

**MEMORIAL**

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg**

**RECUEIL DES SOCIETES 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° 524****11 juillet 2001****SOMMAIRE**

ACM International Technology Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	25142	Distribution Holdings S.A., Luxembourg . . . . .	25135
AL.CO. S.A., Luxembourg . . . . .	25147	Distribution Holdings S.A., Luxembourg . . . . .	25135
Alfinass S.A., Luxembourg . . . . .	25137	Dixie S.A.H., Luxembourg . . . . .	25146
Alma Recyclage S.A., Differdange . . . . .	25125	Dual-Invest Wachstum . . . . .	25123
Alpha Investimenti, Sicav, Luxembourg . . . . .	25145	Effektiv, Sicav, Luxembourg . . . . .	25150
Ampus S.A., Luxembourg . . . . .	25129	Elysium S.A.H., Luxembourg . . . . .	25106
Auditorium Investments 1, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	25125	EMT, European Merchant and Trust Holding S.A., Luxembourg . . . . .	25138
Austrian Financial and Futures Trust, Sicav, Luxembourg . . . . .	25145	EMT, European Merchant and Trust Holding S.A., Luxembourg . . . . .	25138
B+C Beschlage, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	25125	Empebe S.A.H., Luxembourg . . . . .	25148
Bagnadore S.A., Luxembourg . . . . .	25147	Epicon Best Fonds, Sicav, Luxembourg . . . . .	25148
BBT-Lux S.A., Grevenmacher . . . . .	25125	(Les) Etangs de l'Abbaye S.A.H., Luxembourg . . . . .	25141
Benelux Import Management S.A., Luxembourg . . . . .	25124	Euroinvest (Czech 2), S.à r.l., Luxembourg . . . . .	25125
Bertelsmann Lexikothek Verlag Fur Bildungssysteme GmbH, Luxembourg . . . . .	25124	Evergreen Worldwide Funds . . . . .	25107
C.R.G. S.A., Capellen . . . . .	25151	Evergreen Worldwide Funds . . . . .	25109
Cap Mer S.A., Luxembourg . . . . .	25124	Exatis GBP Reserve . . . . .	25143
Capital International Global High Yield Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	25139	Exatis USD Reserve . . . . .	25143
Carmignac Portfolio, Sicav, Luxembourg . . . . .	25136	exatis, Sicav, Luxembourg . . . . .	25143
CCF Capital Management Luxembourg S.A., Luxembourg . . . . .	25136	Famirole S.A.H., Luxembourg . . . . .	25149
Chronus Holding S.A., Luxembourg . . . . .	25148	Financière Européenne des Bois S.A.H., Luxembourg . . . . .	25141
Cipafin S.A., Luxembourg . . . . .	25135	FondsSelector SMR, Sicav, Luxembourg . . . . .	25149
Cofima S.A.H., Luxembourg . . . . .	25128	Foreign & Colonial Portfolios Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	25146
Coliseo Investissement S.A., Luxembourg . . . . .	25135	Goldman Sachs Investment Funds . . . . .	25114
Comagraf Eletronic-Grafic-Systems, S.à r.l., Grevenmacher . . . . .	25106	Illico S.A., Luxembourg . . . . .	25141
Concept & Sales, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	25128	ING Index Linked Fund, Sicav, Strassen . . . . .	25152
Cowan Holding S.A., Luxembourg . . . . .	25127	International Finance Group S.A., Luxembourg . . . . .	25143
Danske Institutional, Sicav, Luxembourg . . . . .	25109	Intervalor S.A.H., Luxembourg . . . . .	25146
Danske Institutional, Sicav, Luxembourg . . . . .	25114	Inventif S.A.H., Luxembourg . . . . .	25136
Deco, S.à r.l., Bridel . . . . .	25126	Inventif S.A.H., Luxembourg . . . . .	25136
Deutsche Morgan Grenfell Capital Italy S.C.A., Luxembourg . . . . .	25142	JFF, S.à r.l., Kayl . . . . .	25106
Dexamenos Development S.A.H., Luxembourg . . . . .	25140	KKB Invest S.A., Luxembourg . . . . .	25138
Dhana Holding S.A., Luxembourg . . . . .	25124	Lairnisia Investment S.A., Luxembourg . . . . .	25138
Direct Parcel Distribution (Luxembourg), S.à r.l., Windhof . . . . .	25134	Latron Holdings, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	25137
		LD Luxembourg Holding S.A., Luxembourg . . . . .	25137
		Le Jardin d'Amandes, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	25137
		Le Pain Vital S.A., Mondorf-les-Bains . . . . .	25127
		Le Pain Vital S.A., Mondorf-les-Bains . . . . .	25127

Linston Holding S.A., Luxembourg.....	25128	Sarmod Investissements S.A., Luxembourg.....	25140
Linston Holding S.A., Luxembourg.....	25128	SFC Global Markets.....	25139
Lumasa S.A.H., Luxembourg.....	25140	Smart Venture Holding S.A., Luxembourg.....	25141
Mainoria S.A., Luxembourg.....	25150	Sun Life Global Portfolio, Sicav, Luxembourg.....	25138
Maxime, S.à r.l., Noertzange.....	25136	Ukemi S.A.H., Luxembourg.....	25148
Mayriwa S.A.H., Luxembourg.....	25147	Vermeil S.A.H., Luxembourg.....	25139
Multi-Funds, Sicav, Strassen.....	25151	Waterlelie S.A.H., Luxembourg.....	25149
Ntech International S.A., Luxembourg.....	25145	Wenceslas S.A. Financière d'Investissements et de Participations, Luxembourg.....	25126
Optimo S.A., Luxembourg.....	25150	Wenceslas S.A. Financière d'Investissements et de Participations, Luxembourg.....	25127
Russian Investment Company, Sicav, Luxembourg	25151		
San Nicola S.A., Luxembourg.....	25140		

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

Siège social: L-3616 Kayl, 27, rue du Commerce.  
R. C. Luxembourg B 65.844.

Les comptes annuels établis au 31 décembre 1999, enregistrés à Grevenmacher, le 14 décembre 2000, vol. 167, fol. 93, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2000.

*Pour la société JFF, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(74397/745/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

**COMAGRAF ELECTRONIC-GRAFIC-SYSTEMS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6743 Grevenmacher, 3, rue Kummert.  
R. C. Luxembourg B 47.433.

Les comptes annuels établis au 31 décembre 1999, enregistrés à Grevenmacher, le 14 décembre 2000, vol. 167, fol. 92, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2000.

*Pour la société COMAGRAF ELECTRONIC-GRAFIC-SYSTEMS, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(74262/745/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

**ELYSIUM S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.  
R. C. Luxembourg B 60.830.

EXTRAIT

La SOCIETE DE GESTION FIDUCIAIRE, S.à r.l., en sa qualité d'Agent Domiciliaire, ayant changé d'adresse, le siège social de la société ELYSIUM S.A.H., qui se trouvait aux 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg, a été transféré au 13, avenue du Bois, L-1251 Luxembourg, en date du 19 décembre 2000.

Fait à Luxembourg, le 20 décembre 2000.

*Pour la SOCIETE DE GESTION FIDUCIAIRE, S.à r.l.*

C. Dax / D. Delaby

Associé-Gérant / Associé

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2000, vol. 547, fol. 77, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(74686/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

**EVERGREEN WORLDWIDE FUNDS, Fonds Commun de Placement.***Amendment agreement to the Management Regulations*

between

1) EVERGREEN MANAGEMENT S.A., a Luxembourg société anonyme having its registered office at 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Management Company»);

and

2) STATE STREET BANK (LUXEMBOURG) S.A., a Luxembourg bank having also its registered office at 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Custodian»).

whereas:

(A) The Management Company is the management company of EVERGREEN WORLDWIDE FUNDS (the «Fund»), a Luxembourg fonds commun de placement constituted under the law of March 30, 1988;

(B) The Custodian is the custodian (the «Custodian») of the assets of the Fund;

(C) The Management Company and the Custodian have decided to create two new Portfolios, namely the EVERGREEN WORLDWIDE U.S. GROWTH FUND (the «U.S. Growth Fund») and the EVERGREEN WORLDWIDE OMEGA FUND (the «Omega Fund»).

(D) The Management Company and the Custodian intend to add two specific Parts relating to the two new Portfolios to the Management Regulations and, further, to update the Management Regulations.

(E) The Management Company and the Custodian intend to make certain additional changes to the Management Regulations.

Now therefore it is agreed as follows:

1. The Custodian and the Management Company hereby agree to create two new Portfolios, namely the U.S. GROWTH FUND and the and to bring the Management Regulations up-to-date where required.

2. The Custodian and the Management Company hereby agree to insert at the end of the Section denominated «Appendix relating to the Sub-Funds in issue» two additional Sections reading as follows:

**EVERGREEN WORLDWIDE U.S. GROWTH FUND**

1. Name of the Sub-Fund

EVERGREEN WORLDWIDE U.S. GROWTH FUND (the «U.S. Growth Fund»).

2. Reference Currency

United States Dollar («US dollar» or «USD»).

3. Class of Units

The Sub-Fund contains Class A Units, Class B Units and Class I Units. Such Classes are, at the date of the present Prospectus, only available as Distribution Units.

4. Investment Objective and Policy

The investment objective of the Sub-Fund is to seek long-term capital growth.

The Sub-Fund seeks to achieve its goal by investing at least 75% of its assets in common stocks of small U.S. companies, typically having market capitalisation of up to USD 1.5 billion at the time of investment, and medium-sized U.S. companies, typically having a market capitalisation of USD 1.5 billion to USD 8.5 billion at the time of investment, but may invest the remainder of up to 25% of the assets in companies of any size. The Sub-Fund's Investment Manager employs a growth-style of equity management and will purchase stocks of companies which have demonstrated earnings, asset values, or growth potential which they believe are not yet reflected in the stock's market price. A key factor considered by the Investment Manager would be a company whose earnings growth is above the average earnings growth of the companies included in the Russell 2000 Index.

5. Dividend Policy

Distributions will be declared annually.

6. Investment Management Fees

The Investment Manager receives from the U.S. GROWTH FUND an annual fee calculated as a percentage of the average daily Net Asset Value of the U.S. GROWTH FUND of 1.15%.

**EVERGREEN WORLDWIDE OMEGA FUND**

1. Name of the Sub-Fund

EVERGREEN WORLDWIDE OMEGA FUND (the «Omega Fund»).

2. Reference Currency

United States Dollar («U.S. dollar» or «U.S.\$».)

3. Class of Units

The Sub-Fund contains Class A Units, Class B Units and Class I Units. Such Classes are, at the date of the present Prospectus, only available as Distribution Units.

4. Investment Objective and Policy

The investment objective of the Sub-Fund is to seek long-term capital growth.

The Sub-Fund invests primarily in common stocks and securities convertible into common stocks of U.S. companies across all market capitalisations. The Sub-Fund's Investment Manager employs a growth-style of equity management. «Growth» stocks are stocks of companies that the Sub-Fund's Investment Manager believes have anticipated earnings ranging from steady to accelerated growth. The Investment Manager's active style of portfolio management may lead to high portfolio turnover, but that will not limit the Investment Manager's investment decisions. While not a principal investment strategy, the Sub-Fund may invest up to 25% of its assets in foreign securities. If the Sub-Fund invests in foreign

securities, which may include foreign currency transactions, the value of the Sub-Fund's shares will be affected by changes in exchange rates.

#### 5. Dividend Policy

Distributions will be declared annually.

#### 6. Investment Management Fees

The Investment Manager receives from the OMEGA FUND an annual fee calculated as a percentage of the average daily Net Asset Value of the OMEGA FUND of 1.15%.

