédant un quart des actions représentées à l'assemblée.

L'assemblée devra être convoquée de façon qu'elle soit tenue endéans une période de 40 jours de la date à laquelle on a constaté que les actifs nets sont tombés en dessous de deux tiers respectivement d'un quart du capital minimum.

La décision de fermer ou de liquider un ou plusieurs compartiments pourra être prise par le Conseil d'Administration dans les quatre cas suivants:

Cas de figure 1: fermeture d'un ou de plusieurs compartiments et liquidation de leurs avoirs et engagements;

Cas de figure 2: fermeture d'un ou de plusieurs compartiments et transfert des avoirs et engagements de ces compartiments dans un autre compartiment de la Société;

Cas de figure 3: fermeture d'un ou de plusieurs compartiments et transfert de tous les avoirs et engagements de ces compartiments dans un autre organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) luxembourgeois;

Cas de figure 4: fermeture d'un ou de plusieurs compartiments et transfert de tous les avoirs et engagements de ces compartiments dans un autre OPCVM de droit étranger.

Le Conseil d'Administration peut décider la fermeture d'un compartiment dans tous les quatre cas si ou bien les valeurs nettes d'un tel compartiment tombe en dessous de 10% du minimum légal des actifs nets requis pour un OPCVM luxembourgeois ou si la situation économique, monétaire ou politique rend l'achèvement de l'objectif d'investissement extrêmement difficile pour le compartiment à fermer. Le cas de figure 4 doit être confirmé par une résolution unanime des actionnaires du compartiment concerné. Dans tous les cas la procédure pour fermer un compartiment sera soumise à toutes les lois et réglementations applicables et en vigueur à ce moment.

La décision de fermer un compartiment sera publiée dans les journaux des pays où les actions sont vendues publiquement. Cet avis énoncera les raisons de la fermeture et les procédures de la liquidation, respectivement du transfert des avoirs et engagements à un autre compartiment de la Société ou OPCVM. Dans le cas d'un tel transfert, l'avis indiquera toutes les différences entre le compartiment fermé et le nouveau compartiment concernant la politique et l'objectif d'investissement, affectation des revenus, charges et frais, commissions de souscription, fréquence du calcul de la valeur nette d'inventaire et de rachat.

Dans le cas d'un transfert des avoirs et engagements à un autre compartiment de la Société ou OPCVM, les actionnaires ont le droit pendant au moins un mois après la publication, de présenter leurs actions au rachat à la Société sans que des frais de rachat ne soient prélevés. A l'expiration de cette période, la décision relative à l'apport engage l'ensemble des actionnaires qui n'ont pas fait usage de cette possibilité, étant entendu cependant que lorsque l'OPC qui doit recevoir l'apport revêt la forme du fonds commun de placement, cette décision ne peut engager que les seuls actionnaires qui se sont prononcés en faveur de l'opération.

Dans le cas de la liquidation de tous les avoirs et engagements sans transfert à un autre compartiment de la Société ou OPCVM, le Conseil d'Administration peut décider que le droit de rachat est aussi possible pendant la période de liquidation. La valeur de rachat doit tenir compte de tous les frais de liquidation prévisibles et les frais de constitution doivent être intégralement amortis. Des frais de rachat ne peuvent être prélevés sur les rachats.

Après paiement de toutes les dettes et charges qui sont attribuables au compartiment fermé la valeur nette de liquidation sera distribuée de façon égalitaire à toutes les actions en circulation du compartiment.

Les avoirs qui n'ont pas été réclamés par les actionnaires à la fin de la période de liquidation d'un ou de plusieurs compartiments de la Société peuvent être gardés en dépôt auprès de la banque dépositaire durant une période n'excédant pas 6 mois. Passé ce délai, ces avoirs doivent être déposés à la Caisse des Consignations au profit des ayants droit, où ces montants, passé le délai légal, expirent.

Le réviseur d'entreprises contrôlera la procédure de liquidation et le transfert des avoirs nets à un autre compartiment de la Société ou OPCVM. Le réviseur doit plus particulièrement vérifier les frais de liquidation et dans le cas de transfert, le taux de conversion basé sur la valeur nette d'inventaire par action du compartiment fermé et du compartiment de la Société ou OPCVM absorbant.

Le rapport annuel qui se rapporte à l'exercice au cours duquel la décision de liquidation a été prise doit expressément faire état de cette décision. Le rapport annuel doit expressément fournir des détails sur l'état d'avancement des opérations de liquidation, respectivement des réglementations sur le transfert et de la composition des avoirs transférés à un autre compartiment de la Société ou OPCVM.»

12. L'assemblée décide que les statuts coordonnés seront adaptés aux changements intervenus.

Les points à l'ordre du jour étant votés, l'assemblée générale est clôturée.

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société à la suite de cet acte, s'élèvent à environ quarante mille francs luxembourgeois (LUF 40.000,-).

Dont acte, fait et passé à Senningerberg, 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: S. Becker, J. Steffen, O. Decolle, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 4 avril 2001, vol. 417, fol. 53, 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 18 avril 2000.

E. Schroeder.

(25550/228/241) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2001.

---

### **EVOLUTION, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1A, Heienhaff.

R. C. Luxembourg B 39.386.

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 18 avril 2000.

E. Schroeder.

(25551/228/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2001.

---

### **PAUL WAGNER ET FILS S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-2413 Luxembourg, 43, rue du Père Raphaël.

H. R. Luxembourg B 21.315.

Herr Charles Hames, Elektrikermeister, wohnhaft in Luxemburg ist mit Wirkung vom 30. März 2001 zum Leiter der Niederspannung- sowie Mittelspannung-Abteilung ernannt worden.

Im Rahmen dieses Geschäftsbereiches ist Herr Hames befugt, die Gesellschaft gemeinsam mit einer der nachfolgenden Unterschriften rechtsgültig zu verpflichten:

- Herr Aloyse Wagner
- Herr Andreas P. Wolfsteller
- Frau Josée Baddé-Woltz

Für PAUL WAGNER ET FILS S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 27 avril 2001, vol. 552, fol. 37, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(27958/255/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mai 2001.

---

### **BLUE ISLAND, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-7526 Mersch, 6, Um Mierscherbiérg.

#### STATUTS

L'an deux mille, le trente octobre.

Par-devant Maître Marc Cravatte, notaire de résidence à Ettelbruck.

Ont comparu:

- 1) Monsieur Gotthard Kirschfink, employé privé, demeurant à L-7593 Beringen/Mersch, 37, rue Wenzel;
- 2) Madame Marie-Jeanne Bouché, vendeuse, épouse de Monsieur Gotthard Kirschfink, demeurant à L-7593 Beringen/Mersch, 37, rue Wenzel;

lesquels comparants ont arrêté comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils ont convenu de constituer entre eux:

**Art. 1<sup>er</sup>.** La société prend la dénomination de BLUE ISLAND S.à r.l.

**Art. 2.** Le siège social de la société est établi à Mersch; il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision des associés.

**Art. 3.** La société a pour objet l'exploitation d'un studio de bronzage avec vente d'articles de la branche, ainsi que toutes opérations se rapportant directement ou indirectement à cet objet social ou de nature à en favoriser la réalisation.

**Art. 4.** La durée de la société est indéterminée. Chacun des associés aura la faculté de dénoncer sa participation moyennant un préavis de six (6) mois à donner par lettre recommandée à son ou ses co-associés.

Le ou les associés restants auront un droit de préférence pour le rachat des parts de l'associé sortant.

Les valeurs de l'actif net du bilan serviront de base pour la détermination en valeur des parts à céder.

En cas de désaccord sur la valeur des parts à céder, celle-ci sera déterminée par un expert à désigner par le président du Tribunal d'Arrondissement compétent.

**Art. 5.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année. Le premier exercice commence au jour de la constitution de la société et finit le 31 décembre 2000.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de cinq cent mille francs (500.000,-) divisé en cinq cents (500) parts sociales de mille (1.000,-) francs chacune, entièrement souscrit et libéré en espèces de la façon ci-après indiquée, de sorte que la somme de cinq cent mille francs se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire:

1) par Monsieur Gotthard Kirschfink, prénommé, la somme de deux cent cinquante mille (250.000,-) francs;

2) par Madame Marie-Jeanne Bouché, prénommée, la somme de deux cent cinquante mille (250.000,-) francs;

Total des apports: cinq cent mille (500.000,-) francs.

En raison de ces apports, les parts sociales de la société, représentant une valeur de mille (1.000,-) francs chacune, sont attribuées aux associés de la façon suivante:

1) à Monsieur Gotthard Kirschfink, prénommé, deux cent cinquante (250) parts sociales;

2) à Madame Marie-Jeanne Bouché, prénommée, deux cent cinquante (250) parts sociales;

Total: cinq cents (500) parts sociales.

**Art. 7.** La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions.

**Art. 8.** Aucun des associés ne pourra céder ses droits à un tiers sans le consentement unanime de ses co-associés.

Entre associés, les parts sociales sont librement cessibles.

**Art. 9.** Chaque année, au trente et un décembre, il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la société.

Le bénéfice net, déduction faite des frais généraux, traitements et amortissements, sera réparti de la façon suivante:

- 5% pour la constitution d'un fonds de réserve légale, dans la mesure des dispositions légales;

- le solde reste à la libre disposition des associés.

En cas de distribution, le solde bénéficiaire sera attribué aux associés au prorata de leur participation au capital social.

**Art. 10.** Le décès ou la faillite de l'un des associés n'entraînera pas la dissolution de la société; les héritiers légitimes ou ayants droits de l'associé décédé ou failli n'auront pas le droit de faire apposer des scellés sur les biens et valeurs de la société; pour faire valoir leurs droits, ils devront s'en tenir aux valeurs constatées dans le dernier bilan social.

**Art. 11.** Pour tous les points non expressément prévus aux présentes, les parties se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

#### *Frais*

Les frais mis à la charge de la société en raison de sa constitution sont évalués à la somme de vingt-cinq mille (25.000,-) francs.

#### *Déclaration pour le fisc*

La présente société est à considérer comme société familiale, les deux seuls associés étant époux.

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Et de suite, les comparants susnommés, représentant l'intégralité du capital social de la société, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris, à l'unanimité et sur ordre du jour conforme, les résolutions suivantes:

1. L'adresse du siège social est fixée à L-7526 Mersch, Zone Artisanale et Commerciale, 6, um Mierscherberg;

2. Est nommé gérant administratif de la société Monsieur Gotthard Kirschfink, prénommé;

3. Est nommée gérante technique de la société, Madame Marie-Jeanne Bouché, prénommée;

4. Pour engager valablement la société, la signature conjointe des deux gérants est requise;

5. Les mandats ci-dessus conférés restent valables jusqu'à décision contraire de l'assemblée générale.

Rien d'autre n'étant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée.

Dont acte, fait et passé à Ettelbruck, en l'étude du notaire instrumentaire, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: G. Kirschfink, M.-J. Bouché, M. Cravatte.

Enregistré à Diekirch, le 3 novembre 2000, vol. 604, fol. 40, case 1. – Reçu 2.500 francs.

*Le Receveur (signé): M. Siebenaler.*

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

Ettelbruck, le 10 novembre 2000.

M. Cravatte.

(64864/205/83) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2000.

## DUAL-INVEST WACHSTUM, Fonds Commun de Placement.

Mit Wirkung vom 7. Mai 2001 gelten für den Investmentfonds DUAL-INVEST WACHSTUM folgende Bestimmungen:

### VERWALTUNGSREGLEMENT

#### Allgemeiner Teil

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

#### Art. 1. Der Fonds.

1. Der Fonds (nachfolgend auch «Dachfonds» 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 Fondsvermögen, in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

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

#### Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.

1. Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die DWS INVESTMENT S. A., eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg nach Luxemburger Recht. Sie wurde am 15. April 1987 gegründet. Die Verwaltungsgesellschaft wird durch ihren Verwaltungsrat vertreten. Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere seiner Mitglieder und/oder Angestellte der Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Geschäftsführung betrauen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds im eigenen Namen, aber ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung des Anteilhabers. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich insbesondere auf Kauf, Verkauf, Zeichnung, Umtausch und Annahme von Investmentanteilen und anderen Vermögenswerten sowie auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit dem Fondsvermögen zusammenhängen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater sowie einen beratenden Anlageausschuß hinzuziehen. In der Regel wird für den Fonds ein beratender Anlageausschuß gebildet.

#### Art. 3. Die Depotbank.

1. Depotbank des Fonds ist die DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A. Sie ist eine Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht und betreibt Bankgeschäfte. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz und diesem Verwaltungsreglement.

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

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

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

- Anteile des Fonds auf die Zeichner übertragen;
- aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Investmentanteile, Optionen und sonstige zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den Fonds erworben bzw. getätigt worden sind;
- aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse beim Abschluß von Terminkontrakten leisten;
- Investmentanteile sowie sonstige zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für den Fonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen;
- den Rücknahmepreis gegen Rückgabe der Anteile auszahlen.

Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, daß

- alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere der Rücknahmepreis aus dem Verkauf von Investmentanteilen, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlenden Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und etwaiger Ausgabesteuern unverzüglich auf den gesperrten Konten des Fonds verbucht werden;
- der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des Fonds vorgenommen werden, dem Gesetz und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgen;

- die Berechnung des Inventarwertes und des Wertes der Anteile dem Gesetz und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt;
- bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;
- die Erträge des Fondsvermögens dem Verwaltungsreglement gemäß verwendet werden;
- Investmentanteile höchstens zum Ausgabepreis gekauft und mindestens zum Rücknahmepreis verkauft werden;
- sonstige Vermögenswerte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 7 des Verwaltungsreglements angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;
- die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Finanzterminkontrakten eingehalten werden.

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

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

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

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

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

#### **Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik.**

##### **1. Risikostreuung**

Der Wert der Zielfondsanteile darf 51 % des Wertes des Netto-Fondsvermögens nicht unterschreiten. Höchstens 20 % des Netto-Fondsvermögens dürfen in Anteilen eines einzigen Zielfonds angelegt werden. Für den Fonds dürfen nicht mehr als 10 % der ausgegebenen Anteile des Zielfonds erworben werden. Bei Investmentvermögen, die aus mehreren Teilfonds bestehen (sogenannte Umbrella-Fonds), beziehen sich die in Satz 2 und 3 geregelten Anlagegrenzen jeweils auf einen Teilfonds. Für den Fonds dürfen Anteile an Zielfonds, die mehr als 5 % des Wertes ihres Vermögens in Anteilen an anderen Investmentvermögen anlegen dürfen, nur erworben werden, wenn die vom Zielfonds gehaltenen Anteile nach den Vertragsbedingungen oder der Satzung des Investmentfonds oder der Investmentgesellschaft anstelle von Bankguthaben gehalten werden dürfen. Der Dachfonds darf nicht in Future-, Venture Capital- oder Spezialfonds investieren.

##### **2. Finanzinstrumente**

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

1. Devisenkurssicherungsgeschäfte nach nachstehendem Absatz 4.
2. Optionsrechte im Sinne des nachstehenden Absatzes 4, deren Optionsbedingungen das Recht auf Zahlung eines Differenzbetrags einräumen, dürfen nur eingeräumt oder erworben werden, wenn die Optionsbedingungen vorsehen, daß

a) 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 Basiswerts zum Ausübungszeitpunkt,

b) bei negativem Differenzbetrag eine Zahlung entfällt.

##### **3. Notierte und nichtnotierte Finanzinstrumente**

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

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

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

4. Devisenterminkontrakte und Optionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte mit Absicherungszweck

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

2. 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.

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

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

#### B. Flüssige Mittel

Der Dachfonds wird angemessene flüssige Mittel in Form von Bankguthaben und Geldmarktpapieren halten. Diese sollen grundsätzlich akzessorischen Charakter haben, d. h. maximal 49 % des Netto-Fondsvermögens darf in Bankguthaben und Geldmarktpapieren gehalten werden. Die Geldmarktpapiere dürfen im Zeitpunkt des Erwerbs für den Dachfonds eine restliche Laufzeit von höchstens 12 Monaten haben.

#### 6. Weitere Anlagerichtlinien

a) Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für den Fonds weiterer Techniken und Instrumente bedienen, sofern dies im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens geschieht,

b) Wertpapierleerverkaufe oder der Verkauf von Call-Optionen auf Vermögensgegenstände, welche nicht zum Fondsvermögen gehören, sind nicht zulässig,

c) Das Fondsvermögen darf nicht zur festen Übernahme von Wertpapieren benutzt werden,

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

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

f) 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.

#### 7. Kredite und Belastungsverbote

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

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

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

### Art. 5. Fondsanteile.

1. Fondsanteile werden durch Anteilzertifikate ggf. mit zugehörigen Ertragsscheinen verbrieft, die auf den Inhaber lauten, sofern im Besonderen Teil keine andere Bestimmung getroffen wurde. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt und dem Zeichner in entsprechender Höhe übertragen.

2. Alle Fondsanteile haben gleiche Rechte.

3. Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie etwaige Zahlungen an die Anteilhaber erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahlstelle.

4. Sofern von der Verwaltungsgesellschaft Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet.

### 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 Anteilhaber, im öffentlichen Interesse, zum Schutz des Fonds oder der Anteilhaber erforderlich erscheint.

2. In diesem Fall wird die Depotbank auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsantrage eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.

### Art. 7. Anteilwertberechnung.

1. Der Wert eines Anteils lautet auf die für den Fonds festgelegte Währung (im folgenden «Fondswährung» genannt). Er wird für den Fonds unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg und Frankfurt am Main (im folgenden «Bewertungstag» genannt) berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

b) Alle anderen Vermögenswerte werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

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

d) 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.

e) Devisentermingeschäfte und Optionen werden mit ihrem täglich ermittelten Zeitwert bewertet.

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

2. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleichskonto geführt.

#### **Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes.**

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:

1. während der Zeit, in der die Rücknahmepreise eines erheblichen Teils der Investmentanteile im Dachfonds nicht verfügbar sind;

2. 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;

3. wenn und solange durch umfangreiche Rückgaben von Anteilen ein sofortiger Verkauf von Fondswerten zur Liquiditätsbeschaffung nicht den Interessen der Anleger gerecht wird; in diesen Fällen ist es der Verwaltungsgesellschaft gestattet, die Anteile erst dann zu dem dann gültigen Rücknahmepreis zurückzunehmen, nachdem sie unverzüglich, jedoch unter Wahrung der Interessen der Anleger, entsprechende Vermögensgegenstände des Fonds veräußert hat.

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

#### **Art. 9. Rücknahme von Anteilen.**

1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Anteilwert zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag gemäß Artikel 7 und wird zum Rücknahmepreis gemäß Artikel 18 getätigt. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden. In diesem Falle erfolgt die Bestimmung des anwendbaren Rücknahmepreises nach Artikel 8. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, daß das Fondsvermögen ausreichende flüssige Mittel umfaßt, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

3. 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.

#### **Art. 10. Abschlußprüfung.**

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

#### **Art. 11. Verwendung der Erträge.**

Der Verwaltungsrat bestimmt, ob und in welcher Höhe eine Ausschüttung erfolgt. Es ist beabsichtigt, die Erträge jährlich auszuschütten.

#### **Art. 12. Änderungen des Verwaltungsreglements.**

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

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

#### **Art. 13. Veröffentlichungen.**

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

2. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg. Im Jahresbericht und Halbjahresbericht 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 als Verwaltungsvergütung für die in dem Dachfonds gehaltenen Anteile berechnet wurde.

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

#### **Art. 14. Auflösung des Fonds.**

1. Der Fonds kann jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.

2. Eine Auflösung des Fonds erfolgt zwingend, falls die Verwaltungsgesellschaft aus irgendeinem Grunde aufgelöst wird, und wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur vorzeitigen Auflösung des Fonds führt, werden die Ausgabe und der Rückkauf von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber des Fonds nach deren An-

spruch verteilen. Nettoliquidationserlöse, die nicht zum Abschluß des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern einbezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluß des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

4. Die Anteilhaber, deren Erben bzw. Rechtsnachfolger, können weder die vorzeitige Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

#### **Art. 15. Verjährung und Vorlegungsfrist.**

Forderungen der Anteilhaber 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 14, Absatz 3 enthaltene Regelung.

#### **Art. 16. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache.**

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

2. Der deutsche Wortlaut dieses 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.

#### *Besonderer Teil*

#### **Art. 17. Anlagepolitik.**

1. Der Dachfonds DUAL-INVEST WACHSTUM strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs in Euro an. Für den Dachfonds werden ausschließlich Anteile an

- a) in der Bundesrepublik Deutschland aufgelegten Sondervermögen, die keine Spezialfonds sind, oder
- b) offenen Investmentvermögen, die nach dem Auslandsinvestmentgesetz in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen und bei denen die Anteilhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben, oder
- c) offenen Investmentvermögen, bei denen die Anteilhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben, die keine Spezialfonds sind und die in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investmentaufsicht unterliegen, erworben. Dabei kann der Dachfonds auch in Immobilienfondsanteilen anlegen, die die vorgenannten Kriterien erfüllen. Für den Dachfonds sollen nur solche Investmentanteile und Vermögensgegenstände erworben werden, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen.

Diese Investmentanteile sind in der Regel nicht börsennotiert. Sofern börsennotierte Investmentanteile an einer Börse erworben werden, muß diese in einem Mitgliedstaat der OECD gelegen sein.

2. Der Fonds kann vollständig in Zielfondsanteilen ausländischer Fonds anlegen. Der überwiegende Teil des Netto-Fondsvermögens muß jedoch in Zielfonds, die in einem Mitgliedstaat der EU, der Schweiz, den USA, Kanada, Hongkong oder Japan aufgelegt worden sind, angelegt werden.

3. Für den Fonds werden überwiegend Anteile an in- und ausländischen Wertpapierfonds erworben. Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Fondsvermögen auch vollständig in dieser Fondskategorie angelegt werden. Bis zu 10 % des Nettofondsvermögens können in Immobilienfonds und bis zu 25 % in Geldmarktfonds angelegt werden.

4. Außer Investmentanteilen werden für den Fonds keine anderen Wertpapiere oder in Wertpapieren verbrieften Finanzinstrumente erworben (mit Ausnahme der in Artikel 4, Absatz 5 genannten Geldmarktpapiere).

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

#### **Art. 18. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis.**

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 4 %. Er ist zahlbar unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

#### **Art. 19. Anteile.**

Die Fondsanteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

#### **Art. 20. Kosten.**

1. Für die Verwaltung des Dachfonds erhebt die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 1,25 % p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes.

Die Verwaltungsgesellschaft darf dem Dachfonds keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sowie keine Verwaltungsvergütung für die erworbenen Anteile berechnen, wenn der betreffende Zielfonds von ihr oder einer anderen Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

- a) ein Entgelt in Höhe von 0,1 % p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes;



b) eine Bearbeitungsgebühr von 0,125 % des Betrages jeder Transaktion für Rechnung des Fonds (soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen).