3. The specific parts relating to the investment objectives and policies regarding the EVERGREEN WORLDWIDE FUNDS - EVERGREEN WORLDWIDE STRATEGIC INCOME FUND (the «STRATEGIC INCOME FUND»), the EVERGREEN WORLDWIDE FUNDS - EVERGREEN WORLDWIDE GROWTH AND INCOME FUND (the «US GROWTH AND INCOME FUND»), the EVERGREEN WORLDWIDE FUNDS - EVERGREEN WORLDWIDE US BLUE CHIP FUND (the «US BLUE CHIP FUND»), the EVERGREEN WORLDWIDE FUNDS - EVERGREEN WORLDWIDE US DOLLAR CASH RESERVE FUND (the «US DOLLAR CASH RESERVE FUND») have been modified to read as follows:

##### «(i) STRATEGIC INCOME FUND:

The investment objective of the Sub-Fund is to seek high current income from interest on debt securities qualifying as transferable securities, in accordance with the Luxembourg law of 30 March, 1988. Secondly, the Sub-Fund considers potential for growth of capital in selecting securities.

The Sub-Fund intends to allocate its assets principally between Eligible U.S. high yield, high risk bonds and debt securities of foreign governments and foreign corporations. In addition, the Sub-Fund will, from time to time, allocate a portion of its assets to U.S. government securities. This allocation will be made on the basis of the Investment Manager's assessment of global opportunities for high income and high investment return. From time to time, the Sub-Fund may invest 100% of its assets in U.S. or foreign securities. While the Sub-Fund may invest in securities of any maturity, it is currently expected that the Sub-Fund will not invest in securities with maturities of more than 30 years. The Sub-Fund's Investment Manager takes an aggressive approach to investing but seeks to control risk through diversification, credit analysis, economic analysis, interest rate forecasts and review of sector and industry trends. See Risk Factors below.

##### (ii) U.S. GROWTH AND INCOME FUND:

The investment objective of the Sub-Fund is to seek capital growth in the value of its Units and current income.

The Sub-Fund invests primarily in the common stock of medium-sized U.S. companies, typically having a market capitalisation of USD 1.5 billion to USD 8.5 billion at the time of investment, and large -sized U.S. companies, typically having a market capitalisation of greater than USD 8.5 billion at the time of investment. The Sub-Fund's stock selection is based on a diversified style of equity management that allows it to invest in both value and growth-orientated equity securities. The Sub-Fund's Investment Manager looks for companies which are temporarily undervalued in the marketplace, sell at a discount to their private market values and which display certain characteristics such as earning a high return on investment and having some kind of competitive advantage in their industry. The Sub-Fund intends to seek additional income primarily by investing in convertible bonds and convertible preferred stock up to 20% of its total assets. Although not a principal investment strategy, the Sub-Fund may also invest up to 25% of its assets in foreign securities. See Risk Factors below.

##### (iii) U.S. BLUE CHIP FUND:

The investment objective of the Sub-Fund is to seek capital growth with the potential for income.

The Sub-Fund invests primarily in the common stock of well-established, large U. S. companies, typically having a market capitalisation over USD 8.5 billion at the time of investment, with a long history of performance and typically recognisable names representing a broad range of industries. To provide investment flexibility, the Sub-Fund may also invest in quality medium -ized companies, typically having a market capitalisation of USD 1.5 billion to USD 8.5 billion, at the time of investment. Buy and sell decisions are based primarily on fundamental analysis to identify companies with leading positions within their industry, solid managements and strategies, and a trend of stable or accelerating profits. The Sub-Fund's stock selection is based on a diversified style of equity management that allows it to invest in both growth and value-orientated equity securities. «Growth» securities are securities of companies which the Sub-Fund's Investment Manager believes have anticipated earning ranging from steady to accelerated growth. «Value» securities are securities which the Sub-Fund's Investment Manager believes are undervalued on a price-to-earnings and price-to-assets methodology. Although not a principal investment strategy, the Sub-Fund may invest up to 25% of its assets in foreign securities. See Risk Factors below.

##### (iv) U.S. DOLLAR CASH RESERVE FUND:

The investment objective of the Sub-Fund is to provide investors with a high level of current income as is consistent with preserving capital and providing liquidity.

It is the current policy of the Sub-Fund to seek to derive all of its gross income during each year from debt securities the income from which is treated for U.S. Federal income tax purposes, under the provisions of section 862 of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, as income from sources outside the U.S. Income from the following types of debt obligations in which the Sub-Fund may invest may, under certain circumstances, be treated for Federal income tax purposes as income from sources outside the U.S. (i) debt securities of non-U.S. branches of non-U.S. banks; (ii) debt securities of foreign branches of U.S. banks; (iii) debt securities issued or guaranteed by foreign governments; and (iv) commercial paper of non-U.S. issuers, including foreign banks qualifying as transferable securities in accordance with the Luxembourg law of 30 March 1988. Investors desiring more detailed information as to the exact circumstances under which income from the foregoing types of debt securities will be treated as income from sources outside the U.S. should consult their tax advisers.

The Sub-Fund does not purchase securities which the Sub-Fund believes, at the time of purchase, will be subject to exchange controls or foreign withholding taxes; however, there can be no assurance that such laws may not become applicable to certain of the Sub-Fund's investments. In the event unforeseen exchange controls or foreign withholding taxes are imposed with respect to any of the Sub-Fund's investments, the effect may be to reduce the income received by the Sub-Fund on such investments.

The Sub-Fund seeks to attain its investment objective through investments limited to transferable debt securities, provided they are denominated in U.S. dollars and have a remaining maturity of less than twelve months. Investment in short-term securities may, in some circumstances, result in a lower yield than would be available from investments in instruments with a longer term.

Certain of the investments of the Sub-Fund are valued based upon their amortised cost. This involves valuing an instrument at its cost and thereafter assuming a constant amortisation to maturity of any discount or premium, regardless of the impact of fluctuating interest rates on the market value of the instruments. While this method provides certainty in valuation, it may result in periods during which value, as determined by amortised cost, is higher or lower than the price the Sub-Fund would receive if it sold the instrument.

The Management Company has established procedures designed to stabilise, to the extent reasonably possible, the Net Asset Value per Distribution Unit of the Sub-Fund as computed for the purpose of issues, conversions and redemptions at U.S. dollar 1.00. The Sub-Fund investments will be reviewed from time to time by or under the direction of the Management Company to determine whether a deviation exists between the Net Asset Value calculated using market quotations and that calculated on an amortised cost basis. In the event it is determined that a deviation exists which may result in material dilution or other unfair results to investors or existing Unitholders, the Management Company, or its appointed agents, will take such corrective action as is deemed necessary and appropriate, including the reduction of the number of outstanding Distribution Units of the Sub-Fund by the proportionate redemption of certain of the Distribution Units of each Unitholder (upon which redemption no sum would be repayable to the Unitholder), the sale of portfolio instruments prior to maturity to realise capital gains or losses or shortening of average portfolio maturity, withholding dividends, or establishing a Net Asset Value per Unit by using available market quotations. If the number of outstanding Distribution Units is reduced in order to seek to maintain a constant Net Asset Value of U.S. dollar 9.00 per Distribution Unit, the number of Distribution Units which will be compulsorily redeemed will be as close as possible to the number of Distribution Units which represent the difference between the amortised cost valuation and market valuation of the Sub-Fund. Each Unitholder will be deemed to have agreed to such compulsory repurchase of his investment in the Sub-Fund. See Risk Factors below.

Unconditional orders received by the Management Company on a Valuation Date on or before 5.00 p.m. Luxembourg time will be effected at the relevant Net Asset Value per Category of Class of Unit determined as of that day in Luxembourg (plus any applicable sales charge). Orders received by the Management Company in Luxembourg on a Valuation Date after 5.00 p.m. Luxembourg time or on a day which is not a Valuation Date, will be dealt with as if received on the next following Valuation Date.»

This Amendment Agreement to the Management Regulations was signed on 30 May 2001 by the Management Company and the Custodian. It will become effective on such date. A set of co-ordinated Management Regulations will be deposited at the Register of Commerce in Luxembourg.

Done in Luxembourg, on 30 May 2001.

EVERGREEN MANAGEMENT S.A. / STATE STREET BANK (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures / R. Remond / M.B. Detroz

Vice-President / Vice-President

Enregistré à Luxembourg, le 12 juin 2001, vol. 554, fol. 14, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37061/267/174) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2001.

#### **EVERGREEN WORLDWIDE FUNDS, Fonds Commun de Placement.**

Règlement de Gestion coordonné, déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2001.

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

Luxembourg, le 14 juin 2001.

Pour la société

Signature

(37440/267/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2001.

#### **DANSKE INSTITUTIONAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1536 Luxembourg, 2, rue du Fossé.

R. C. Luxembourg B 50.991.

In the year two thousand and one, on the eighth of June.

In the presence of Maître Léon Thomas known as Tom Metzler, public notary, resident of Luxembourg-Bonnevoie (Grand Duchy of Luxembourg).

The shareholders of DANSKE INSTITUTIONAL SICAV, investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable»), with head office in Luxembourg, 2, rue du Fossé, incorporated by deed before the

undersigned notary, on May 5th, 1995, and as such duly published in the Mémorial C, Listing of Companies (Recueil des Sociétés et Associations), number 244 dated June 6th, 1995.

The articles of incorporation have been amended by a deed of the undersigned notary on December 18th, 1997, published in the Mémorial C, number 67 of February 2nd, 1998,

registered at the Register of Commerce kept at the office of the Commercial Court of and in Luxembourg, under the section B and the number 50.991,

were joined together to form an extraordinary general meeting.

The meeting of shareholders commenced at 2.00 p.m. and was presided over by Mr Klaus Ebert, Senior Manager, residing in Mamer.

The chairman then designated as secretary, Mr Peter Dyhr, Manager, residing in Helmsange.

The meeting then duly designated as scrutineers: Mrs Lene Kristensen, Assistant Manager, residing in Strassen and Mrs Claudine Schultz-Weber, Secretary, residing in Luxembourg.

The committee thus composed as above, then drew up the attendance list, which, having been signed by any shareholder present and any representative in proxy, as well as by the members of the committee and the instrumental notary, will be found in the annex to the present minutes for the purpose of registration, together with any proxy.

The chairman then declared and requested the notary to acknowledge the following:

It appears out of the above-mentioned attendance list that out of the one thousand six hundred and eighty-three (1,683) issued shares, one thousand six hundred and twenty (1,620) shares are validly represented at the present meeting. According to article 67-1 (2) of the law of August 10th, 1915 on commercial corporations, the meeting is validly constituted and may validly deliberate and decide with a majority of the two thirds of the represented capital, on the points of the agenda as mentioned here above.

That the agenda of the present meeting is as follows:

1. Amendment to Article 19 paragraph 5 of the Articles of Incorporation to be worded as follows:

«Each Subfund shall be liable for its own debts and obligations.»

2. Change of the denomination of the share capital into Euros and corresponding changes to articles 5 and 23.

3. Amendment to Article 22 of the Articles of Incorporation to be reworded as follows:

«The general meeting of shareholders shall determine how the profits (including net realised capital gains) of the Company shall be disposed of and may from time to time declare, or authorise the Board of Directors to declare dividends provided, however, that the minimum capital of the Company does not fall below the equivalent value in Euros of 50,000,000.- Luxembourg francs. Dividends may also be paid out of net unrealised capital gains after deduction of realised losses. Dividends declared will be paid in Euros or in the currency of the relevant Subfund or in shares of the Company and may be paid at such places and times as may be determined by the Board of Directors.»

The meeting of shareholders, having given its approval to such propositions from the chairman, and considering itself as duly composed and convened, deliberated and passed separately, via unanimous vote, the following resolutions:

*First resolution*

The general meeting resolved to amend Article 19 paragraph 5 of the Articles of Incorporation to be worded as follows:

«Each Subfund shall be liable for its own debts and obligations.»

*Second resolution*

The general meeting resolved to change the denomination of the share capital into Euros and to change as follows the articles 5 and 23.

**«Art. 5. Capital.**

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

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

The initial subscribed capital was Euros fifty four thousand (54,000.- EUR) divided into two (2) fully paid shares of the DANSKE NORDIC SECURITIES - NORDIC GOVERNMENT BONDS, currently DANSKE INSTITUTIONAL - NORDIC GOVERNMENT BONDS and two (2) fully paid shares of the DANSKE NORDIC SECURITIES - NORDIC EQUITIES, currently DANSKE INSTITUTIONAL - NORDIC EQUITIES.

The Board of Directors is authorized to issue additional shares of no par value fully paid up for all Subfunds at the respective Net Asset Value per share determined in accordance with Article 17 hereof by reserving for existing shareholders a preferential right to subscribe for the shares to be issued.

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

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

The shares shall be issued in registered form only. No share certificates shall be issued in respect of registered shares except upon specific request.

Registered share ownership will be evidenced by confirmation of ownership.»

**«Art. 23. Liquidation of the company or of a subfund - Merger between subfunds and contribution of subfunds to another investment fund.**

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

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

A Subfund may be terminated by resolution of the Board of Directors of the Company if the Net Asset Value of a Subfund is below EUR 1,000,000.- or its equivalent in any other currency or in the event of special circumstances beyond its control such as political, economic, military emergencies. In such events, the assets of the Subfund will be realized, the liabilities discharged and the net proceeds of realization distributed to shareholders in the proportion to their holding of shares in that Subfund against delivery to the Company of the certificates for shares in that Subfund, where appropriate, and such other evidence of discharge as the Directors may reasonably require. In such event, notice of the termination of the Subfund will be given in writing to registered shareholders and will be published, if necessary, in the Mémorial. No shares shall be redeemed after the date of the decision to liquidate a Subfund.

A Subfund may be merged with one or more other Subfunds by resolution of the Board of Directors of the Company in the event of special circumstances beyond its control, such as political, economic, or military emergencies, or if the Board should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Subfund to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of the shareholders, that a Subfund should be terminated. In such events, notice will be given in writing to registered shareholders. Each shareholder of the relevant Subfund shall be given the option, within a period to be determined by the Board of Directors and notified to the shareholders, to request either the repurchase of its shares or the exchange of its shares against shares of any Subfund not concerned by the merger.

A Subfund may be contributed to another Luxembourg investment fund by resolution of the Board of Directors of the Company in the event of special circumstances beyond its control such as political, economic or military emergencies or if the Board should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Subfund to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of the shareholders, that a Subfund should be contributed to another fund. In such events, notice will be given in writing to registered shareholders. Each shareholder of the relevant Subfund shall be given the possibility within a period to be determined by the Board of Directors, but not being less than one month, and notified to the shareholders to request, free of any charge, the repurchase of its shares. At the close of such period, the contribution shall be binding only on shareholders who expressly agreed to the contribution. When a Subfund is contributed to another Luxembourg investment fund, the valuation of the Subfund's assets shall be verified by an auditor who shall issue a written report at the time of the contribution.

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

*Third resolution*

The general meeting resolved to amend Article 22 of the Articles of Incorporation to be reworded as follows:

**«Art. 22. Dividends.**

The general meeting of shareholders shall determine how the profits (including net realised capital gains) of the Company shall be disposed of and may from time to time declare, or authorise the Board of Directors to declare dividends provided, however, that the minimum capital of the Company does not fall below the equivalent value in Euros of 50,000,000.- Luxembourg francs. Dividends may also be paid out of net unrealised capital gains after deduction of realised losses. Dividends declared will be paid in Euro or in the currency of the relevant Subfund or in shares of the Company and may be paid at such places and times as may be determined by the Board of Directors.»

*Costs*

The expenses, costs, fees and outgoings of any kind whatsoever borne by the company, as a result of the presently stated, are evaluated at approximately one hundred twenty thousand Luxembourg Francs (LUF 120,000.-).

With no outstanding points on the agenda, and further requests for discussion not forthcoming, the chairman brought the meeting to a close at 2.30 p.m.

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

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

The document having been read and interpreted in a language known to the members of the meeting, the members of the committee, known to the notary by their names, surnames, civil status and residences, signed the original deed together with the Notary.

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

L'an deux mille un, le huit juin.

Par-devant Nous Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie.

Les actionnaires de la société DANSKE INSTITUTIONAL SICAV, société d'investissement à capital variable, avec siège social à Luxembourg, 2, rue du Fossé, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 5 mai 1995, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 244 du 6 juin 1995.

Les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 18 décembre 1997, publié au Mémorial C numéro 67 du 2 février 1998,

immatriculée au registre de commerce de et à Luxembourg sous la section B et le numéro 50.991,

se sont réunis en assemblée générale extraordinaire.

L'assemblée est ouverte à 14.00 heures et est présidée par Monsieur Klaus Ebert, Senior Manager, demeurant à Mamer.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Peter Dyhr, Manager, demeurant à Helmsange.

L'assemblée désigne comme scrutateurs Madame Lene Kristensen, Assistant Manager, demeurant à Strassen et Madame Claudine Schultz-Weber, Secretary, demeurant à Luxembourg.

Le bureau étant ainsi formé dresse la liste de présence qui, après avoir été signée par les actionnaires présents et les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être enregistrée avec lui, ensemble avec les procurations.

Le président déclare et demande au notaire d'acter ce qui suit:

Qu'il résulte de ladite liste de présence que sur les mille six cent quatre-vingt-trois (1.683) actions en circulation, mille six cent vingt (1.620) actions sont dûment représentées à la présente assemblée. Conformément à l'article 67-1 (2) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, l'Assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer et décider, à la majorité des deux tiers du capital représenté, sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-dessus reproduit.

Que la présente assemblée a pour ordre du jour les points suivants:

1. Modification du 5ième paragraphe de l'Article 19 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«Tout compartiment sera tenu de ses propres engagements et obligations.»

2. Changement de la valeur d'expression du capital social en euros et changements correspondants dans les articles 5 et 23.

3. Modification de l'Article 22 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«L'assemblée générale des actionnaires décidera de l'usage à faire des bénéfices (en ce compris les plus-values nettes réalisées) de la Société et pourra périodiquement déclarer des dividendes ou autoriser le Conseil d'Administration à le faire, à condition toutefois que le capital minimum de la Société ne tombe pas en dessous de l'équivalent en euros de 50.000.000,- de francs luxembourgeois. Les dividendes peuvent aussi être payés des plus-values nettes non réalisées après déduction des pertes réalisées. Les dividendes déclarés seront payés en euros ou dans la devise du compartiment concerné ou en actions de la société et peuvent être payés aux lieux et périodes tels que déterminés par le Conseil d'Administration.»

L'assemblée des actionnaires ayant approuvé les déclarations du président, et se considérant comme dûment constituée et convoquée, a délibéré et pris par vote séparé et unanime les décisions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de modifier le 5ième paragraphe de l'Article 19 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«Tout compartiment sera tenu de ses propres engagements et obligations.»

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de changer la valeur d'expression du capital social en euros et d'effectuer les changements correspondants dans les articles 5 et 23 des statuts, pour leur donner la teneur suivante:

**«Art. 5. Capital.**

Le capital de la Société sera à tout moment égal à la valeur des avoirs nets de tous les compartiments de la Société, telle que déterminée à l'article 17 ci-dessous.

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

Le capital initial souscrit était de cinquante quatre mille euros (54.000,- EUR) représenté par deux (2) actions entièrement libérées de DANSKE NORDIC SECURITIES - NORDIC GOVERNMENT BONDS actuellement DANSKE INSTITUTIONAL - NORDIC GOVERNEMENT BONDS et deux (2) actions de DANSKE NORDIC SECURITIES - NORDIC EQUITIES actuellement DANSKE INSTITUTIONAL - NORDIC EQUITIES.

Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre d'autres actions sans valeur nominale, entièrement libérées pour tous les compartiments, à leur Valeur Nette d'Inventaire correspondante par action, déterminée selon l'article 17 ci-dessous, tout en réservant aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription pour les actions à émettre.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout administrateur ou fondé de pouvoir dûment autorisés de la Société ou à toute autre personne dûment autorisée la charge d'accepter les souscriptions, de recevoir paiement et de délivrer ces nouvelles actions.

Les actions peuvent être, en vertu d'une décision du Conseil d'Administration, de compartiments différents et les produits de l'émission des actions de chaque compartiment seront investis conformément à l'article 3 des présents sta-



tuts en des valeurs et autres avoirs correspondant aux zones géographiques, aux secteurs industriels ou aux zones monétaires ou au type spécifique d'actions ou d'obligations déterminés de temps à autre par le Conseil d'Administration.

Les actions seront émises uniquement sous la forme nominative. Aucun certificat nominatif ne sera émis pour les actions nominatives, sauf demande expresse de l'actionnaire.

La propriété d'action nominative sera prouvée par une confirmation de propriété.»

**«Art. 23. Liquidation de la société ou d'un compartiment - Fusion entre compartiments et apport de compartiments à un autre fonds.**

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

Si la liquidation de la Société est envisagée, plus aucune émission ni aucun rachat d'actions ne seront autorisés après la publication d'un premier avis de convocation de l'assemblée extraordinaire des actionnaires devant se prononcer sur la dissolution de la Société. Toutes les actions existantes au moment de pareille liquidation participeront à la distribution du produit de liquidation de la Société. Le produit net de liquidation correspondant à chaque compartiment sera distribué aux actionnaires du compartiment concerné en proportion de leur détention dans ce compartiment.

Un compartiment peut être fermé par décision du Conseil d'Administration lorsque la Valeur Nette d'Inventaire d'un compartiment est inférieure à EUR 1.000.000,- ou son équivalent en toute autre devise étrangère ou en cas de circonstances spéciales en dehors de son contrôle, tels que des événements politiques, économiques ou militaires. Dans ces cas, les avoirs du compartiment seront réalisés, les dettes payées et le produit net de réalisation distribué aux actionnaires en proportion de leur détention dans le compartiment contre remise à la Société des certificats d'actions, s'il en existe, ou de tout autre document probant que les administrateurs peuvent raisonnablement demander. Dans ce cas, avis de la liquidation du compartiment sera notifié par écrit aux actionnaires nominatifs et publié, si nécessaire, dans le Mémorial. Aucune action ne sera rachetée après la date de décision de fermer un compartiment.

Un compartiment peut fusionner avec un ou plusieurs autres compartiments sur décision du Conseil d'Administration en cas de survenance d'événements spéciaux en dehors de son contrôle tels que des événements d'ordre politique, économique ou militaire ou si le Conseil d'Administration arrive à la conclusion qu'il y a lieu de fusionner à la lumière du marché prédominant ou d'autres conditions, incluant des conditions qui peuvent affecter négativement la possibilité pour un compartiment d'agir de manière économiquement efficiente et en considération du meilleur intérêt des actionnaires. En pareils cas, avis sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs. Chaque actionnaire du compartiment concerné aura la possibilité, pendant un certain délai tel que fixé par le Conseil d'Administration et notifié aux actionnaires, de solliciter soit le rachat de ses actions, soit l'échange de ses actions contre des actions de tout autre compartiment non concerné par la fusion.

Un compartiment peut être apporté à un autre fonds d'investissement luxembourgeois par décision du Conseil d'Administration de la Société en cas de survenance d'événements spéciaux en dehors de son contrôle tels que des événements d'ordre politique, économique ou militaire ou si le Conseil d'Administration arrive à la conclusion, à la lumière du marché prédominant ou d'autres conditions, incluant des conditions qui peuvent affecter négativement la possibilité pour un compartiment d'agir d'une manière économiquement efficiente et en considération du meilleur intérêt des actionnaires, qu'il y a lieu d'apporter un compartiment à un autre fonds. En pareils cas, avis sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs. Chaque actionnaire du compartiment concerné aura la possibilité, pendant un certain délai tel que fixé par le Conseil d'Administration, et qui ne sera pas inférieur à un mois, et notifié aux actionnaires, de solliciter, sans frais, le rachat de ses actions. A l'expiration de cette période, l'apport liera tous les actionnaires qui n'ont pas demandé le rachat. Lorsqu'un compartiment est apporté à un autre fonds d'investissement luxembourgeois, l'évaluation des avoirs du compartiment sera vérifiée par un réviseur d'entreprises qui établira un rapport écrit au moment de l'apport.