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

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

a) Die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallenden Kosten mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeabschlägen bei Anteilen von Fonds, 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 der Dachfonds Anteile (Aktien) einer Investmentgesellschaft erwirbt, mit der er im Sinne des vorhergehenden Satzes verbunden ist;

b) Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

c) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilhaber dieses Fonds handeln;

d) Kosten der Wirtschaftsprüfer, Repräsentanten und steuerlicher Vertreter;

e) Sonstige Kosten der Anlage und Verwaltung des Fondsvermögens. Gründungskosten und weitere Kosten die in diesem Zusammenhang stehen, können dem Fondsvermögen belastet und im laufenden Geschäftsjahr abgeschrieben werden.

#### **Art. 21. Rechnungsjahr.**

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2001. Ein erster ungeprüfter Halbjahresbericht wird zum 30. Juni 2001 erscheinen. Der erste geprüfte Jahresbericht wird zum 31. Dezember 2001 erscheinen.

#### **Art. 22. Dauer des Fonds.**

Die Laufzeit des Fonds ist unbefristet.

Luxemburg, den 27. April 2001.

DWA INVESTMENT S.A. / DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.

Verwaltungsgesellschaft / Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 3 mai 2001, vol. 552, fol. 55, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(28461/755/364) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2001.

### **DB RENAISSANCE, Fonds Commun de Placement.**

Zusätzlich zu den Artikeln 1 bis 16 des allgemeinen Teils des Verwaltungsreglements gemäß Veröffentlichung im Mémorial C vom 22. Juli 1992, 26. Oktober 1992, 22. Dezember 1992 und vom 30. September 1998 gelten für den DB RENAISSANCE mit Wirkung vom 7. Mai 2001 folgende Bestimmungen:

#### **VERWALTUNGSREGLEMENT**

##### *Besonderer Teil*

#### **Art. 17. Anlagepolitik.**

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Der Fonds wird als gemischter Fonds vorwiegend in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, und in Aktien, die vornehmlich in den europäischen Aktienindizes enthalten sind. Der Aktienanteil am Fondsvermögen soll 50 % nicht übersteigen. Das Fondsvermögen kann darüber hinaus in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

#### **Art. 18. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis.**

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 5 %. Er ist zahlbar unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

#### **Art. 19. Anteile.**

Die Fondsanteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

#### **Art. 20. Kosten.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,5 % p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes. Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Vergütung, die einem Viertel des Betrages entspricht, um den der Wertzuwachs 7 % p.a. übersteigt. Dabei wird eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung täglich im Sondervermögen zurückgestellt. Liegt die Anteilwertentwicklung am Abrechnungstichtag des Geschäftsjahres unter der 7 % Wertentwicklungsgrenze, so wird eine im je-

weiligen Geschäftsjahr bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend wieder aufgelöst. Liegt die Anteilwertentwicklung über der 7 % Wertentwicklungsgrenze, kann die am Ende des Geschäftsjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entnommen werden. Eine negative Performance muß nicht im nachfolgenden Abrechnungszeitraum aufgeholt werden.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen

- a) ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,1 % p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes;
- b) eine Bearbeitungsgebühr von 0,125 % des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds (soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen).

3. Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt - soweit nicht vorstehend anders bestimmt - zum Monatsende. Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen und den Kapitalgewinnen sowie zuletzt dem Fondsvermögen angerechnet.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fonds neben den Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Wertpapieren folgende Kosten belasten:

- a) Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- b) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber dieses Fonds handeln;
- c) Kosten der Wirtschaftsprüfer;
- d) Sonstige Kosten der Anlage und Verwaltung des Fondsvermögens, Gründungskosten und weitere Kosten die in diesem Zusammenhang stehen, können dem Fondsvermögen belastet und im laufenden Geschäftsjahr abgeschrieben werden.

#### **Art. 21. Rechnungsjahr.**

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2001. Ein erster ungeprüfter Halbjahresbericht wird zum 30. Juni 2001 erscheinen. Der erste geprüfte Jahresbericht wird zum 31. Dezember 2001 erscheinen.

#### **Art. 22. Dauer des Fonds.**

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 27. april 2001.

DWS INVESTMENT S.A. / DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.

Verwaltungsgesellschaft / Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 3 mai 2001, vol. 552, fol. 55, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(28453/755/68) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2001.

### **MPF CONVERTIBLE FUND, Fonds Commun de Placement.**

Zusätzlich zu den Artikeln 1 bis 16 des allgemeinen Teils des Verwaltungsreglements gemäß Veröffentlichung im Mémorial C vom 22. Juli 1992, 26. Oktober 1992, 22. Dezember 1992 und vom 30. September 1998 gelten für den MPF CONVERTIBLE FUND mit Wirkung vom 14. Mai 2001 folgende Bestimmungen:

#### **Art. 17. Anlagepolitik.**

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden. Ein Schwerpunkt der Fondsanlage soll dabei auf rentennahen Wandelanleihen sowie in festverzinsliche Wertpapiere, die dem Anleger die Möglichkeit bieten, bei begrenztem Risiko an positiven Entwicklungen am Aktienmarkt zu partizipieren, liegen. Das Fondsvermögen kann darüber hinaus in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

#### **Art. 18. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis.**

1. Die Fondswährung ist der Euro.
2. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3 %. Er ist zahlbar unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.
3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

#### **Art. 19. Anteile.**

Die Fondsanteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

#### **Art. 20. Kosten.**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,80 % p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes. Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von einem Drittel des Betrages, um den die Wertentwicklung der umlaufenden Anteile die Wertentwicklung des Index REXP 3 Jahre übersteigt. Der genannte Index ist ein Total-

Return-Index (auf der Basis reinvestierter Erträge), der die Wertentwicklung von Anleihen mittlerer Laufzeit abbildet. Er bietet sich daher als Vergleichsindex für diesen Fonds an. Auch bei negativer Wertentwicklung des Fonds kann eine erfolgsbezogene Vergütung entnommen werden, sofern diese Fonds-Performance relativ zum Vergleichsindex positiv ist. Die erfolgsbezogene Vergütung wird täglich berechnet und jährlich abgerechnet. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs wird eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung im Sondervermögen zurückgestellt. Liegt die Anteilwertentwicklung während des Geschäftsjahres unter dem Index, so wird eine im jeweiligen Geschäftsjahr bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende des Geschäftsjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung kann entnommen werden. Eine negative Performance muß nicht im nachfolgenden Abrechnungszeitraum aufgeholt werden.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

- a) ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,1 % p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes;
- b) eine Bearbeitungsgebühr von 0,125 % des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds (soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen).

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

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fonds neben den Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Wertpapieren folgende Kosten belasten:

- a) Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- b) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilhaber dieses Fonds handeln;
- c) Kosten der Wirtschaftsprüfer;
- d) Sonstige Kosten der Anlage und Verwaltung des Fondsvermögens. Gründungskosten und weitere Kosten die in diesem Zusammenhang stehen, können dem Fondsvermögen belastet und im laufenden Geschäftsjahr abgeschrieben werden.

#### **Art. 21. Rechnungsjahr.**

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals zum 31. Dezember 2001. Ein erster ungeprüfter Halbjahresbericht wird zum 30. Juni 2001 erscheinen. Ein erster geprüfter Jahresbericht wird zum 31. Dezember 2001 erscheinen.

#### **Art. 22. Dauer des Fonds.**

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 27. April 2001.

DWS INVESTMENT S.A. / DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.

Verwaltungsgesellschaft / Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 3 mai 2001, vol. 552, fol. 55, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(28565/755/70) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2001.

#### **DRAKE POINT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 73.624.

#### EXTRAIT

Il résulte d'une résolution du gérant unique adoptée en date du 7 novembre 2000, et du contrat de transfert d'actions signé en date du 9 novembre 2000, que les actions de la société de 100,- EUR chacune, seront désormais détenues comme suit:

Désignation de l'actionnaire	Nombres d'actions
EUROPA IT LIMITED	
MAPLES & CALDER, P.O. Box 309, Ugland House, South Church Street, Grand Cayman Cayman Islands, British West Indies	125
Total	125

Luxembourg, le 13 novembre 2000.

B. Zech

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2000, vol. 546, fol. 17, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(64919/724/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2000.

**BRELSON S.A. HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.

## STATUTS

L'an deux mille, le trois novembre.

Par-devant Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage.

Ont comparu:

1.- La société anonyme ENTREPRISE BELLE VUE LIMITED, avec siège social à Tortola (Iles Vierges Britanniques), P. O. Box 3186, Road Town, ici représentée par Madame Danielle Braune, employée privée, demeurant à Koerich, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 30 octobre 2000 ;

2.- La société anonyme ALPHA TRUST LTD, avec siège social à Charlestown (Nevis Island), National Bank Building, Memorial Square, P. O. Box 556, ici représentée par Madame Danielle Braune, prénommée, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 30 octobre 2000.

Lesquelles deux prédites procurations, après avoir été paraphées ne varietur par les mandataires et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**Titre I<sup>er</sup>. - Dénomination, Siège social, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme holding sous la dénomination de BRELSON S.A. HOLDING.

**Art. 2.** Le siège social de la société est établi à Luxembourg-Ville.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger ou dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

La décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société. Pareille déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

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

**Art. 4.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces.

La société n'exercera pas directement une activité industrielle et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public. La société peut cependant participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale et leur prêter tous concours, que ce soit par des prêts, garanties ou de toute autre manière. La société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations.

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

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 et au développement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 concernant les sociétés holding.

**Titre II. - Capital, Actions**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à soixante-deux mille euros (62.000,- EUR), divisé en soixante-deux (62) actions sans valeur nominale.

Les actions sont au porteur.

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

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

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

Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital social, en une ou plusieurs fois, à concurrence d'un million deux cent cinquante mille euros (1.250.000,- EUR), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans valeur nominale. Dans ces limites le conseil d'administration peut décider d'augmenter le capital par voies d'apports en numéraire ou ne consistant pas en numéraire, par incorporation de réserves, avec ou sans l'émission de titres nouveaux. Cette autorisation est conférée au conseil d'administration pour une durée de cinq ans, prenant cours à dater de la publication des présents statuts. Elle peut être renouvelée plusieurs fois conformément à la loi.

Le capital autorisé ne pourra être utilisé hors droit de préférence. Dans le cas où des actions n'auraient pas été souscrites, il sera proposé aux anciens actionnaires le rachat des titres pour lesquels le droit de préférence n'a pas été exercé. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix de cette augmentation de capital.

En cas d'augmentation de capital, le conseil d'administration fixe le taux et les conditions d'émission des actions, à moins que l'assemblée n'en décide elle-même.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme adapté à la modification intervenue.

La société peut, dans la mesure où, et aux conditions auxquelles la loi le permet, racheter ses propres actions.

### **Titre III. - Administration**

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans, par l'assemblée générale des actionnaires, et toujours révocables par elle.

Le nombre des administrateurs ainsi que leur rémunération et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

**Art. 7.** Le conseil d'administration peut choisir parmi ses membres un président.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

**Art. 8.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale. Il est autorisé à verser des acomptes sur dividendes aux conditions prévues par la loi.

**Art. 9.** La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un administrateur-délégué, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts.

**Art. 10.** Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Il peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoir, choisis en ou hors de son sein, actionnaires ou non.