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

*Troisième résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'Article 22 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

**«Art. 22. Dividendes.**

L'assemblée générale des actionnaires décidera de l'usage à faire des bénéfices (en ce compris les plus-values nettes réalisées) de la Société et pourra périodiquement déclarer des dividendes ou autoriser le Conseil d'Administration à le faire, à condition toutefois que le capital minimum de la Société ne tombe pas en dessous de l'équivalent en euros de 50.000.000,- de francs luxembourgeois. Les dividendes peuvent aussi être payés des plus-values nettes non réalisées après déduction des pertes réalisées. Les dividendes déclarés seront payés en euros ou dans la devise du compartiment concerné ou en actions de la Société et peuvent être payés aux lieux et périodes tels que déterminés par le Conseil d'Administration.»

*Frais*

Le montant des frais, coût, honoraires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société aux résolutions prises à la présente assemblée, est évalué approximativement à cent vingt mille francs luxembourgeois (LUF 120.000,-).

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, et plus personne ne demandant la parole, le président a clôturé l'assemblée à 14.30 heures.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande des comparants, le présent procès-verbal est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; à la demande des mêmes personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Dont procès-verbal, fait et dressé, date qu'en tête des présentes à Luxembourg.

Et après lecture et interprétation de tout ce qui précède, donnée à l'assemblée en langue d'elle connue, les membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé le présent procès-verbal avec Nous, Notaire.

Signé: K. Ebert, P. Dyhr, L. Kristensen, C. Schultz-Weber, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juin 2001, vol. 129S, fol. 86, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 14 juin 2001.

T. Metzler

Notaire

(38164/222/274) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2001.

### **DANSKE INSTITUTIONAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1536 Luxembourg, 2, rue du Fossé.

R. C. Luxembourg B 50.991.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2001.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 14 juin 2001.

Signature.

(38165/222/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2001.

### **GOLDMAN SACHS INVESTMENT FUNDS, Fonds Commun de Placement.**

#### MANAGEMENT REGULATIONS

An undertaking for collective investment organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

The date of the Management Regulations is June 2001.

S. Biraschi / R. Remond

Vice Presidents

As custodians

#### **1) The Fund**

GOLDMAN SACHS INVESTMENT FUNDS (the «Fund») has been created on June 14, 2001 as a fonds commun de placement organised under 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, as amended (the «Law of 30 March 1988»), 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 has different portfolios of assets, each constituting a Portfolio (individually a «Portfolio» and collectively «Portfolios») to be created pursuant to Article 4 hereof.

The assets of each Portfolio are solely and exclusively managed in the interest of the co-owners of the relevant Portfolios (the «Unitholders») by GOLDMAN SACHS FUND MANAGEMENT S.A. (the «Management Company»), a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg.

The assets of the Fund are held in custody by or to the order of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. (the «Custodian»). The assets of the Fund are segregated from those of the Management Company.

By purchasing units (the «Units») of one or more Portfolios any Unitholder fully approves and accepts these management regulations (the «Management Regulations») which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian. The Management Regulations and any future amendments thereto shall be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial»). They shall further be filed with the District Court of Luxembourg and copies thereof shall be available at the Chancery of the District Court.

#### **2) The Management Company**

GOLDMAN SACHS FUND MANAGEMENT S.A. is the Management Company of the Fund. The Management Company is organised in the form of a public limited company («société anonyme») under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and has its registered office in Luxembourg City. The Management Company manages the assets of the Fund in compliance with the Management Regulations in its own name, but for the sole benefit of the Unitholders of the Fund.

The board of directors of the Management Company shall determine the investment policy of the Portfolios within the objectives set forth in Article 3 and the restrictions set forth in Article 13 hereafter.

The Management Company shall have the broadest powers to administer and manage each Portfolio within the restrictions set forth in Article 13 hereof, including but not limited to the purchase, sale, subscription, exchange and re-

ceipt of securities and other assets permitted by law and the exercise of all rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

### 3) Investment objectives and policies

The Fund enables investors to invest in separate Portfolios each of which relates to a separate portfolio of transferable securities and other assets permitted by law with specific investment objectives as described in more details in the sales documents of the Fund. The investment objective of the Fund is to manage its assets for the benefit of the Unitholders. Its primary investment objective is to make investments available to investors in Portfolios having different objectives and policies. The specific investment objectives and policies and restrictions applicable to any particular Portfolio shall be determined by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund.

### 4) Portfolios

Each portfolio will be separately invested in accordance with the investment objectives and policies as described in Article 3 hereof and in the sales documents of the Fund.

The Management Company may issue Units in several classes in each Portfolio of the Fund which may have (i) different distribution policies, (ii) a different currency (the «Unit Currency» as defined below) than the Base Currency (as defined below), (iii) a different sales and redemption charge schedule, (iv) a different management and advisory fee structure, (v) a different distribution, unitholder services or other fee structure, (vi) a use of different hedging techniques in order to protect in the Base Currency of the relevant Portfolio the assets and return quoted in the Unit Currency of the relevant Unit Class against long-term movements of their Unit Currency or (vii) such other features as may be determined by the Management Company from time to time in compliance with applicable law.

Details regarding the rights and other characteristics attributable to the Units shall be disclosed in the sales documents of the Fund.

### 5) The Units

#### 5.1. The Unitholders

Except as set forth in Article 5.4. below any natural or legal person may be a Unitholder and own one or more Units in each Portfolio on payment of the applicable subscription or acquisition price.

Each Unit is indivisible with respect of the rights conferred to it. In their dealings with the Management Company or the Custodian, the co-owners or disputants of Units, as well as the bare owners and the beneficiaries of Units («usufruitiers»), must be represented by the same person. The exercise of rights attached to the Units may be suspended until these conditions are met.

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.

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

#### 5.2. Base Currency

The net asset value of any Portfolio shall be calculated in such currency as determined by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund (the «Base Currency» of the relevant Portfolio). Classes of Units denominated in a currency (the «Unit Currency») which may differ from the Base Currency may furthermore be issued within each Portfolio.

#### 5.3. Form, Ownership and Transfer of Units

Units in any Class within each Portfolio are issued in registered form only.

The inscription of the Unitholder's name in the register of Units evidences his or her right of ownership of such registered Units. The Unitholder shall receive a written confirmation of his or her unitholding; no certificates shall be issued.

All Units must be fully paid-up; they are of no par value and carry no preferential or preemptive rights.

Fractions of registered Units will be issued to one thousandth Unit, whether resulting from subscription or exchange of Units. Such fractional Units shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Portfolio.

Title to Units is transferred by the inscription of the name of the transferee in the register of Unitholders upon delivery to the Management Company of a transfer document, duly completed and executed by the transferor and the transferee.

#### 5.4. Restrictions on Subscription and Ownership

The Management Company reserves the right to reject any application in whole or in part or to suspend at any time and without prior notice the issue of one or more classes of Units, in one, several or all the Portfolios.

No Units of any Class in any Portfolio will be issued during any period when the calculation of the net asset value of such Portfolio is suspended by the Management Company. (See Article 14.3 hereof).

The Management Company may, at any time and at its discretion, temporarily discontinue, terminate or limit the issue of Units to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories as more fully described in the sales documents of the Fund. The Management Company may also prohibit certain persons or corporate bodies from directly or beneficially acquiring or holding Units if such a measure is necessary for the protection of the Fund or any Portfolio, the Management Company or the Unitholders of the Fund or of any Portfolio.

In addition, the Management Company may direct the Registrar and Transfer Agent of the Fund to:

- (a) reject any application for Units;
- (b) redeem at any time Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding such Units.

In the event that the Management Company gives notice of a compulsory redemption for any of the reasons set forth above to a Unitholder, such Unitholder shall cease to be entitled to the Units specified in the redemption notice immediately after the close of business on the date specified therein.

## 6) Issue and Redemption of Units

### 6.1. Issue of Units

After the initial offering date or period of the Units of a particular Class in a particular Portfolio, Units may be issued by the Management Company on a continuous basis in such Class/Portfolio.

The Management Company may conclude contractual arrangements with intermediaries, dealers and/or professional investors for the distribution of the Units and entrust them with such duties as shall be disclosed in the sales documents of the Fund.

Except as provided for in Article 14.3 hereof, Units shall be issued in each Class of each Portfolio on such business day (a «Business Day») having been designated by the Management Company to be a date on which Units may be purchased for the relevant Class in the relevant Portfolio (the «Purchase Date»). Whenever used herein, the term «Business Day» shall mean any day on which banks are open for business as described in the sales documents of the Fund. Units will be issued at the net asset value per Unit of the relevant Class in the relevant Portfolio calculated on the Purchase Date together with any applicable sales charges (which may not exceed a maximum percentage of the net asset value per Unit as disclosed in the sales documents of the Fund) as determined in accordance with the provisions of Article 14 hereof, provided that the applications have been received by the Registrar and Transfer Agent (on behalf of the Management Company) or the Distributor(s) by a time dictated by the Management Company acting on behalf of the Fund, on the Purchase Date, as more fully described in the sales documents of the Fund. Applications received after that time will be processed on the next Business Day. Notwithstanding this, the Management Company may accept duly completed purchase requests received by the Registrar and Transfer Agent after such time under the terms and conditions described in more details in the sales documents of the Fund.

Subject to the laws, regulations, stock exchange rules or banking practices in a country where a subscription is made, taxes or costs may be charged additionally. If in any country in which the Units are offered, local law or practice requires or permits a lower sales charge than that listed in the sales documents of the Fund for any individual purchase order for Units, the Management Company may offer such Units for sale within such country at a total price less than the applicable price set forth in the sales documents of the Fund, but in accordance with the maximum amounts permitted by the law or practice of such country.

Investors may be required to complete a subscription agreement for Units or other documentation satisfactory to the Management Company indicating that the purchaser is not a «U.S. Person» as defined in the sales documents of the Fund. Subscription agreements containing such representations are available from the Management Company or the Fund's duly appointed agents. For subsequent subscriptions, instructions may be given by any means of communication as described in the sales documents of the Fund.

Payments for Units shall be made in accordance with the provisions disclosed in the sales documents of the Fund, net of all bank charges in the Base Currency of the relevant Portfolio or in the Unit Currency, if any, of the relevant Class of Units or in any other currency described in the sales documents of the Fund, if any, to the relevant bank account within three (3) Business Days after the Purchase Date. Failing this payment in due time the investor will be liable for the cost of late or non-payment in which case the Management Company will have the power to redeem all or part of the investor's holding of Units in the Fund to meet such costs.

Units will be issued effective on the Purchase Date. Distribution Units will be entitled to dividends declared from the following day forward when and as the Management Company declares such dividends.

No Units of any Class in any Portfolio will be issued during any period when the calculation of the net asset value of such Portfolio is suspended by the Management Company, in accordance with Article 14.3. hereof. In case of suspension of dealings in Units, the subscription requests will be dealt with on the next Business Day following the end of such suspension period at the net asset value per Unit of the relevant Class in the relevant Portfolio.

The Management Company may agree to issue Units as consideration for a contribution in kind of securities to any Unitholder who agrees, in compliance with the conditions set forth by the Management Company, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Fund («réviseur d'entreprises agréé») which shall be available for inspection, and provided that such securities comply with the investment restrictions and policies of the relevant Portfolio described in the sales documents for the Units of the Fund. Any costs incurred in connection with a contribution in kind of securities shall be borne by the relevant Unitholders.

To the extent that a subscription does not result in the acquisition of a full number of Units, fractions of registered Units shall be issued to one thousandth Unit.

### 6.2. Minimum Investment and Holding

Minimum amount of initial and subsequent investment requirements for any Unit Classes may be set by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund.

### 6.3. Redemption of Units

Except as provided for in Article 14.3. hereof, Unitholders may at any time request the Management Company to redeem on any Business Day on which Units are redeemable (the «Redemption Date») any or all of the Units held by such Unitholder in any Class in any Portfolio.

If, as a result of any request for redemption the value of the account held by any Unitholder in a Class within a Portfolio would fall below investment limits decided by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund, the Management Company may decide to redeem the entire holding of such Unitholder in the relevant Class. Where Units are denominated in a currency other than the Base Currency of the relevant Portfolio, the prescribed level will be calculated by converting such currency into the Base Currency at the prevailing currency exchange rate. It is expected that such redemptions will not be implemented if the value of the Unitholder's account falls below the minimum account balance solely as a result of market conditions. The Management Company will give thirty days prior writ-

ten notice to Unitholders whose Units are being redeemed to allow them to purchase sufficient additional Units of the Portfolio so as to avoid such redemption.

Redemptions will be made at the net asset value per Unit of the relevant Class in the relevant Portfolio on any Redemption Date as determined in accordance with the provisions of Article 14 hereof provided that the applications have been received by the Registrar and Transfer Agent (on behalf of the Management Company) or the Distributor by a time dictated by the Management Company acting on behalf of the Fund, on the Redemption Date, as more fully described in the sales documents of the Fund. Applications received after that time will be processed on the next Business Day. Notwithstanding this, the Management Company may accept duly completed redemption requests received by the Registrar and Transfer Agent after such time under the terms and conditions described in more details in the sales documents of the Fund.

The Management Company reserves the right to introduce a redemption charge to be levied on the redemption of Units if and when appropriate, as disclosed in the sales documents of the Fund. In such event, the sales documents of the Fund will be amended accordingly.

Instructions for the redemption of Units must be made by fax or any other means of communication as disclosed in the sales documents of the Fund. The Management Company or the Distributor(s) may in their discretion permit investors to give the redemption notice by telephone or electronic mail in certain circumstances. In all the above cases, the signed original must be mailed promptly thereafter.

Applications for redemption should contain the information required by the Management Company in the redemption form available from the Management Company and the Distributor(s). All necessary documents to fulfil the redemption should be enclosed with such application.

Redemption requests by a Unitholder who is not a natural 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.

The Management Company shall ensure that an appropriate level of liquidity is maintained so that redemption of Units in each Class within each Portfolio may, under normal circumstances, be made promptly upon request by Unitholders.

If on any given date, payment on substantial redemption requests may not be effected out of the relevant Portfolio's assets or authorized borrowing, the Management Company may defer redemptions for such period as is considered necessary to sell part of the relevant portfolio's assets in order to be able to meet the substantial redemption requests.

Upon instruction received from the Management Company, payment of the redemption proceeds shall be made by any means of money transfer as described in the sales documents of the Fund within the time limits specified in the sales documents of the Fund. Payment to such Units will be made in the Base Currency of the relevant Portfolio, in the Unit Currency of the relevant Class or any other currency described in the sales documents of the Fund, if any. In the last case, any conversion cost shall be borne by the Unitholder.

Units with respect to which a redemption request has been given will be entitled to dividends, if any, declared through the Redemption Date in respect of Unitholders of record on the dividend declaration date.

Furthermore, if on any given date redemption requests relate to more than ten (10)% of the Units in issue in a specific Portfolio/Class, the Management Company may under the terms and conditions set forth in the sales documents of the Fund decide that part or all of such requests for redemption will be deferred for such period as the Management Company considers to be in the best interests of the relevant Portfolio/Class, but normally not exceeding eight (8) Business Days. On the next Business Day following such period, redemption requests so deferred will be given priority over requests subsequently received. The price at which any such deferred redemptions are effected shall be the net asset value per Unit of the relevant Class in such Portfolio on the day on which such requests are met.

Units in any Portfolio will not be redeemed during any period when the calculation of the net asset value of such Portfolio is suspended by the Management Company in accordance with Article 14.3. hereof.

In case of suspension of redemption requests of Units, the redemption requests will be dealt with on the next Business Day following the end of such suspension period at the net asset value per Unit of the relevant Class in such Portfolio.

The Management Company may, at the request of a Unitholder, agree to make, in whole or in part, a distribution in kind of securities of the Portfolio to that Unitholder in lieu of paying to that Unitholder redemption proceeds in cash. The Management Company will agree to do so upon such request if they determine that such transaction would not be detrimental to the best interests of the remaining Unitholders of the relevant Portfolio. Such redemption will be effected at the net asset value per Unit of the relevant Class in the relevant Portfolio which the Unitholder is redeeming. The assets to be transferred to such Unitholder shall be determined by the Management Company, with regard to the practicality of transferring the assets and to the interests of the Portfolio and continuing participants therein and to the Unitholder. Such a Unitholder may incur brokerage and/or local tax charges on any transfer or sale of securities so received in satisfaction of a redemption. The net proceeds from this sale by the redeeming Unitholder of such securities may be more or less than the corresponding redemption price of Units in the relevant Portfolio due to market conditions and/or differences in the prices used for the purposes of such sale or transfer and the calculation of the net asset value per Unit of the relevant Class in the Portfolio. The selection, valuation and transfer of assets shall be subject to the review and approval of the Fund's auditors and the delivery of their independent valuation report.

## **7) Exchange of Units**

Except as provided for in Article 14.3. hereof, Unitholders may at any time request the Management Company to exchange on any Business Day on which Units may be exchanged (the 'Exchange Date') any or all of the Units held by such Unitholders for Units of another Portfolio. Unitholders also have the right to exchange Units held in a Class for Units of another Class within the same or another Portfolio under terms and conditions described in the sales documents of the Fund. Exchanges will be made at the relative net asset value per Unit of the relevant Portfolios or relevant

classes on any Exchange Date as determined in accordance with the provisions of Article 14 hereof provided that applications have been received by the Registrar and Transfer Agent (on behalf of the Management Company) or the Distributor by a time dictated by the Management Company acting on behalf of Fund on the Exchange Date as more fully described in the sales documents of the Fund. Applications received after that time will be processed on the next Business Day. Notwithstanding this, the Management Company may accept duly completed exchange requests received by the Registrar and Transfer Agent after such time under the terms and conditions described in more details in the sales documents of the Fund.

The exchange of Units is subject to restrictions imposed by applicable law or the Management Company, provided that, as a result of such exchange, the newly selected Portfolio does not thereby become subject to registration or qualification under the laws of any jurisdiction other than where such Portfolio shall already be duly registered or qualified at the time of the proposed exchange in which circumstances no exchange rights shall apply.

All exchanges must satisfy the minimum investment requirements of the Portfolio into which the Units are being exchanged as described under 6.2 hereof.

Instructions for the exchange of Units must be made by any means of communication as described in the sales documents of the Fund.

Applications for exchange should contain the following information (if applicable): the identity and address of the Unitholder requesting the exchange, the relevant number of Units or currency amount to be exchanged, the name in which such Units are registered and the Portfolio and/or Class of Units into which such Units will be exchanged. All necessary documents to fulfil the exchange should be enclosed with such application.

Exchange requests by a Unitholder who is not a natural 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. The Management Company may make a payment in lieu of any fractional amount smaller than one thousandth Unit.

Units will not be exchanged during any period when the calculation of the net asset value of such Portfolio is suspended by the Management Company in accordance with Article 14.3. hereof.

In case of suspension of exchange requests of Units, the exchange requests will be dealt with on the next Business Day following the end of such suspension period at the relative net asset value per Unit of the relevant Classes in the Portfolios) concerned.

## **8) Charges of the Fund**

The Management Company pays out of the net assets of the relevant Unit Class within of each Portfolio all expenses payable by the Fund which shall include but not be limited to formation expenses, fees payable to its Investment Adviser, auditors and accountants, Custodian, Administrator, Paying Agent, Domiciliary and Listing Agent, Registrar and Transfer Agent, any foreign paying agents, Distributor and permanent representatives, any other agents employed by the Fund, insurance coverage, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Fund with any governmental agency or stock exchange in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, fees for legal, accounting and auditing services, translation services, reporting and publishing expenses, including the costs of preparing, printing and distribution prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Management Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

The costs and expenses incurred in connection with the formation or the Fund and the initial issue of Units by the Fund, including those incurred in the preparation and publication of the Offering Circular, the costs incurred in obtaining a listing for Units in the Fund on the Luxembourg Stock Exchange, all legal and printing costs, certain launch expenses (including advertising costs) and preliminary expenses are being amortised over a period of not exceeding five years following the launching of the Fund.

The Management Company is entitled to be reimbursed by the Fund for its reasonable and legitimate expenses and disbursements. In addition, the Management Company may receive from the Fund for providing its management services, a management fee (the «Management Fee») out of the assets of each Class payable monthly in arrears as disclosed in the sales documents of the Fund. The Management Fee is based on an annual percentage of the average net assets of the relevant Unit Class within each Portfolio.

The investment adviser is entitled to receive from the Fund a fee (the «Advisory Fee») payable monthly in arrears at a maximum rate of 0.80 % per annum of the net asset value of each Class within each Portfolio.

The custodian, domiciliary agent, paying agent, administrative agent and listing agent and registrar and transfer agent are each entitled to receive out of the assets of each Portfolio a customary fee in Luxembourg calculated as an annual percentage of its aggregate net asset value and payable monthly. In addition, the custodian, domiciliary agent, paying agent, administrative agent and listing agent and registrar and transfer agent are each entitled to be reimbursed by the Fund for their reasonable out-of-pocket expenses and disbursements and for the charges of any correspondents.

Any distributor may receive from each Portfolio a distribution fee payable monthly in arrears as disclosed in the sales documents of the Fund. The fee is based on an annual percentage of the average net assets of the relevant Unit Class within each Portfolio.

The Management Company may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

The Fund shall be considered as one single entity. However, with regard to third parties, in particular towards the Fund's creditors, each Portfolio shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

Charges relating to the creation of a new Portfolio shall be written off over a period not exceeding five years against the assets of that Portfolio. The newly created Portfolio shall not bear a pro rata portion of the costs and expenses incurred in connection with the formation of the Fund and the initial issuance of Units, which have not already been written off at the time of the creation of the new Portfolio.

Class or Portfolio specific fees and expenses incurred by the Fund may be allocated to and borne by the Class of Units or Portfolio concerned.

### **9) Accounting year, Audit**

The accounts of the Fund are closed each year on 31 December and for the first time will close on 31 December 2001.

The combined accounts of the Fund shall be expressed in Euro, being the currency of the Fund. The financial statements relating to the separate Portfolios shall be expressed in the Base Currency of the relevant Portfolio.

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

### **10) Publications**

The Management Company publishes annually a detailed audited report on the Fund activities and on the management of its assets; such report shall include, inter alia, the combined accounts relating to all the Portfolios, a detailed description of the assets of each Portfolio and a report from the Auditor.

The Management Company further publishes semi-annual unaudited reports, including, inter alia, a description of the investments underlying the portfolio of each Portfolio and the number of Units issued and redeemed since the last publication.

The aforementioned documents will be made available to registered Unitholders within four months for the annual reports and two months for the semi-annual reports of the date thereof and copies may be obtained free of charge by any person at the registered office of the Management Company.

Any other financial information concerning the fund or the Management Company, including the periodic calculation of the net asset value per Unit of each Class within each Portfolio, the issue, redemption and exchange prices will be made available at the registered offices of the Management Company, the Custodian and the Registrar and Transfer Agent. Any other substantial information concerning the Fund or any Portfolio may be published in such newspaper(s) and notified to Unitholders in such manner as may be specified from time to time by the Management Company.

### **11) The Custodian, Paying Agent, Administrator, Domiciliary Agent,**

#### **Listing Agent and Registrar and Transfer Agent**

The Management Company has appointed STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as Custodian of the Fund's assets. The Custodian carries out the usual duties of a Luxembourg investment fund custodian. In particular, and upon the instructions of the Fund, it shall execute all financial transactions and provide all banking facilities. The Custodian shall further, in accordance with the Law of 30 March 1988:

(a) ensure that the sale, issue, redemption, exchange and cancellation of Units of each Portfolio effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with the law and the Management Regulations;

(b) carry out the instructions of the Management Company, unless they conflict with applicable law or the Management Regulations;

(c) ensure that in transactions involving the assets of the Fund any consideration is remitted to it within the customary settlement dates;

(d) ensure that the income of each Portfolio is applied in accordance with the Management Regulations; and

(e) ensure that the value of Units is calculated in accordance with the law and the Management Regulations.

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

Without prejudice to its liabilities, the Custodian may entrust all or part of the assets of a Portfolio, in particular securities traded abroad or listed on a foreign stock exchange or admitted to a clearing system, to such clearing system or to such correspondent banks or other agents as may be determined by the Custodian from time to time.