**Art. 11.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

### **Titre IV. - Surveillance**

**Art. 12.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six ans.

### **Titre V. - Assemblée générale**

**Art. 13.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le deuxième vendredi du mois de mai, à 9.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner dans les convocations.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

### **Titre VI. - Année sociale, Répartition des bénéfices**

**Art. 14.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

**Art. 15.** L'excédent favorable du bilan, défalcation faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

### **Titre VII. - Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

### **Titre VIII. - Dispositions générales**

**Art. 17.** Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives ainsi que de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

#### *Dispositions transitoires*

1) Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 2001.

2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2002.

*Souscription*

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire le capital comme suit:

1) ENTREPRISE BELLE VUE LIMITED, prénommée, trente et une actions . . . . .	31
2) ALPHA TRUST LTD, prénommée, trente et une actions . . . . .	31
Total: soixante-deux actions . . . . .	62

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que le montant de soixante-deux mille euros (62.000,- EUR) se trouve dès à présent à la disposition de la société ainsi qu'il a été justifié au notaire instrumentant.

*Evaluation du capital social*

Pour les besoins du fisc il est déclaré que les soixante-deux mille euros (62.000,- EUR), représentant le capital social, équivalent à deux millions cinq cent un mille soixante-quatorze francs luxembourgeois (2.501.074,- LUF).

*Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à soixante-dix mille francs luxembourgeois (70.000,- LUF).

*Assemblée générale extraordinaire*

Les actionnaires sus-indiqués, représentant l'intégralité du capital souscrit ont immédiatement procédé à la tenue d'une Assemblée Générale Extraordinaire.

Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, cette assemblée a adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Le nombre des administrateurs est fixé à quatre (4) et celui de commissaire aux comptes à un (1).

*Deuxième résolution*

Sont nommés administrateurs:

- ALPHA MANAGEMENT SERVICES S.A., avec siège social à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe;
- Monsieur Marc Schintgen, ingénieur commercial Solvay, demeurant à L-5876 Hesperange, 2, rue Rézefelder;
- Madame Ingrid Hoolants, administrateur de sociétés, demeurant à F-57330 Soetrich, 20, rue du Soleil;
- Madame Sylvie Allen-Petit, administrateur de sociétés, demeurant à L-5898 Syren, 5, rue de Dalheim.

Les administrateurs sont nommés jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2006.

*Troisième résolution*

A été nommé commissaire aux comptes:

Monsieur Eric Invernizzi, employé privé, demeurant à L-2133 Luxembourg, 57, rue Nic Martha.

Le commissaire aux comptes est élu jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2006.

*Quatrième résolution*

Le siège social est établi à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: D. Braune, A. Weber.

Enregistré à Capellen, le 8 novembre 2000, vol. 420, fol. 16, case 6. – Reçu 25.011 francs.

Le Receveur (signé): J. Medinger.

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

Bascharage, le 15 novembre 2000.

A. Weber.

(64865/236/180) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2000.

**FIRMINO ROSARIO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9044 Ettelbruck, 2, avenue de la Gare.

R. C. Diekirch B 4.515.

L'Assemblée est ouverte à 10.00 heures.

*Ordre du jour:*

- Pouvoir et signature.

Tous les associés sont présents de façon que l'intégralité du capital est représenté, et dès lors ils peuvent statuer sur le seul point à l'ordre du jour.

La société est valablement engagée, jusqu'à un montant de 50.000,-, en toutes circonstances, par la seule signature du gérant technique. Au-delà de ce montant, il faut la signature conjointe du gérant technique et du gérant administratif. Plus rien n'étant à l'ordre du jour, l'Assemblée Extraordinaire est close à 11.00 heures.

Ettelbruck, le 30 juin 2000.

F. Dos Santos Rodrigues / M. Da Silva Correia.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 19 juillet 2000, vol. 317, fol. 19, case 1. – Reçu 500,- francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(92905/612/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 17 novembre 2000.

**HIRONDELLES INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Esch-sur-Alzette, 23, rue du Nord.

## STATUTS

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

Par-devant Maître Marthe Thyès-Walch, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) Monsieur Roland De Lattre, chargé de communication, demeurant à F-57000 Metz (France), 31bis, rue Charles Pêtre.

2) Monsieur Pascal Clause, chargé de publicité, demeurant à F-57000 Metz (France), 14, rue Mozart.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**Titre I<sup>er</sup>. Dénomination - Siège - Objet social - Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendront dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, il est formé une société anonyme sous la dénomination de HIRONDELLES INTERNATIONAL S.A.

**Art. 2.** Le siège social de la société est établi dans la commune de Esch-sur-Alzette.

Il pourra être transféré sur simple décision du conseil d'administration à tout endroit à l'intérieur de la commune du siège social.

Tout transfert hors de la commune du siège nécessite la décision de l'assemblée générale comme en matière de modification de statuts.

Le conseil d'administration aura le droit d'instituer des bureaux, centres administratifs, agences et succursales partout, selon qu'il appartiendra, aussi bien dans le Grand-Duché qu'à l'étranger.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois, cette mesure provisoire puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège social, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert sera faite et portée à la connaissance du public par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

**Art. 3.** La société a pour objet la création, l'édition, la commercialisation et la diffusion de textes, illustrations et toutes autres informations sur tout support de communication.

Elle a également pour objet toutes prestations de conseil en publicité, marketing, communication.

Elle peut en outre se livrer à toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social et pouvant en faciliter le développement ou l'exploitation.

La société pourra aussi prendre des participations sous quelque forme que ce soit dans d'autres entreprises, associations ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères ayant un objet similaire, analogue ou connexe, et effectuer la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations.

Elle peut par ailleurs faire tout ce qui peut contribuer de quelque façon que ce soit à la réalisation de son objet social.

**Art. 4.** La société est constituée pour une durée illimitée.

Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, délibérant dans les formes requises pour les modifications des statuts.

**Titre II. - Capital social - Actions**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR), divisé en mille (1.000) actions ayant chacune une valeur nominale de trente et un euros (31,- EUR).

**Art. 6.** Le capital souscrit peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant dans les conditions requises pour la modification des statuts.

Lors de toute augmentation de capital faite autrement que par voie de fusion ou d'apport en nature, le conseil d'administration déterminera les conditions et le taux d'émission des nouvelles actions.

Les nouvelles actions seront offertes par préférence aux propriétaires des anciennes actions, dans la proportion et aux conditions à arrêter par le conseil d'administration.

**Art. 7.** Toutes les actions sont au porteur ou nominatives étant entendu que chaque actionnaire pourra demander la conversion des titres nominatifs en titres au porteur.

La propriété de l'action nominative s'établit par une déclaration de transfert inscrite sur le registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par les fondés de pouvoir, ainsi que suivant les règles sur le transport de créances établies par l'article 1690 du Code civil.

Il est loisible à la société d'accepter et d'inscrire sur le registre un transfert qui serait constaté par la correspondance ou d'autres documents établissant l'accord du cessionnaire et du cédant.

La société peut, dans la mesure où, et aux conditions auxquelles la loi le permet, racheter ses propres actions.

Dans le cas d'actions au porteur, le transfert de propriété du titre se fait par simple tradition.

La société est autorisée à affecter les bénéfices et réserves distribuables à l'amortissement du capital social dans les formes prescrites par la loi.

**Art. 8.** Afin de déterminer la valeur du titre à céder, la cession se fera sur base de la valeur comptable du dernier bilan.

**Art. 9.** La société ne reconnaît qu'un seul 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 propriétaire à son égard. Il en sera de même dans le cas d'un conflit opposant l'usufruitier et le nu-propriétaire, ou un débiteur et un créancier-gagiste.

A toute assemblée générale, le droit de suspension peut être exercé par le bureau qui décide à la majorité des voix.

**Art. 10.** Les héritiers, légataires, ayants droit, créanciers et ayants cause d'un actionnaire ne peuvent, pour quelque motif et quelque prétexte que ce soit, provoquer l'apposition de scellés sur les livres, biens et valeurs de la société, frapper ces derniers d'opposition, demander le partage et la licitation du fonds social, ni s'immiscer en quoi que ce soit dans son administration.

Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux bilans sociaux et aux délibérations de l'assemblée générale.

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

**Art. 11.** La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale, pour un terme ne pouvant dépasser six années et en tout temps révocables par elle. Le mandat peut être renouvelé.

Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président qui portera le titre de président du conseil d'administration. En cas d'absence du président, les réunions du conseil d'administration sont présidées par un administrateur désigné à cet effet.

**Art. 12.** En cas de vacance d'un poste d'administrateur par suite de décès, démission ou tout autre cause, il pourra y être pourvu provisoirement par les administrateurs restants.

L'assemblée générale procédera lors de la première réunion à l'élection définitive.

L'administrateur désigné dans les conditions ci-dessus est nommé pour le temps nécessaire à l'achèvement du mandat de l'administrateur qu'il remplace.

**Art. 13.** Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président du conseil d'administration ou de deux de ses membres.

Les administrateurs seront convoqués à chaque réunion du conseil d'administration aux dates et heures déterminés par le conseil d'administration, sinon par son président.

Le conseil se réunit valablement sans convocation préalable au cas où tous les administrateurs sont présents ou représentés valablement.

Sauf le cas d'urgence, qui doit être spécifié dans la convocation, celle-ci devra être notifiée dans un délai de cinq jours avant la date fixée pour la réunion; l'urgence devant être constatée dans le procès-verbal de réunion.

Les réunions du conseil d'administration se tiennent au lieu, date et heure indiqués dans la convocation.

Des administrateurs constituant au moins un tiers des membres du conseil d'administration peuvent, en indiquant l'ordre du jour de la réunion, convoquer le conseil, si celui-ci ne s'est pas réuni depuis plus de trois mois.

Les réunions du conseil d'administration sont présidées par le président du conseil. En cas d'absence du président, celui-ci désignera un autre administrateur pour présider la réunion du conseil d'administration. Faute de désignation d'un autre administrateur par le président, les administrateurs présents ou représentés à la réunion procéderont à ladite désignation.

**Art. 14.** Le conseil ne peut délibérer et voter valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Un administrateur empêché peut, par simple lettre, télégramme ou télécopie, se faire représenter par un autre membre du conseil, qui pourra voter en son nom.

Tout membre ainsi délégué peut représenter plusieurs membres du conseil et émettre en plus de sa propre voix, autant de voix qu'il a de mandats.

Les décisions du conseil sont prises à la majorité des voix émises. En cas de partage des voix, la voix du président de la réunion est prépondérante.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent également prendre des décisions sans se réunir.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise lors d'une réunion du conseil d'administration.

**Art. 15.** Les décisions du conseil d'administration sont constatées dans des procès-verbaux signés par le président du conseil d'administration ou par deux des administrateurs.

En cas d'urgence, les décisions font l'objet d'un écrit signé par la majorité au moins des administrateurs. Les procès verbaux ordinaires et ceux mentionnant le caractère d'urgence devront être consignés dans un registre spécial tenu au siège de la société.

Les copies ou extraits des procès verbaux éventuellement à produire, sont signés par un membre du conseil d'administration, soit par le secrétaire de la réunion du conseil d'administration, soit par une personne déléguée à cette fin.

**Art. 16.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires de la société et faire tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social.

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

Le conseil peut notamment décider de sa propre autorité de toutes les affaires et opérations qui, conformément à l'objet social, sont directement ou indirectement nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet de la société.



Le conseil d'administration représente la société vis-à-vis des tiers, des autorités et administrations.

**Art. 17.** La gestion journalière des affaires de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, peuvent être délégués par le conseil d'administration à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, actionnaires ou non, agissant seuls ou conjointement. La personne ainsi désignée portera le titre d'administrateur-délégué.