The Management Company has also appointed STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as the Administrator. The Administrator is responsible for all administrative duties required by the Law of 30 March 1988, in particular for the bookkeeping and for the calculation of the net asset value per Unit of each Class within each Portfolio.

The Management Company has further appointed STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as Paying Agent, Listing Agent of the Fund and Domiciliary Agent of the Management Company and of the Fund, responsible for making payments of dividends to Unitholders, listing the Units of each Portfolio on the Luxembourg Stock Exchange and establishing the registered office of the Management Company and of the Fund in Luxembourg.

The rights and duties of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. in its functions as Custodian and as the other agents described above, are governed by written agreements between STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. and the Management Company. STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. may delegate a portion of its functions to affiliates and other entities to subject applicable law.

The Management Company is entitled to change the appointment of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A., in its capacity as Custodian, and other agents of the Fund, subject to 60 days' prior written notice and to applicable law, and such appointments may be made, in the discretion of the Management Company, to affiliates of Goldman Sachs subject to applicable law.

Lastly, the Management Company has appointed First European Transfer Agent as the Fund's registrar and transfer agent (the «Registrar and Transfer Agent»); in such capacity, it will be responsible for handling the processing of subscriptions for Units, dealing with requests for redemption and exchange, for the safe-keeping of the register of Unitholders of the Fund and providing and supervising the mailing of statements, reports, notices and other documents to the Unitholders.

The appointment of First European Transfer Agent as Registrar and Transfer Agent was made under an agreement which provides for the appointment to continue for an unlimited period of time from the date of its signature. It may be terminated by the Management Company or the Registrar and Transfer Agent on giving three months' prior notice.

### **12) The Investment Adviser and Distributor(s)**

Pursuant to the Investment Advisory Agreement, the Management Company has, under its overall control and responsibility, appointed as investment adviser GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL to act as investment adviser (the «Investment Adviser») for the Fund and to render such other services as may be agreed upon by the Management Company and such Investment Adviser. The Investment Adviser shall provide the Management Company with advice, reports and recommendations in connection with the management of the Fund, and shall advise the Management Company as to the selection of the securities and other assets constituting the portfolio of each Portfolio. Furthermore, the Investment Adviser shall, on a day-to-day basis and subject to the overall control and ultimate responsibility of the Management Company, purchase and sell securities and otherwise manage the Fund's portfolio and may, subject to the prior approval of the Management Company and of the competent regulatory authority, sub-delegate all or part of its functions hereunder to any of its advisory affiliates, but the Investment Adviser shall remain responsible for the proper performance by such party of those responsibilities. Such agreement(s) may provide for such fees and contain such terms and conditions as the parties thereto shall deem appropriate. Notwithstanding such agreement(s), the Management Company shall remain ultimately responsible for the management of the Fund's assets.

The remuneration of any affiliate acting as a sub-adviser will consist of a portion of the Investment Adviser's fee, as agreed to between the Investment Adviser and such affiliate.

The Management Company may enter into a written agreement with one or more persons to act as distributor(s) (the «Distributor(s)») of the Units in each Portfolio and to render such other services as may be agreed upon by the Management Company and such Distributor(s) as more fully described in the sales documents of the Fund.

### **13) Investment Restrictions, Techniques and Instruments**

Each Portfolio is subject to the investment restrictions, techniques and instruments set out in Appendices I and II of the sales documents of the Fund which have been adopted by the Management Company in compliance with Luxembourg law, although they may be amended by the Management Company.

### **14) Determination of the Net Asset Value per Unit**

#### **14.1. Frequency of Calculation**

The net asset value per Unit will be calculated at least twice a month as more fully described in the sales documents of the Fund in accordance with the provisions of Article 14.4. hereinafter. Such calculation will be done by the Administrator under guidelines established by, and under the responsibility of, the Management Company.

#### **14.2. Calculation**

The net asset value of any Portfolio shall be expressed in its Base Currency.

The assets and liabilities of each Portfolio are valued in its Base Currency.

The net asset value of each Portfolio shall correspond as of any Business Day to the net assets of the Fund attributable to the relevant Portfolio, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such Portfolio, on any such Business Day.

The net asset value per Unit of each Class within each Portfolio shall be expressed in the Unit Currency of the relevant Class within the relevant Portfolio and shall be determined as of any Business Day by dividing the net assets of the Portfolio attributable to the relevant Class, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such Class, on any such Business Day, by the number of Units then outstanding in such Class, in accordance with the valuation rules set forth under Article 14.4.

The net asset value per Unit may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Management Company shall determine.

If since the time of determination of the net asset value per Unit of any Class in a particular Portfolio there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of such Portfolio 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 of the net asset value per Unit and carry out a second valuation. All the subscription, redemption and exchange orders received on such day will be dealt at the second net asset value per Unit.

The value of the assets will be determined as set forth in Article 14.4. hereof. The charges incurred by the Fund are set forth in Article 8 hereof.

#### **14.3 Temporary Suspension of the Calculation**

The Management Company may temporarily suspend the determination of the net asset value per Unit of all Classes in any Portfolio and the issue, redemption or exchange of Units upon the occurrence of one or more of the following circumstances:

(a) any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which any substantial portion of the investments of a Portfolio are quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended;

(b) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposals or the valuation of assets of a Portfolio would be impracticable;



(c) any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the investments of a Portfolio or the current price or value on any stock exchange in respect of the assets of a Portfolio;

(d) any period when the Fund is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of the Units of a Portfolio or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of Units cannot, in the opinion Management Company, be effected at normal rates of exchange; and

(e) upon mutual agreement between the Management Company and the Custodian for the purpose of resolving the winding-up of the Fund.

Any such suspension shall be publicised, if appropriate, by the Management Company and shall be notified to Unitholders that have made an application for subscription, redemption or exchange of Units for which the calculation of the net asset value has been suspended.

Such suspension as to a Portfolio shall have no effect on the calculation of the net asset value per Unit, the issue, redemption and exchange of the Units of any other Portfolio of the Fund.

#### 14.4. Valuation of the Assets

The calculation of the net asset value per Unit in any Class within each Portfolio and the valuation of the assets and liabilities of any Portfolio 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 liquidating value of all forward contracts and all call or put options the Fund has an open position in;
- 7) the preliminary expenses of the Fund, including the cost of issuing and distributing Units of the Fund, insofar as the same have to be written off;
- 8) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

For the purpose of calculating the net asset value per Unit of any Class within any Portfolio, the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued and not yet received is 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 value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof, and equity and debt securities and other financial instruments are valued on the basis of dealer-supplied quotations or by a pricing service selected by the Investment Adviser pursuant to authorisation by the Management Company. The prices derived by a pricing agent reflect broker/dealer-supplied valuations and electronic data processing techniques. If those prices are not deemed by the Investment Adviser to be representative of market values at the time the net asset value is calculated, then such securities may be valued at fair value as described below.

Spot and forward currency contracts are valued at their respective fair market values determined on the basis of prices supplied by independent sources.

All other securities and other assets, including equity and debt securities, for which prices are supplied by a pricing agent but are not deemed by the Investment Adviser to be representative of market values, but excluding money market instruments with a remaining maturity of 90 days or less and including restricted securities and securities for which no market quotation is available, are valued at fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Management Company. Money market instruments held by a Portfolio with a remaining maturity of 90 days or less will be valued by the amortised cost method, which approximates market value. The Management Company may, in its discretion, permit some other method of valuation to be used if it believes that such other method provides a valuation which more accurately reflects the fair value of any asset of the Fund.

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

- 1) all loans, bills and accounts payable;
- 2) 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;
- 3) an appropriate provision for future taxes based on capital and income as of the Business 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;
- 4) 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 8 hereof. The Fund may accrue 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 Base Currency of a Portfolio will be converted into the Base Currency of such Portfolio at the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Business 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 Portfolio's net asset value is not expressed in the Unit Currency of any Class within such Portfolio, the Portfolio's net asset value will be converted into the Unit Currency of such Class at the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Business Day in order to determine the net asset value per Unit of such Class. 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.

Generally, Portfolio security trades are accounted for and valued in a Portfolio's net asset value on a trade date plus one basis. Occasionally, events affecting the values of such securities may occur between the time of trade execution and the calculation of net asset value which will not be reflected in the computation of the Portfolio's net asset value unless it is deemed by the Administrator, in consultation with the Investment Adviser, that such event would materially affect the net asset value, in which case an adjustment would be made.

### **15) Dividend Policy**

Accumulation Units capitalise their entire earnings whereas Distribution Units pay a dividend.

The Management Company shall determine how the income of any Unit Classes within a Portfolio shall be disposed of and declare from time to time distributions as set forth below.

Dividends in respect of Distribution Units will be distributed on a yearly basis.

All distributions will be paid out of the net investment income and realised capital gains after deduction of realised capital losses.

In any event, no distribution may be made if, as a result, the net asset value of the Fund would fall below the equivalent in Euro of LUF 50 million.

Dividends not claimed within five years of their due date will lapse and revert to the relevant Unit Class within the relevant Portfolio.

No interest shall be paid on a distribution declared by the Management Company and kept by it at the disposal of its beneficiary.

### **16) 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 effective as per the date of their publication in the Mémorial.

### **17) Subsidiary Holding Companies**

The Management Company may from time to time establish one or more wholly-owned special purpose subsidiaries in any EU Member States in order to facilitate a Portfolio's investment program in certain jurisdictions. The formation and administration of any such special purpose subsidiaries may result in increased expenses to a Portfolio. In addition, the benefits of conducting investment activities through such subsidiaries may be adversely affected by political or legal developments in countries in which the Portfolios may invest. In case a subsidiary is created by the Management Company, the sales documents of the Fund will be updated to include detailed information on such subsidiary.

### **18) Duration and Liquidation of the Fund or of any Portfolio**

The Fund and each of the Portfolios have been established for an unlimited period. However, the Fund or any of its Portfolios may be dissolved and liquidated at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian, subject to prior notice. The Management Company is, in particular, authorised, subject to the approval of the Custodian, to decide the dissolution of the Fund or of any Portfolio in case where the value of the net assets of the Fund or of any such Portfolio has decreased to an amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Fund or for such Portfolio to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic or political situation.

In case of dissolution of any Portfolio, the Management Company shall not be precluded from redeeming or exchanging all or part of the Units of the Unitholders, at their request, at the applicable net asset value per Unit, without any charges (taking into account actual realisation prices of investments as well as realisation expenses in connection with such dissolution), as from the date on which the resolution to dissolve the Portfolio has been taken and until its effectiveness.

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

In the event of dissolution, the Management Company will realise the assets of the Fund or of the relevant Portfolio(s) in the best interests of the Unitholders thereof, 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 of the relevant Portfolio(s) in proportion to the number of Units of the relevant Class held by them. On request of the Unitholder, the Management Company may distribute the assets of the Fund or of the relevant Portfolio(s) wholly or partly in kind in compliance with the conditions set forth by the Management Company (including, without limitation, delivery of an independent valuation report from the auditor of the Fund) and the principle of equal treatment of Unitholders.

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 de Consignation in Luxembourg until the statute of limitations relating thereto has elapsed.

At the close of liquidation of any Portfolio, the proceeds thereof corresponding to Units not surrendered may be kept in safe custody with the Custodian during a period not exceeding six months as from the date of the close of the liquidation; after this delay, these proceeds shall be kept in safe custody at the Caisse des Consignations.

In the event of dissolution of the Fund, the decision or event leading to the dissolution shall be published in the manner required by the Law of 30 March 1988 in the Mémorial and in three newspapers with adequate distribution, one of which at least must be a Luxembourg newspaper.

Decision of dissolution of a Portfolio shall be published as provided under «Publications» for the Unitholders of such Portfolio.

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

### 19) Merger of Portfolios or Merger with another UCI

The Management Company may, with the approval of the Custodian, resolve the cancellation of Units issued in the Fund or in any Portfolio and, after deducting all expenses relating thereto, the allocation of Units to be issued in another Portfolio of the Fund, or another undertaking for collective investment («UCI») organised under Part I of the law of 30 March 1988, subject to the condition that the investment objectives and policies of such other Portfolio or UCI are compatible with the investment objectives and policies of the Fund or of the relevant Portfolio, in the case where the value of the assets of the Fund or of the Portfolio affected by the proposed cancellation of its Units has decreased to an amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Fund or for such Portfolio to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic or political situation.