**Art. 18.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B ou par la seule signature d'un administrateur de catégorie A ou encore par un mandataire dûment autorisé par le conseil d'administration dans les limites de ces autorisations.

**Art. 19.** Les émoluments des administrateurs sont fixés par l'assemblée générale et imputables sur les frais généraux.

**Art. 20.** La surveillance de la société sera confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leurs mandats, laquelle ne pourra dépasser six ans. Tout commissaire sortant est rééligible. Il sera mis fin à leur mandat sur simple décision de l'assemblée générale qui pourra intervenir en tout temps.

#### **Titre IV. - Assemblée Générale**

**Art. 21.** L'assemblée générale annuelle se réunit le dernier lundi du mois d'avril à 18.00 heures ou, si ce jour est férié, le premier jour ouvrable suivant à la même heure dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation. Cette dernière devra être faite selon les règles prescrites par la loi fondamentale de 1915 sur les sociétés commerciales.

Le conseil d'administration peut convoquer une assemblée générale à tout endroit indiqué dans la convocation et se tiendra au siège social.

**Art. 22.** Le conseil d'administration peut convoquer une assemblée générale extraordinaire chaque fois que l'intérêt de la société l'exige.

Cette convocation sera obligatoire lorsqu'un ou plusieurs actionnaires, représentant au moins un cinquième du capital social la requièrent, par demande écrite, indiquant l'ordre du jour.

**Art. 23.** Chaque action donne droit à une voix.

**Art. 24.** Les convocations pour toute assemblée générale contiennent l'ordre du jour. Toute proposition transmise par écrit au conseil d'administration avant la fixation de l'ordre du jour doit figurer dans celui-ci, à condition que ladite proposition soit signée par un ou plusieurs actionnaires détenant au moins un cinquième du capital social.

Les convocations seront faites par lettres recommandées adressées aux actionnaires dans le cas de titres exclusivement nominatifs au plus tard huit jours avant la date de l'assemblée ou selon les modalités prescrites par la loi fondamentale de 1915 sur les sociétés commerciales.

Chaque fois que tous les actionnaires représentant la totalité du capital social sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir pris connaissance de l'ordre du jour soumis à délibération, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation préalable.

**Art. 25.** Tout actionnaire pourra se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire qui ne doit pas être actionnaire lui-même.

Le conseil d'administration pourra déterminer la forme des procurations et exiger qu'elles soient remises au plus tard 4 jours avant la date de l'assemblée.

**Art. 26.** L'assemblée générale est présidée par le président du conseil d'administration ou, en son absence, par l'administrateur qui aura été désigné soit par le président du conseil, soit par les administrateurs présents ou représentés à la réunion.

Le bureau sera composé d'un président, d'un secrétaire actionnaire ou non à désigner par le président, et un ou deux scrutateurs à désigner par l'assemblée.

**Art. 27.** L'assemblée générale ne peut valablement délibérer que si les actions représentant la majorité du capital social sont présentes ou représentées.

Les décisions sont prises à la majorité des voix, sauf dans les cas où la loi prévoit une majorité spéciale.

**Art. 28.** Les procès-verbaux sont signés par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent.

Sauf dans les cas où les décisions de l'assemblée générale font l'objet d'un procès-verbal notarié, les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés soit par un membre du conseil d'administration, soit par une personne déléguée à cette fin.

#### **Titre V.- Exercice social - Répartition des bénéfices**

**Art. 29.** L'exercice social commence le premier janvier pour finir le trente et un décembre de la même année.

A la fin de l'exercice, le conseil d'administration établit les comptes annuels tels que prévus par la loi.

**Art. 30.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges et amortissements, forme le bénéfice net de la société.

Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire quand la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Le paiement des dividendes se fait aux époques et endroits désignés par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration est autorisé à procéder à des versements d'acomptes suivant les modalités légales.

## Titre VI. - Dissolution - Liquidation

**Art. 31.** En cas de dissolution de la société, l'assemblée générale des actionnaires nomme un ou plusieurs liquidateurs dont elle détermine les pouvoirs et fixe les rémunérations.

Le produit net de la liquidation, après apurement du passif, sera consacré au remboursement des actions jusqu'à concurrence de leur valeur nominale; le surplus étant réparti par parts égales entre toutes les actions.

## Titre VII. - Disposition générale

**Art. 32.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront application pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts.

## Titre VIII. - Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre deux mille.
- 2) La première assemblée générale ordinaire se réunira en l'an deux mille un.

### *Souscription et libération*

Les mille actions (1.000) ont été souscrites comme suit:

1.- Monsieur Roland De Lattre, prénommé, six cents actions . . . . .	600
2.- Monsieur Pascal Clause, prénommé, quatre cents actions . . . . .	400
Total: mille actions . . . . .	1.000

Ces actions ont été libérées à raison de vingt-cinq pour cent (25 %), de sorte que la somme de sept mille sept cent cinquante euros (7.750,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant par une attestation bancaire.

### *Constatation*

Le notaire instrumentant déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

### *Evaluation*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, de toutes sortes, incombant à la société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes, s'élève approximativement à la somme de soixante-dix mille francs luxembourgeois.

### *Assemblée Générale Extraordinaire*

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

- 1) L'adresse de la société est fixée à Esch-sur-Alzette, 23, rue du Nord.
- 2) Le nombre des administrateurs est fixé à trois.
- 3) Sont nommés administrateurs de catégorie A:
  - \* Monsieur Roland De Lattre, chargé de communication, demeurant à F-57000 Metz (France), 31 bis, rue Charles Pêtre.
  - \* Monsieur Pascal Clause, chargé de publicité, demeurant à F-57000 Metz (France), 14, rue Mozart.
 Est nommée administrateur de catégorie B:
  - \* Madame Odile Le Franc, déléguée commerciale, demeurant à L-4260 Esch-sur-Alzette, 23, rue du Nord.
- 4) Monsieur Roland De Lattre est appelé aux fonctions de président du conseil d'administration.
- 5) Le nombre des commissaires aux comptes est fixé à un.
- 6) Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:
  - Monsieur Thierry Clause, responsable imprimerie, demeurant à F-57640 Servigny Les Ste-Barbes (France), 53, rue Principale.
- 7) Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes expireront à l'assemblée générale ordinaire en l'an 2005.
- 8) Conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés commerciales et à l'article 17 des présents statuts, l'assemblée décide d'autoriser le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière de la société à l'un de ses membres.

### *Réunion du Conseil d'Administration*

Et à l'instant s'est réuni le conseil d'administration des membres présents ou représentés.

Après en avoir délibéré, le conseil décide de déléguer la gestion journalière de la société à Monsieur Pascal Clause, prénommé, avec pouvoir de signature individuelle.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé : R. De Lattre, P. Clause, M. Walch.

Enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2000, vol. 126S, fol. 66, case 6. – Reçu 12.505 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 14 novembre 2000.

M. Thyès-Walch.

(64872/233/265) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2000.

**BRELSON INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.

## STATUTS

L'an deux mille, le sept novembre.

Par-devant Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage.

Ont comparu:

1.- La société BRELSON S.A. HOLDING, avec siège social à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe, ici représentée par Monsieur Léon Rentmeister, employé privé, demeurant à Dahl, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 6 novembre 2000;

2.- La société ALPHA TRUST LTD, avec siège social à Charlestown (Nevis Island), National Bank Building, Memorial Square, PO Box 556,

ici représentée par Madame Danielle Braune, employée privée, demeurant à Koerich, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 6 novembre 2000.

Les deux prédites procurations, après avoir été paraphées ne varietur par les mandataires et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**Titre I<sup>er</sup>. - Dénomination, Siège social, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une sous la dénomination de BRELSON INTERNATIONAL S.A.

**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, ou dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

La décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société. Pareille déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

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

**Art. 4.** La société a pour objet:

- l'acquisition et la mise en valeur, pour son compte propre, de biens immobiliers;
- la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, l'administration, le contrôle et le développement de telles participations.

La société peut :

- participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, et leur prêter tous concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou de toute autre manière.

- prêter et emprunter sous toutes les formes, avec ou sans intérêts, et procéder à l'émission d'obligations.
- réaliser toutes opérations mobilières, immobilières, financières, industrielles et commerciales ainsi que toutes celles liées directement ou indirectement à son objet.

- avoir un établissement commercial ouvert au public.

- 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 détient des intérêts.

D'une façon générale, la société 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.

**Titre II. - Capital, Actions**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à soixante-deux mille euros (62.000,- EUR), divisé en soixante-deux (62) actions sans valeur nominale.

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

Les actions sont au porteur.

Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital social, en une ou plusieurs fois, à concurrence d'un million deux cent cinquante mille euros (1.250.000,- EUR), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans valeur nominale. Dans ces limites le conseil d'administration peut décider d'augmenter le capital par voies d'apports en numéraire ou ne consistant pas en numéraire, par incorporation de réserves, avec ou sans l'émission de titres nouveaux. Cette autorisation est conférée au conseil d'administration pour une durée de cinq ans, prenant cours à dater de la publication des présents statuts. Elle peut être renouvelée plusieurs fois conformément à la loi.

Le capital autorisé ne pourra être utilisé hors droit de préférence. Dans le cas où des actions n'auraient pas été souscrites, il sera proposé aux anciens actionnaires le rachat des titres pour lesquels le droit de préférence n'a pas été exercé. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission

ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix de cette augmentation de capital.

En cas d'augmentation de capital, le conseil d'administration fixe le taux et les conditions d'émission des actions, à moins que l'assemblée n'en décide elle-même.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme adapté à la modification intervenue.

La société peut, dans la mesure où, et aux conditions auxquelles la loi le permet, racheter ses propres actions.

### **Titre III. - Administration**

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans, par l'assemblée générale des actionnaires, et toujours révocables par elle.

Le nombre des administrateurs ainsi que leur rémunération et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

**Art. 7.** Le conseil d'administration peut choisir parmi ses membres un président.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

**Art. 8.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale. Il est autorisé à verser des acomptes sur dividendes aux conditions prévues par la loi.

**Art. 9.** La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la seule signature individuelle d'un administrateur-délégué, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts.

**Art. 10.** Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Il peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoir, choisis en ou hors de son sein, actionnaires ou non.

**Art. 11.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

### **Titre IV. - Surveillance**

**Art. 12.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six ans.

### **Titre V. - Assemblée Générale**

**Art. 13.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le deuxième vendredi du mois de mai, à 9.30 heures au siège social ou à tout autre endroit dans la commune du siège social à désigner dans les convocations.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

### **Titre VI. - Année sociale, Répartition des bénéfices**

**Art. 14.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

**Art. 15.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé. Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

### **Titre VII. - Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

### **Titre VIII. - Dispositions générales**

**Art. 17.** Pour tous les points non réglés par les présents statuts, les parties se réfèrent à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et les modifications ultérieures.

#### *Dispositions transitoires*

1) Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 2001.

2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2002.

*Souscription*

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire le capital comme suit:

1) La société BRELSON S.A. HOLDING, prénommée, soixante et une actions . . . . .	61
2) La société ALPHA TRUST LTD, prénommée, une action . . . . .	1
Total: soixante-deux actions . . . . .	<u>62</u>

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de soixante-deux mille euros (62.000,-EUR) se trouve dès à présent à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

*Déclaration*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

*Evaluation du capital social*

Pour les besoins du fisc, il est déclaré que les soixante-deux mille euros (62.000,- EUR), représentant le capital social, équivalent à deux millions cinq cent un mille soixante-quatorze francs luxembourgeois (2.501.074,- LUF).

*Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à soixante-dix mille francs luxembourgeois (70.000,- LUF).

*Assemblée Générale Extraordinaire*

Les actionnaires sus-indiqués, représentant l'intégralité du capital souscrit ont immédiatement procédé à la tenue d'une Assemblée Générale Extraordinaire.

Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, cette assemblée a adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Le nombre des administrateurs est fixé à quatre (4) et celui de commissaire aux comptes à un (1).

*Deuxième résolution*

Sont nommés administrateurs:

- ALPHA MANAGEMENT SERVICES S.A., avec siège social à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe;
- Monsieur Marc Schintgen, ingénieur commercial Solvay, demeurant à L-5876 Hesperange, 2, rue Rézefelder;
- Madame Ingrid Hoolants, administrateur de sociétés, demeurant à F-57330 Soetrich, 20, rue du Soleil;
- Madame Sylvie Allen-Petit, administrateur de sociétés, demeurant à L-5898 Syren, 5, rue de Dalheim.

Les administrateurs sont nommés jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2006.

*Troisième résolution*

A été nommé commissaire aux comptes:

Monsieur Eric Invernizzi, employé privé, demeurant à L-2133 Luxembourg, 57, rue Nic Martha.

Le commissaire aux comptes est élu jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2006.

*Quatrième résolution*

Le siège social est établi à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux mandataires, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: L. Rentmeister, D. Braune, A. Weber.

Enregistré à Capellen, le 9 novembre 2000, vol. 420, fol. 17, case 8. – Reçu 25.011 francs.

*Le Receveur (signé): J. Medinger.*

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

Bascharage, le 15 novembre 2000.

A. Weber.

(64866/236/187) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2000.

**ELECTRICITE WAGNER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9905 Troisvierges, 5, rue Milbich.

R. C. Diekirch B 1.962.

Monsieur Reinhold Pesch, demeurant à D-54675 Gleichlingen, 28A, Hauptstraße, a été nommé directeur technique avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2001 en remplacement de Monsieur Manfred Duprez, démissionnaire.

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

ELECTRICITE WAGNER S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 2000, vol. 546, fol. 12, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(92910/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 novembre 2000.

**FIDUCIAIRE DU CENTRE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1740 Luxembourg, 22, rue de Hollerich.

L'an deux mille, le neuf novembre.

Par-devant Maître Norbert Muller, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme, établie à L-1740 Luxembourg, 22, rue de Hollerich, sous la dénomination de FIDUCIAIRE DU CENTRE S.A.

Constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 31 décembre 1988, publié au Mémorial, Recueil Spécial C numéro 101, du 15 avril 1989,

modifiée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 23 février 1990, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, numéro 319, du 10 septembre 1990;

modifiée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 12 mai 1992, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, numéro 437 du 1<sup>er</sup> octobre 1992,

modifiée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 17 novembre 1994, publié au Mémorial C, Recueil Spécial numéro 104 du 13 mars 1995;

modifiée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 19 décembre 1995, publié au Mémorial C, Recueil, numéro 147 du 25 mars 1996.

modifiée suivant acte de cession de parts sociales reçu par le notaire instrumentant en date du 1<sup>er</sup> juillet 1998, numéro 1008 de son répertoire, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 662, du 17 septembre 1998 (page 31756)

modifiée suivant acte d'augmentation de capital social et de transformation en société anonyme reçu par le notaire instrumentant, en date du 1<sup>er</sup> juillet 1998, numéro 1009 de son répertoire, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 662, du 17 septembre 1998 (pages 31757 à 31760)

modifiée suivant acte d'assemblée générale extraordinaire reçu par le notaire instrumentant, en date du 2 octobre 1998, numéro 1524 de son répertoire, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 901, du 14 décembre 1998;

et modifiée suivant acte d'assemblée générale extraordinaire reçu par le notaire instrumentant, en date du 22 décembre 1999 publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et associations, numéro 241, du 30 mars 2000.

L'assemblée est ouverte et présidée par Monsieur René Arama, administrateur de sociétés, demeurant à L-1611 Luxembourg, 61, Avenue de la Gare, qui désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Pascal Cambier, employé privé, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Il est appelée aux fonctions de scrutateur Monsieur Michel Arama, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ayant été constitué, Monsieur le Président expose et prie le notaire instrumentaire d'acter:

1.- que tous les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions détenues par eux figurent sur une liste de présence signée par le président, le secrétaire et le scrutateur, les actionnaires présents ou représentés. La liste de présence restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise aux formalités d'enregistrement, après avoir été signée ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant.

2.- qu'il appert de la prédite liste de présence que toutes les actions sont représentées à l'assemblée générale extraordinaire, qui peut décider valablement sans convocation préalable sur les points figurant à l'ordre du jour, tous les actionnaires ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après examen de l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1.- Augmentation du capital social de 5.000.000 de francs à 10.000.000 de francs.

2.- Modification de l'article 3 des statuts concernant le capital social.

*Première résolution*

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société décide, à l'unanimité des voix d'augmenter le capital social à concurrence de la somme de cinq millions de francs (5.000.000,-) pour le porter de son montant actuel de cinq millions de francs (5.000.000,-) à dix millions de francs (10.000.000,-), par la création de mille actions nouvelles (1000), d'une valeur nominale de cinq mille francs (5.000,-) chacune, qui jouiront des mêmes droits et avantages que les actions anciennes et qui sont libérées intégralement par le versement en espèces de la somme de cinq millions de francs (5000.000,-), ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

Ces mille actions nouvelles (1.000) ont été souscrites et libérées, comme suit:

- à concurrence de trois millions de francs (3.000.000,-) par la société anonyme FIDUCIAIRE PREMIUM S.A. avec siège social à Luxembourg;

- et à concurrence de deux millions de francs (2.000.000,-) par la société anonyme FIDUCIAIRES DE L'UNION S.A. avec siège social à Luxembourg.

Les autres actionnaires ont renoncé à leur droit préférentiel de souscription.

*Deuxième résolution*

En conséquence de la résolution qui précède et de la réalisation de l'augmentation de capital dont il s'agit, l'assemblée générale extraordinaire de la prédite société, à l'unanimité des voix, décide en conséquence de modifier l'article trois des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

**Art. 3.** Le capital social est fixé à dix millions de francs (10.000.000,-), représenté par deux mille actions (2.000) de cinq mille francs chacune (5.000,-).

Ces deux mille (2.000) actions ont été intégralement souscrites et libérées à concurrence de la somme en espèces de dix millions de francs (10.000.000,-) de sorte que la somme de dix millions de francs (10.000.000,-) se trouve dès à présent à la disposition de la société, ainsi que les actionnaires le reconnaissent mutuellement et qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, la séance a été levée.

*Evaluation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges qui incombent à la société, s'élève approximativement à la somme de cent mille (100.000,-) francs.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes  
Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ils ont signé avec lui le présent acte.

Signé: R. Arama, J.-P Cambier, M. Arama, N. Muller.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 13 novembre 2000, vol. 864, fol. 27, case 1. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 15 novembre 2000.

N. Muller.

(64944/224/84) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2000.

---

**SOMMER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9501 Wiltz, 1, rue Neuve.  
R. C. Diekirch B 2.578.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Wiltz, le 16 novembre 2000, vol. 171, fol. 79, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 novembre 2000.

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

Diekirch, le 17 novembre 2000.

(92909/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 novembre 2000.

---

**DAGON HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 48.932.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 28 mai 2001 à 12.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2000.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

Comme la première assemblée générale ordinaire, convoquée pour le 7 mai 2001 avec le même ordre du jour, n'a pu délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, cette deuxième assemblée prendra les décisions à la majorité des actions présentes ou représentées.

(01718/000/18)

Le Conseil d'Administration.

---

**PRADA LUX, Société Anonyme.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 63.654.

No quorum having been reached at the first Meeting held on 11th of May 2001, at 14.00, a

**SECOND MEETING**

of the holders of PRADA LUX, Société Anonyme (the «Company»), ITL 250,000,000,000 Floating Rate Notes due May 2003 will be held in the offices of IMI BANK (LUX) S.A. at 8, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg on 13th of June 2001 at 14.00 to deliberate on the following agenda:

*Agenda:*

1. Amendment to article 4. (2) (a) of the Terms and Conditions of the Note: Modification of the amount of the minimum Total Consolidated Adjusted Stockholders' Equity from its current amount of one hundred billion Italian Liras (ITL 100.000,000,000,-) up to three hundred billion Italian Liras (ITL 300,000,000,000,-).

2. Amendment to article 4. (4) of the Terms and Conditions of the Note: Modification of the existing definition of the Total Consolidated Adjusted Stockholder's Equity.

No quorum of presence is required for the second Meeting. In the Meeting, a majority of two thirds will be required for resolutions on the items of the agenda.

If you wish to attend and vote at the Meeting, you must produce at the Meeting either your Note(s) or a valid voting certificate issued by the Fiscal and Principal Paying Agent.

If you do not wish to attend and vote at the Meeting in person, you may either deliver your Note(s) or voting certificate(s) to the person whom you wish to attend on your behalf or give a voting instruction (on a voting instruction form available from the specified office of the Fiscal and Principal Paying Agent) instructing the Fiscal and Principal Paying Agent to appoint a proxy to attend and vote at the Meeting in accordance with your instructions.

For the purpose of obtaining voting certificates or appointing proxies, the holders are required to deposit their Notes at the latest three business days prior to the Meeting at the office of BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. at 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg (attention: Agency Administration - Phone (+352) 4242-4515 - Fax (+352) 4242-2887).

In case of Notes held through CLEARSTEAM BANKING, Luxembourg or EUROCLEAR BANK, Brussels, voting instructions are to be given in accordance with the current procedures of CLEARSTREAM BANKING or EUROCLEAR BANK.

PRADA LUX S.A

*The Board of Directors*

I (02305/250/35)

---

**F.C.E. CAD S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8011 Strassen, 389, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 41.765.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

de nos actionnaires qui se tiendra au siège social en date du 6 juin 2001 à 10.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes au 30 septembre 2000.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2000.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

I (02115/000/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MALACO INVESTMENTS, Société Anonyme.**

Siège social: L-7217 Bereldange, 59, rue de Bridel.

R. C. Luxembourg B 44.491.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à Bereldange, au 59, rue de Bridel, le 13 juin 2001 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2000.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

I (02384/000/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ANTANI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 55.880.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 1<sup>er</sup> juin 2001 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2000, et affectation du résultat.



3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2000.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

I (02434/005/16)

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

Siège social: Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 52.140.

Les actionnaires sont invités à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**qui se tiendra, le 1<sup>er</sup> juin 2001 à 17.00 heures au siège social de la société 11, boulevard du Prince Henri à Luxembourg*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration;
2. Rapport du Commissaire de Surveillance;
3. Examen et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes au 31 décembre 2000;
4. Affectation du résultat de l'exercice;
5. Décharges et nominations;
6. Divers.

I (02443/000/16)

*Le Conseil d'Administration.***SEO, SOCIETE ELECTRIQUE DE L'OUR, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 5.901.

Nous avons l'honneur d'informer les propriétaires de nos actions au porteur que pour l'exercice 2000, le dividende sera payé à partir du 15 mai 2001.