In such event, notice shall be published as provided under «Publications» for the Unitholders of the Fund or of the Portfolio the Units of which shall be cancelled. Such notice shall be published at least one month before the date on which the resolution of the Management Company shall take effect.

Unitholders of the Fund or of the Portfolio the Units of which shall be cancelled shall have the right, during one month from the date of such publication, to request the redemption or exchange of all or part of their Units at the applicable net asset value per Unit, subject to the procedures described under «Redemption of Units» and «Exchange of Units» without paying any fee. At the expiration of that period, the decision to cancel Units of the relevant Portfolio(s) shall be binding upon all Unitholders of such Portfolio(s) who have not requested the redemption or exchange of all or part of their Units.

### 20) Applicable Law, Jurisdiction, Language

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 and exchanges by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language of these Management Regulations.

Executed in three originals and effective as of June 14, 2001.

*The Management Company / The Custodian*

Signatures / -

Enregistré à Luxembourg, le 26 juin 2001, vol. 554, fol. 72, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(40801/250/) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juin 2001.

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

Mit Wirkung vom 16. Juli 2001 wird Artikel 17 Punkt 2. des Verwaltungsreglements Besonderer Teil wie folgt abgeändert:

#### Art. 17. Anlagepolitik

1.

2. Der Fonds kann vollständig in Zielfondsanteilen ausländischer Fonds anlegen, die in einem Mitgliedstaat der EU oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder in Japan, Hongkong, Kanada, Schweiz oder den USA aufgelegt wurden...

Luxemburg, den 3. Juli 2000.

DWS INVESTMENT S.A.

*Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.

*Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 4 juillet 2001, vol. 555, fol. 14, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42526/755/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juillet 2001.

**CAP MER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 13, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 50.592.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2000, vol. 547, fol. 74, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 28 décembre 2000.

*Pour la société*

Signature

(74245/275/) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**BERTELSMANN LEXIKOTHEK VERLAG FUR BILDUNGSSYSTEME GMBH,**

**Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 23.392.

—  
Le bilan au 30 juin 1999, enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2000, vol. 547, fol. 51, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2000.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.C.

Signature

(74229/549/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**BENELUX IMPORT MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2613 Luxembourg, 5, place du Théâtre.  
R. C. Luxembourg B 61.672.

—  
Le bilan de la société au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 décembre 2000, vol. 547, fol. 49, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 28 décembre 2000.

Pour extrait conforme

Signature

*Un mandataire*

(74226/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

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

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.  
R. C. Luxembourg B 70.050.

EXTRAIT

La SOCIETE DE GESTION FIDUCIAIRE, S.à r.l., en sa qualité d'Agent Domiciliaire, ayant changé d'adresse, le siège social de la société DHANA HOLDING S.A., qui se trouvait au 4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, a été transféré au 13, avenue du Bois, L-1251 Luxembourg, en date du 19 décembre 2000.

Fait à Luxembourg, le 20 décembre 2000.

*Pour la SOCIETE DE GESTION FIDUCIAIRE, S.à r.l.*

C. Dax / D. Delaby

*Associé-Gérant / Associé*

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2000, vol. 547, fol. 77, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(74671/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**B+C BESCHLÄGE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1750 Luxembourg, 82, avenue Victor Hugo.  
R. C. Luxembourg B 52.498.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 décembre 2000, vol. 547, fol. 49, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

(74225/553/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**BBT-LUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6794 Grevenmacher, 18, rue du Vin.  
R. C. Luxembourg B 58.768.

Les comptes annuels établis au 31 décembre 1999, enregistrés à Grevenmacher, le 14 décembre 2000, vol. 167, fol. 93, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2000.

*Pour la société BBT-LUX S.A.*

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(74224/745/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**AUDITORIUM INVESTMENTS 1, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital souscrit: 12.500,- EUR**

Siège social: L-1728 Luxembourg, 7, rue du Marché aux Herbes.  
R. C. Luxembourg B 74.646.

Les gérants de la société ont décidé en date du 4 décembre 2000 de transférer le siège social du 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg au 7, rue du Marché aux Herbes, L-1728 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 15 décembre 2000.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2000, vol. 547, fol. 55, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(74206/581/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**EUROINVEST (CZECH 2), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: 500.000,- LUF.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 70.882.

Il résulte du procès-verbal d'une décision de l'associé unique du 21 décembre 2000:

- L'associé unique accepte la démission de M. James Bowman de sa fonction de gérant de la société.

- L'associé unique nomme M. Ian Baker, expert comptable, résidant à Surrey KT17 4JT, 14 Bunbury Way, Longdown Lane South, Epsom Town, Angleterre en remplacement du gérant sortant.

Pour avis conforme

*Pour la société*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2000, vol. 547, fol. 70, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(74309/805/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**ALMA RECYCLAGE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Differdange.  
R. C. Luxembourg B 55.559.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2000, vol. 547, fol. 51, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2000.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.C.

Signature

(74184/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**DECO, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8131 Bridel, 18, rue des Genêts.

R. C. Luxembourg B 32.758.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2000, vol. 547, fol. 84, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 29 décembre 2000.

Signature.

(74670/771/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**WENCESLAS S.A. FINANCIERE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS, Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 62.030.

L'an deux mille, le trente novembre.

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme holding de droit luxembourgeois, dénommée WENCESLAS S.A FINANCIERE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS, avec siège social à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté,

inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous la section B et le numéro 62.030,

constituée par acte reçu par le notaire soussigné en date du 8 décembre 1997, publié au Mémorial C de 1998, page 7684.

Ladite société a un capital social actuel de quatre millions deux cent mille francs suisses (CHF 4.200.000,-), représenté par quarante-deux mille (42.000) actions d'une valeur nominale de cent francs suisses (CHF 100,-) chacune, entièrement souscrites et libérées.

L'assemblée est présidée par Monsieur Sergio Vandi, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Anne-Marie Spigarelli, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Madame Gina Tucci, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

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

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

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

Ensuite Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que l'intégralité des actions représentative de l'intégralité du capital social de la société sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points portés à l'ordre du jour, sans convocation préalable.

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

1. Transfert du siège social de son adresse actuelle aux 9-11, rue Goethe, L-1637 Luxembourg.

2. Modification du premier alinéa de l'article 2 des Statuts de la société afin de l'adapter à la résolution prise sur la base de l'agenda de l'assemblée.

3. Divers.

Après délibérations, l'assemblée générale a pris à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société de son adresse actuelle, savoir: 62, avenue de la Liberté, aux 9-11, rue Goethe à L-1637 Luxembourg avec effet au 31 octobre 2000.

*Deuxième résolution*

Afin d'adapter les statuts à la résolution prise lors de cette réunion, l'assemblée décide de modifier l'article 2, première phrase des statuts de la société afin de lui donner la teneur suivante:

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

*Evaluation des frais*

Les frais incombant à la société en raison de ces modifications sont estimés à LUF 21.000,-.  
Plus rien ne se trouvant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

Et après lecture aux personnes comparantes qui sont toutes connues du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, elles ont signé ensemble avec le notaire le présent acte.

Signé: S. Vandi, A.-M. Spigarelli, G. Tucci, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 4 décembre 2000, vol. 127S, fol. 26, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 décembre 2000.

J. Delvaux.

(74105/208/65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2000.

---

**WENCESLAS S.A. FINANCIERE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS, Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 62.030.

Statuts coordonnés suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 30 novembre 2000, actée sous le n° 872/2000 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2000.

(74106/208/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2000.

---

**LE PAIN VITAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5610 Mondorf-les-Bains, 15, avenue des Bains.

R. C. Luxembourg B 68.021.

Les comptes annuels établis au 31 décembre 1998, enregistrés à Grevenmacher, le 14 décembre 2000, vol. 167, fol. 94, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2000.

Pour la société LE PAIN VITAL S.A.

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(74410/745/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**LE PAIN VITAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5610 Mondorf-les-Bains, 15, avenue des Bains.

R. C. Luxembourg B 68.021.

Les comptes annuels établis au 31 décembre 1999, enregistrés à Grevenmacher, le 14 décembre 2000, vol. 167, fol. 90, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2000.

Pour la société LE PAIN VITAL S.A.

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(74411/745/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

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

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.

R. C. Luxembourg B 70.212.

EXTRAIT

La SOCIETE DE GESTION FIDUCIAIRE, S.à r.l., en sa qualité d'Agent Domiciliaire, ayant changé d'adresse, le siège social de la société COWAN HOLDING S.A., qui se trouvait aux 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg, a été transféré au 13, avenue du Bois, L-1251 Luxembourg, en date du 19 décembre 2000.

Fait à Luxembourg, le 20 décembre 2000.

*Pour la SOCIETE DE GESTION FIDUCIAIRE, S.à r.l.*

C. Dax / D. Delaby

*Associé-Gérant / Associé*

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2000, vol. 547, fol. 77, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(74662/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**CONCEPT & SALES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.

R. C. Luxembourg B 53.987.

—  
EXTRAIT

La SOCIETE DE GESTION FIDUCIAIRE, S.à r.l., en sa qualité d'Agent Domiciliaire, ayant changé d'adresse, le siège social de la société CONCEPT & SALES, S.à r.l., qui se trouvait aux 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg, a été transféré au 13, avenue du Bois, L-1251 Luxembourg, en date du 19 décembre 2000.

Fait à Luxembourg, le 20 décembre 2000.

*Pour la SOCIETE DE GESTION FIDUCIAIRE, S.à r.l.*

C. Dax / D. Delaby

*Associé-Gérant / Associé*

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2000, vol. 547, fol. 77, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(74656/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

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

Siège social: Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 59.773.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2000, vol. 547, fol. 55, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

*Signature.*

(74413/531/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

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

Siège social: Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 59.773.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 14 décembre 2000 à Luxembourg*

L'assemblée décide d'accepter la démission de Monsieur Edmond Ries de son poste d'Administrateur et lui accorde pleine et entière décharge pour l'exécution de son mandat.

L'assemblée décide de nommer en remplacement au poste d'Administrateur:

Monsieur Etienne Gillet, comptable, 3B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire à tenir en 2002.

Pour copie conforme

Signature / Signature

*Administrateur / Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2000, vol. 547, fol. 55, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(74414/531/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**COFIMA S.A., Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 56.922.

—  
Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1999, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 21 décembre 2000, vol. 547, fol. 64, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 24 novembre 2000*

Sont nommés administrateurs, leurs mandats expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2000:



- Monsieur Henri Grisius, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg, Président  
 - Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Contern  
 - Monsieur Thierry Fleming, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Mamer.  
 Est nommée commissaire aux comptes, son mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2000:

- H.R.T. REVISION, S.à r.l., Luxembourg.

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

Luxembourg, le 28 décembre 2000.

Signature.

(74652/534/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

### **AMPUS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

#### STATUTES

In the year two thousand, on the fourteenth of December.

Before Us, Maître Alphonse Lentz, notary residing at Remich (Grand-Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1. LOVETT OVERSEAS S.A., a company organized under the laws of Panama, with registered office in Panama, represented by Mr Michel Di Benedetto, employee, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Luxembourg on November 27th, 2000.

2. GREBELL INVESTMENTS S.A., a company organized under the laws of Panama, with registered office in Panama, represented by Mr Michel Di Benedetto prenamed, by virtue of a proxy given in Luxembourg on November 27th, 2000.

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

Such appearing persons, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the articles of incorporation of a corporation which they form between themselves:

**Art. 1.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a corporation in the form of a société anonyme, under the name of AMPUS S.A.

The corporation is established for an undetermined period.

The registered office of the corporation is established in Luxembourg City. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

**Art. 2.** The object of the corporation is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies and all other forms of investments, 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, as well as the management, control and development of such participations.

The corporation may participate in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises in Luxembourg and abroad and may render them every assistance whether by way of loans, guarantees or otherwise.

The corporation may lend and borrow with or without interests in any form and proceed to the issuance of bonds and debentures.