Le dividende sur les actions au porteur s'élève, après déduction de l'impôt luxembourgeois de 25 % sur les revenus des capitaux, à

- 262,50 francs luxembourgeois net sur les actions entières d'une valeur nominale de 5.000,- francs (actions numéros 90.001 à 100.000)

- 52,50 francs luxembourgeois net sur les coupures de cinquième d'action d'une valeur nominale de 1.000,- francs (numéros 100.001 à 115.000).

Le dividende est payable, contre présentation du coupon N° 43 des actions, aux guichets des établissements suivants:

DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A.

Luxembourg,

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Luxembourg,

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT

Luxembourg,

et à leurs succursales et agences.

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 11 mai 2001 notre capital social a été converti de 1.250.000.000 francs luxembourgeois en 30.986.690,60 euros et augmenté sans émission de nouvelles actions par prélèvement d'une somme de 75.809,40 euros sur les primes d'émission de la société à 31.062.500,00 euros divisé en 250.000 actions de 124,25 euros chacune.

Les actions sont divisées en 200.000 actions ordinaires de type A et 50.000 actions privilégiées de type B dont 15.000 peuvent être divisées en cinq coupures de 24,85 euros chacune.

A partir du 15 mai 2001, nos actions privilégiées de type B au porteur feront l'objet d'un estampillage concernant le montant de notre capital social et la valeur nominale de nos actions conformément aux décisions de l'assemblée générale extraordinaire du 11 mai 2001.

Cet estampillage aura lieu sans frais pour les porteurs d'actions auprès de la DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch à Luxembourg.

A partir du 15 juin 2001, seules les actions estampillées seront de bonne livraison en Bourse de Luxembourg.

Luxembourg, le 11 mai 2001.

*Pour le Conseil d'Administration*

J.-P. Hoffmann

*Président*

I (02528/000/38)

**RG LUX-O-RENTE FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 47.779.

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders to be held on Thursday, *May 31, 2001* at the office of the company, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, at 14.15 p.m.

*Agenda:*

Change of name of the company to ROBECO LUX-O-RENTE and amendment of article 1 of the Articles of Incorporation accordingly.

Shareholders wishing to attend and vote at the meeting should inform RABO ROBECO BANK (LUXEMBOURG) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg in writing of their intention not later than May 25, 2001.

The shareholders are advised that in order to deliberate validly on the item on the agenda, a quorum of 50 % of the shares in issue is required and the decision must be approved by the shareholders holding at least 2/3 of the shares present or represented at the extraordinary general meeting.

Shareholders may vote in person or by proxy. Proxy forms may be obtained from the registered office of the company in Luxembourg.

I (02533/755/20)

*The Board of directors.*

**CORDIUS LUXINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 47, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 51.792.

Nous vous prions de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

de CORDIUS LUXINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable, qui se tiendra au siège social, 47, boulevard du Prince Henri, Luxembourg, le jeudi *7 juin 2001* à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises de la Société pour l'exercice clos au 31 mars 2001.
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2001.
3. Affectation du résultat de la Société.
4. Donner quitus aux Administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 31 mars 2001.
5. Renouvellement du mandat des Administrateurs conformément à l'article 16 des statuts.
6. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises pour un terme d'un an.
7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée ou se faire représenter à l'Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée, soit au siège social de la Société, soit aux guichets des établissements suivants où des formulaires de procuration sont disponibles:

- en Belgique: - BANQUE BACOB
- BANQUE ARTESIA S.A., boulevard du Roi Albert II, 30, Bte 2, B-1000 Bruxelles, Belgique,
- au Luxembourg: - BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg,
- BANQUE ARTESIA LUXEMBOURG S.A., 47, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Les détenteurs d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou formulaire de procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

*Pour le Conseil d'Administration*

BNP PARIBAS LUXEMBOURG

I (02534/755/36)

**LAMBIG HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg 71.416.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le *1<sup>er</sup> juin 2001* à 10.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2000;

- approbation des comptes annuels au 31 décembre 2000;
- affectation des résultats au 31 décembre 2000;
- vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
- décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
- divers.

I (02565/000/19)

Le Conseil d'Administration.

**LOKRINE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 71.433.

## RECTIFICATIF

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 1<sup>er</sup> juin 2001 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:*Ordre du jour:*

- lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2000;
- approbation des comptes annuels au 31 décembre 2000;
- affectation des résultats au 31 décembre 2000;
- vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
- décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
- divers.

I (02566/000/20)

Le Conseil d'Administration.

**THE CRONOS GROUP, Société Anonyme Holding.**

Registered office: Luxembourg, 16, allée Marconi.  
R. C. Luxembourg B 27.489.

## NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Date: Friday, June 1, 2001

Time: 10.00 a.m.

Place: HOTEL LE ROYAL, 12, boulevard Royal, Luxembourg

Matters to be voted upon:

1. Election of two directors to serve three-years terms expiring in 2004.
2. Approval of an amendment to the Company's 1999 Stock Option Plan to increase the per-participant limit on shares subject to options granted thereunder from 80,000 shares to 100,000 shares (no increase in the aggregate number of shares subject to the Plan - 500,000- is sought).
3. Appointment of DELOITTE & TOUCHE S.A. as the Company's independent auditors for the year ending December 31, 2001 for both the consolidated and unconsolidated accounts and grant of authorization to the Board of Directors to fix the compensation of the independent auditors.
4. Approval of the consolidated and unconsolidated financial statements of the Company for the year ended December 31, 2000 and the reports of the Company's independent auditors and Board of Directors thereon.
5. Discharge of the directors of the Company pursuant to Article 74 of Luxembourg's Companies Law from the execution of their mandate for the year ended December 31, 2000.
6. Allocation of the profit/loss reported by the Company for the year ended December 31, 2000.
7. Any other matter properly brought before the shareholders at the annual meeting or any adjournment thereof.

The close of business on April 4, 2001 was fixed as the record date for determining which shareholders are entitled to notice of the meeting, and any adjournment, postponement, or continuation thereof, and which shareholders are entitled to vote.

The address of the Company's registered office is 16, allée Marconi, Boîte Postale 260, L-2120 Luxembourg, and its telephone number is 352.453.145. The Company is organized in Luxembourg as a société anonyme holding with registrar number R. C. Luxembourg B 27.489.

*On Behalf of the Board of Directors*

D. J. Tietz

*Chairman of Board and Chief Executive Officer*

I (02584/260/35)

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

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

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 22 mai 2001 à 9.00 heures au siège social de la société, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises;
2. Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des variations des actifs nets au 31 décembre 2000; affectation des résultats;
3. Décharge à donner au Conseil d'Administration;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

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

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

II (02121/755/23)

*Le Conseil d'Administration.*

**ITI HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1014 Luxembourg, 400, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 29.742.

Dear Shareholder,

You are hereby convened to the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholder of ITI HOLDINGS S.A. (the «Company») which will take place on 23rd May, 2001 at 15.00 CET at 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg.

The agenda of the meeting is as follows:

*Agenda:*

1. Approval of the audited accounts of the Company for the period started 1st January 2000 and ended 31st December 2000 and allocation of profits, retained earnings, premium and other further freely available amounts to distributable reserves.
2. Restructuring of the Company's issued share capital by increase of the share capital and conversion thereof into Euro to be fixed at 953,095 Euro divided into 762,476 shares of a nominal value of one point twenty-five Euro (1.25) each, re-classification of the issued shares in the Company into Class A Shares and subsequent increase of the existing issued and paid-up share capital up to two hundred and one million one hundred and three thousand and forty-five Euro (201,103,045) by transfer of two hundred million one hundred and fifty-seven thousand and nine hundred and eighty-one Euro (200,157,981) from the distributable reserves to the share capital account and the issuance to the existing shareholders of forty-two (42) Class A Shares and one hundred and sixty-eight (168) Class B Shares, each in registered form (and to the extent necessary with delayed delivery) for each Class A Share presently held, aggregating thirty-two million twenty-three thousand and nine hundred and ninety-two (32,023,992) Class A Shares and one hundred and twenty-eight million ninety-five thousand and nine hundred sixty-eight (128,095,968) Class B Shares, so that the issued share capital of the Company of two hundred and one million one hundred and three thousand and forty-five Euro (201,103,045) is represented by thirty-two million seven hundred eighty-six thousand and four hundred sixty-eight (32,786,468) Class A Shares and one hundred and twenty-eight million ninety-five thousand and nine hundred sixty-eight (128,095,968) Class B Shares and that such shares be entitled to the rights determined by the restated articles of incorporation as to be adopted by the meeting.
3. Provision for Class A Shares and Class B Shares to be in registered form only.
4. Authorisation to the Board of Directors to apply for public trading in Poland (and internationally) and the listing of the Class B Shares on the WSE, together with the listing of Class B GDRs on any other stock exchange and to enter into any underwriting and placement agreement(s) in relation therewith and to launch a public offering and/or private placement of Class B Shares in Poland and internationally.
5. Creation of an authorised capital of one billion eight hundred and seventy-five million Euro (1,875,000,000) to be represented by three hundred million (300,000,000) Class A Shares and one billion two hundred million (1,200,000,000) Class B Shares and the reservation out of the authorised share capital of (i) seventy-five million Euro (75,000,000) for the issue of a maximum of sixty million (60,000,000) Class B Shares with respect to options granted to the executive and non-executive directors, senior executives, or employees of, and advisors to, the Company and/or its subsidiaries or affiliates in accordance with stock option plans of the Company as from time to time determined by the Board of Directors upon such terms and conditions as determined by the Board of

Directors, subject to such conditions as may be determined by the general meeting of shareholders and (ii) two hundred million Euro ( 200,000,000) for the issue of a maximum of hundred and sixty million (160,000,000) Class B Shares to be issued in connection with the conversion of convertible bonds issued or to be issued by the Company and waiver of any pre-emptive subscription rights in case of issue of shares of either class.

6. Acknowledgement of a report by the Board of Directors on the price and the circumstances at which additional Class A Shares and Class B Shares may be issued respectively, if issued against consideration in cash, in the event that the Board of Directors decides to suppress pre-emptive subscription rights of existing shareholders,
7. Authorisation to the Board of Directors to issue convertible redeemable or non-redeemable bonds representing up to two hundred million Euro ( 200,000,000) and convertible into up to hundred and sixty million (160,000,000) Class B shares.
8. Restatement of the Articles of incorporation of the Company including:

- rewording of article 1 and addition of new abbreviations of the Company's denomination, namely ITI Group and Grupa ITI;

- rewording of article 2;

- rewording of, and inclusion in, article 3 of powers for the board to transfer in exceptional circumstances the registered office abroad;

- restatement of the purpose of the Company in article 4 as follows:

«The Company's purpose is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies; the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind; and the ownership, administration, development and management of its portfolio. The Company may borrow money in any form (including but not limited to loans or issues of bonds or notes) and lend the proceeds of such borrowings to its subsidiaries and may give security for any borrowings. Within the limits provided by applicable laws and regulations the Company may hold interests in limited partnerships. The Company may also acquire patents and licences and manage and develop them.

The Company shall not itself carry on directly any industrial activity or maintain a commercial establishment open to the public. The Company may however participate in the establishment and development of any industrial or commercial enterprises, and may render them every assistance whether by way of loans, guarantees or otherwise. In a general fashion, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes remaining always however within the limits established by the laws of July thirty-first, nineteen hundred and twenty-nine on Holding Companies.»

- description of the Company's issued and authorised shares capital in accordance with the resolution under item 2 and 5 of the agenda and of the possibility for the Company to repurchase its own shares within the limits laid down by law and the prohibition to issue fractional shares together with the authorisation to the Board of Directors to provide for a cash payment or the issue of a script in lieu of a share fraction;

- inclusion of a new article 6 describing the form of shares, the principle that the shares are to be in registered form only, unless the quotation, listing or dealings of the shares on a stock exchange or market require the shares to be in bearer form and in such case the conversion of shares in registered form into shares in bearer form, the issuance and delivery, the form as well as deposit (as the case may be) of certificates (if any), the replacement of lost, stolen or mutilated share certificates, the shareholders' register, the transfer of registered shares, the requirement to appoint a single person to represent joint holders of shares and the consequences thereof, the possibility for the Company to appoint registrars in different jurisdictions, the power of the Company to consider the person whose name is in the register as the full owner of such registered shares and the requirements relating to the registration of the shareholders' addresses;

- insertion of a new article 7 determining the voting rights of Class A Shares and Class B Shares;

- insertion of a new article 8 describing the right of holders of Class A Shares to request the conversion of their Class A Shares into Class B Shares, the suspension thereof and the applicable procedures;

- insertion of a new article 9 describing certain tag along rights of shareholders and certain purchase and/or offer obligations of acquiror(s) in the event of acquisition(s) of shares in the Company meeting certain thresholds (excluding certain permitted transfers or acquisitions), the applicable procedures and the consequences of the non-performance by the concerned acquiror(s);

- insertion of a new article 10 describing the requirement of a majority class vote by each class of shares in the event of a merger, demerger or consolidation of the Company;

- insertion of a new article 11 describing the composition of the board of directors, procedures of appointment of the directors, including the entitlement for Class A Shares to propose for election the majority of the members of the board, including the chairman of the board, the procedure enabling the board to fill a vacancy of a Class B director and the procedure enabling the board to fill a vacancy of a Class A director from a list of candidates proposed by the Class A shareholders;

- insertion of a new article 12 describing provisions concerning the appointment of the chairman of the board of directors (to be designated amongst the directors elected upon the proposals by Class A shareholders) by the shareholders meeting, the chairing of meetings of the Board of Directors and of shareholders, the delegation of powers of day-to-day management including to an executive committee to be composed of a majority of A Directors, the creation of committees, namely an audit committee, a remuneration committee and a related party transaction committee and the composition and purpose thereof and the appointment of a company secretary and the determination of the secretary's powers;

- insertion of a new article 13 describing the provisions on the procedures of meetings of and resolutions by the board of directors, including the provision of a casting vote of the chairman of the Board of Directors in case of a tie;
  - insertion of a new article 14 describing the provisions concerning the signature and/or certification of minutes and extracts of minutes of the Board of Directors;
  - insertion of a new article 15 describing the provisions on the powers of the Board of Directors, including the determination of powers in relation to the voting of shares of direct or indirect subsidiaries of the Company in particular for the election of members of the board of directors or other governing bodies of such entities and the specific powers of the A Directors in relation thereto, including in certain circumstances the approval by the Class A Shareholders, and the provisions that the Board will cause any subsidiary of the Company to include like provisions in its governing rules with respect to the exercise of voting rights in subsidiaries and include or cause the inclusion of like provisions in the governing rules of their subsidiaries in order to ensure that similar provisions are to be found in all companies which are directly or indirectly owned or controlled by the Company;
  - insertion of a new article 16 describing signatory powers which shall include at least one A Director except for specific delegation;
  - insertion of a new article 17 describing the provisions relating to conflicts of interest between board members and/or officers and the Company;
  - inclusion of a new article 18 describing the provisions relating to the indemnification of directors and officers;
  - insertion of a new article 19 describing the provisions relating to the auditor of the Company;
  - insertion of a new article 20 describing the provisions relating to the description of the powers of the general meeting of shareholders;
  - insertion of a new article 21 describing the provisions referring to the annual general meeting of the Company as well as other general meetings including class meetings and the procedures relating thereto as well as to the quorum and majority requirements;
  - insertion of a new article 22 describing the provisions relating to the amendment of the Articles of Incorporation of the Company;
  - insertion of a new article 23 describing the provisions concerning the accounting year of the Company;
  - insertion of a new article 24 describing the provisions relating to the legal reserve, the allocation of profits, the distribution of dividends and interim dividends;
  - insertion of a new article 25 describing the provisions relating to the dissolution or liquidation of the Company and the payment of liquidation proceeds;
  - insertion of a new article 26 describing the provision on the application of the Luxembourg law on commercial companies of 10th August 1915, as amended.
9. Authorisation to the Board of Directors to take all steps necessary for the implementation of the above resolutions.
  10. Authorisation to the Company to redeem its own shares within the limits provided for by law, and in particular up to a maximum of 10 % of the issued share capital of the Company as provided for by law, for a period not exceeding 18 months at a minimum price set at the nominal value of the shares and a maximum price not to exceed 10 % of the average trading value of the Class B shares for the five preceding business days or to the extent the shares are not listed, of the average price of the two last private transactions known to the Board of Directors.
  11. Authorisation to the Board of Directors to delegate the day-to-day management to the executive committee and in particular to such members of the executive committee being also members of the board of directors being Mr Jan Wejchert, Mr Mariusz Walter and Mr Bruno Valsangiacomo.

It is particularly specified that the proposed draft articles of incorporation of the Company, the accounts of the Company to be approved and the draft text of the proposed resolutions is available upon request at the registered office of the Company, (400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg, fax: +352 49 48 48 51 50) and at ITI MANAGEMENT Ltd., (Beustweg 12, CH-8032 Zurich, Switzerland, fax: +41 1 258 88 44).

It is noted that items 1 to 9 of the agenda are interrelated and that resolutions 1 to 9 shall only become effective if all resolutions 1 to 9 have been adopted by the general meeting.

Shareholders or shareholder's legal representatives will be able to attend the meeting or to be represented at such meeting if they have deposited and blocked the bearer share certificates five full days prior to the date of the meeting with an international financial deposit or banking institution while disclosing their identity and present a certificate of deposit issued by such depositories with respect to such deposited shares.

The shareholders may also vote by proxy. Proxy forms are available at the registered office of the Company and at ITI MANAGEMENT Ltd. Completed and signed proxy forms (together with the certificate of deposit) should be returned to the registered office of the Company or to ITI MANAGEMENT Ltd. five days prior to the date of the meeting.

If the proposed resolutions are adopted bearer share certificates deposited will be deemed surrendered for the purposes of registration of the shareholder in the register of shareholders.

Sincerely Yours,  
*The Board of Directors*  
 ITI HOLDINGS S.A.

**ARTAL GROUP S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1661 Luxembourg, 105, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 44.470.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

qui se tiendra à la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 23 mai 2001 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire;
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice se terminant au 31 décembre 2000;
3. Affectation du résultat au 31 décembre 2000;
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire;
5. Nominations statutaires;
6. Pouvoir au Conseil d'Administration de convertir, voire arrondir le capital en euro ainsi que le capital autorisé s'il y a lieu dans les limites de la loi du 10 décembre 1998;
7. Divers.

Les détenteurs d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A. ou une autre banque reconnue, le 17 mai 2001 au plus tard.

II (02163/755/22)

*Le Conseil d'Administration.*

**NAFTOFINA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.  
R. C. Luxembourg B 18.622.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

qui se tiendra le 25 mai 2001 à 12.00 heures, à Luxembourg, au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport consolidé de gestion.
2. Lecture du rapport des commissaires aux comptes.
3. Lecture des comptes arrêtés au 31 décembre 2000.
4. Lecture des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2000.
5. Lecture du rapport des réviseurs d'entreprises sur les comptes consolidés.
6. Approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2000.
7. Affectation des résultats.
8. Quitus aux administrateurs, aux commissaires aux comptes et aux réviseurs d'entreprises.
9. Questions diverses.

II (02347/046/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**ITI HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1014 Luxembourg, 400, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 29.742.

You are hereby convened to the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of ITI HOLDINGS S.A. (the «Company») which will take place on 23rd May 2001 at 16.30 p.m. at 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg.

The agenda of the meeting is as follows:

*Agenda:*

1. Presentation and approval of the auditors report for the accounting year ending December 31, 2000.
2. Presentation and approval of the statutory and consolidated financial statements for the accounting year ending December 31, 2000.
3. Allocation of results.
4. Discharge to the Board of Directors and auditors for the year 2000.
5. Election of the Board of Directors for a one year term.
6. Re-election of PricewaterhouseCoopers S.C. as auditors of the Company for a one year term.
7. Any other decision which might be put on the agenda for approval by the General Meeting of Shareholders.

Shareholders or shareholder's legal representatives will be able to attend the meeting or to be represented at such meeting if they have deposited and blocked the bearer share certificates five full days prior to the date of the meeting with an international financial deposit or banking institution while disclosing their identity and present a certificate of

deposit issued by such depositories with respect to such deposited shares. In the event that the shares of the shareholder have already been deposited in view of the extraordinary general meeting of the Company to be held on the same day, such deposit will be validly made for the purpose of the annual general meeting hereby convened. If the resolutions proposed at the extraordinary general meeting (to be held prior to this annual general meeting) are adopted, bearer share certificates deposited will be deemed surrendered for the purposes of registration of the shareholder in the register of shareholders.

The shareholders may also vote by proxy. Proxy forms are available at the registered office of the Company and at ITI MANAGEMENT LTD. Completed and signed proxy forms (together with the certificate of deposit) should be returned to the registered office of the Company or to ITI MANAGEMENT LTD. five days prior to the date of the meeting.

*The Board of Directors*

ITI HOLDINGS S.A.

II (02289/260/36)

---

**ITI HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1014 Luxembourg, 400, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 29.742.

You are hereby convened to the

**GENERAL MEETING**

of Class «A» Shareholders of ITI HOLDINGS S.A. (the «Company») which will take place on *23rd May, 2001* at 16.00 p.m. at 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg.

The Class «A» Shareholders<sup>1</sup> meeting is convened in view of the approval of the reclassification of the Company's share capital and the restatement of the articles of incorporation of the Company at the Extraordinary General Meeting of the Company to be held prior to this Class «A» Meeting on 23rd May 2001 and the holding of this Class «A» meeting is subject thereto.

The agenda of the meeting is as follows:

*Agenda:*

1. Election of the candidates for the Board of Directors to be proposed to the Annual General Meeting of Shareholders of the Company.
2. Any other decision which might be put on the agenda for approval by the General Meeting of Class A Shareholders.

Class «A» shareholders or their legal representatives will be able to attend the Class «A» meeting or to be represented at such meeting if they have deposited and blocked the bearer share certificates five full days prior to the date of the meeting with an international financial deposit or banking institution while disclosing their identity and present a certificate of deposit issued by such depositories with respect to such deposited shares. In the event that the shares of the shareholder have already been deposited in view of the extraordinary general meeting of the Company to be held on the same day, such deposit will be validly made for the purpose of the Class «A» meeting hereby convened. If the resolutions proposed at the extraordinary general meeting (to be held prior to this Class «A» meeting) are adopted, bearer share certificates deposited will be deemed surrendered for the purposes of registration of the shareholder in the register of shareholders.

The shareholders may also vote by proxy. Proxy forms are available at the registered office of the Company and at ITI MANAGEMENT LTD. Completed and signed proxy forms (together with the certificate of deposit) should be returned to the registered office of the Company or to ITI MANAGEMENT LTD. five days prior to the date of the meeting.

<sup>1</sup> Upon approval of the reclassification of the share capital referred to above, each share currently in issue in the Company will be a Class A share.

ITI HOLDINGS S.A.

The Board of Directors

II (02290/260/37)

---