The corporation may carry out any other securities, financial, industrial or commercial activity, directly or indirectly connected with its objects and maintain a commercial establishment open to the public. It may also conduct all real estate transactions, such as buying, selling, development and management of real estate.

The corporation may in general take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

**Art. 3.** The subscribed capital is set at thirty-one thousand euros (31,000.- EUR) consisting of three hundred and ten (310) shares with a par value of one hundred euros (100.- EUR) each, entirely paid in.

The authorized capital is fixed at seven hundred thousand euros (700,000.- EUR) to consist of seven thousand (7,000) shares with a par value of one hundred euros (100.- EUR) per share.

The authorized and the subscribed capital of the corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation, as prescribed in article 6 hereof.

Furthermore the board of directors is authorized, during a period of five years after the date of publication of these articles of incorporation, to increase from time to time the subscribed capital within the limits of the authorized capital. Such increased amount may be subscribed and issued with or without an issue premium, as the board of directors may from time to time determine. The board of directors is specially authorized to proceed to such issues without reserving to the then existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares to be issued.

The board of directors may delegate to any duly authorized director or officer of the corporation, or to any other duly authorized person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

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

**Art. 4.** The shares of the corporation may be in registered form or in bearer form or partly in one form or the other form, at the option of the shareholders subject to the restrictions foreseen by law.

The corporation will recognize only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the corporation has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the corporation.

**Art. 5.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the corporation shall represent the entire body of shareholders of the corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the corporation.

**Art. 6.** The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting on the first Monday of July at 9.00 a.m. and for the first time in two thousand two.

If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the corporation, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by law and by these articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or telefax.

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

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

**Art. 7.** The corporation shall be managed by a board of directors composed of three members at least, who need not be shareholders of the corporation, which are designated as directors of A class and of B class.

The directors shall be appointed by the shareholders at the annual general meeting of shareholders for a period which may not exceed six years and they shall hold office until their successors are elected. They will remain in function until their successors have been appointed. Their re-election is authorized.

In the event of a vacancy of the board of directors, the remaining directors have the right to provisionally fill the vacancy; such decision to be ratified by the next general meeting.

**Art. 8.** The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the general meeting of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place and at the time indicated in the notice of meeting.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax another director as his proxy.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least one of the directors of both the A and B class is present or represented at a meeting of the board of directors. Decisions shall be taken by a majority of votes of the directors of each class present or represented at such meeting.

Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the directors' meetings.

**Art. 9.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the corporation's interests. All powers not expressly reserved by law to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the corporation and the representation of the corporation for such management and affairs, with prior consent of the general meeting of shareholders, to any member or members of the board, directors, managers or other officers who need not be shareholders of the company, under such terms and with such powers as the board shall determine. It may also confer all powers and special mandates to any persons who need not be directors, appoint and dismiss all officers and employees and fix their emoluments.

**Art. 10.** The corporation will be bound by the joint signatures of an A and a B category Director.

**Art. 11.** The operations of the corporation shall be supervised by one or several statutory auditors, which may be shareholders or not. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors and shall determine their number, remuneration and term of office which may not exceed six years.

**Art. 12.** The accounting year of the corporation shall begin on July 1st of each year and shall terminate on June 30th the next year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on June 30th, two thousand one.

**Art. 13.** From the annual net profits of the corporation, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the corporation as stated in article 3 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 3 hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of.

In the event of partly paid shares, dividends will be payable in proportion to the paid-in amount of such shares.

Interim dividends may be distributed by observing the terms and conditions foreseen by law.

**Art. 14.** In the event of dissolution of the corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the general meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 15.** All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto.

#### *Subscription and payment*

The subscribers have subscribed a number of shares and have paid in cash the amounts as mentioned hereafter:

<i>Subscribers</i>	<i>Subscribed capital</i>	<i>Paid-in capital</i>	<i>Number of shares</i>
	EUR	EUR	
1) LOVETT OVERSEAS S.A., prenamed . . . . .	30,900.-	30,900.-	309
2) GREBELL INVESTMENTS S.A. prenamed . . . . .	100.-	100.-	1
<b>Total:</b> . . . . .	31,000.-	31,000.-	310

Proof of such payments has been given to the undersigned notary, so that the amount of thirty-one thousand euros (31,000.- EUR) is as of now available to the corporation

#### *Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of August 10th, 1915, on commercial companies and expressly states that they have been fulfilled.

#### *Evaluation - Expenses*

For the purpose of the tax authorities and of registration, the capital is valued at 1,250,536.- LUF.

The amount of expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the company as a result of its formation are estimated at approximately 65,000.- Luxembourg francs.

#### *General meeting of shareholders*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote.

1. The number of directors is fixed at three and the number of the statutory auditors at one.

2. Are appointed as directors:

director of A class:

- Mr Frederick Buch, medical director, residing 16 C, Västerled, S-167 55 Bromma (Suède).

directors of B class:

- Mr Carl G. Edlund, director, residing Apartado 106, P-2751-902 Cascais (Portugal);

- Mr Ernst Übelacker, sound engineer, residing 37, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg.

3. Has been appointed statutory auditor:

La société à responsabilité limitée ELPERS & CO REVISEUR D'ENTREPRISES, avec siège social à L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.

4. The address of the Corporation is set at L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

5. The term of office of the directors and of the statutory auditor shall be of one year and shall end at the annual general meeting of shareholders enacting the accounts and the balance sheet of the year 2001.

6. The board of directors is allowed to delegate the daily management's powers in accordance to article 9 of the by-laws.

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

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

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

#### **Suit la traduction française:**

L'an deux mille, le quatorze décembre.

Par-devant Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1. LOVETT OVERSEAS S.A., société de droit panaméen, ayant son siège social à Panama, ici représentée par Monsieur Michel Di Benedetto, employé privé, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration lui délivrée à Luxembourg le 27 novembre 2000.

2. GREBELL INVESTMENTS S.A., société de droit panaméen, avec siège social à Panama, ici représentée par Monsieur Michel Di Benedetto prénommé, en vertu d'une procuration lui délivrée à Luxembourg le 27 novembre 2000.

Lesquelles procurations après avoir été signées ne varient par tous les comparants et le notaire instrumentant resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, aux termes de la capacité avec laquelle ils agissent, ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société sous forme d'une société anonyme, sous la dénomination de AMPUS S.A.

La société est constituée pour une durée indéterminée.

Le siège social est établi à Luxembourg-Ville.

Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

**Art. 2.** La société a pour objet 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 concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou de toute autre manière.

La société peut prêter ou emprunter sous toutes les formes, avec ou sans intérêts et procéder à l'émission d'obligations.

La société peut réaliser toutes opérations mobilières, financières ou industrielles, commerciales, liées directement ou indirectement à son objet et avoir un établissement commercial ouvert au public. Elle pourra également faire toutes les opérations immobilières, telles que l'achat, la vente, l'exploitation et la gestion d'immeubles.

Elle pourra réaliser son objet directement ou indirectement en nom propre ou pour 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.

**Art. 3.** Le capital social est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune, entièrement libérées.

Le capital autorisé est fixé à sept cent mille euros (700.000,- EUR), représenté par sept mille (7.000) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article 6 ci-après.

En outre le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la date de la publication des présents statuts, autorisé à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé même par des apports autres qu'en numéraire. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration en temps qu'il appartiendra. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation.

La société peut racheter ses propres actions dans les termes et sous les conditions prévues par la loi.

**Art. 4.** Les actions de la société sont nominatives ou au porteur, ou en partie dans l'une ou l'autre forme, au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la loi.

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

**Art. 5.** L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

**Art. 6.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la société, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le premier lundi du mois de juillet à 9.00 heures et pour la première fois en l'an deux mille deux.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger, si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

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

Les quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la société, dans la mesure où il n'est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix, sauf toutefois les restrictions imposées par la loi et par les présents statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire.

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

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation ni publication préalables.

**Art. 7.** La société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société, désignés comme «administrateurs de catégorie A » et «administrateurs de catégorie B.»

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires pour une période qui ne pourra excéder six années et resteront en fonctions jusqu'à ce que leurs successeurs auront été élus. Ils sont rééligibles.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale lors de sa première réunion procède à l'élection définitive.

**Art. 8.** Le conseil d'administration peut choisir en son sein un président et un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si au moins un des administrateurs de chaque catégorie est présent ou représenté à la réunion du conseil d'administration. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs de chaque catégorie présents ou représentés à cette réunion.

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

**Art. 9.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la société. Tous pouvoirs que la loi ne réserve pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la société et à la représentation de la société pour la conduite des affaires, à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant à telles conditions et avec tels pouvoirs que le conseil déterminera. La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale. Il pourra également conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes qui n'ont pas besoin d'être administrateurs, nommer et révoquer tous fondés de pouvoirs et employés, et fixer leurs émoluments.

**Art. 10.** La société sera engagée par la signature conjointe d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B.

**Art. 11.** Les opérations de la société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leur rémunération et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six années. Ils sont rééligibles.

**Art. 12.** L'exercice social commencera le premier juillet de chaque année et se terminera le trente juin de l'année suivante, sauf toutefois que le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le trente juin de l'an deux mille un.

**Art. 13.** Sur le bénéfice annuel net de la société il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra le dixième du capital social.

L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net.

Dans le cas d'actions partiellement libérées, des dividendes seront payables proportionnellement au montant libéré de ces actions.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

**Art. 14.** En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

**Art. 15.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales et aux lois modificatives.

*Souscription et libération*

Les comparants ont souscrit un nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants suivants:

<i>Actionnaires</i>	<i>Capital souscrit</i>	<i>Capital libéré</i>	<i>Nombre d'actions</i>
	EUR	EUR	
1) LOVETT OVERSEAS S.A., prénommée. . . . .	30.900,-	30.900,-	309
2) GREBELL INVESTMENTS S.A. prénommée . . . . .	100,-	100,-	1
Total: . . . . .	31.000,-	31.000,-	310

Preuve de tous ces paiements a été donnée au notaire soussigné, de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- EUR) se trouve à l'entière disposition de la société.

*Déclaration*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

*Evaluation - Frais*

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à la somme de 1.250.536,- LUF.

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, sont approximativement estimés à la somme de 65.000,- francs luxembourgeois.

*Assemblée générale extraordinaire*

Les personnes ci-avant désignées, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoquées, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que cette assemblée était régulièrement constituée, elles ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires aux comptes à un.

2. Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs:

administrateur de catégorie «A»:

- Monsieur Frederick Buch, directeur médical, demeurant 16 C, Västerled à S-167 55 Bromma (Suède).

administrateurs de catégorie «B»:

- Monsieur Carl G. Edlund, directeur général, demeurant Apartado 106, à P-2751-902 Cascais (Portugal);

Monsieur Ernst Übelacker, ingénieur du son, demeurant à L-2241 Luxembourg, 37, rue Tony Neuman.

3. A été appelée aux fonctions de commissaire aux comptes:

La société à responsabilité limitée ELPERS & CO REVISEURS D'ENTREPRISES, avec siège social à L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.

4. L'adresse de la société est fixée au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

5. La durée du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes sera de un an et prendra fin à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice de l'an deux mille un.

6. Le conseil d'administration est autorisé à déléguer les pouvoirs de gestion journalière conformément à l'article 9 des statuts.

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

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: M. Di Benedetto, A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 15 décembre 2000, vol. 464, fol. 20, case 1. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): Molling.

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

Remich, le 28 décembre 2000.

A. Lentz.

(74582/221/350) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

**DIRECT PARCEL DISTRIBUTION (LUXEMBOURG), S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-8399 Windhof, 3-5, rue d'Arlon.

H. R. Luxemburg B 42.850.

**AUSZUG**

Gemäss einem Schreiben vom 4. Dezember 2000 legt Herr Ludger Wilken das Amt des Geschäftsführers der DIRECT PARCEL DISTRIBUTION (LUXEMBOURG), S.à r.l., mit Wirkung zum 31. Dezember 2000 nieder.

B. Reusch

Der Geschäftsführer

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2000, vol. 547, fol. 78, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(74673/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**COLISEO INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 72.199.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2000, vol. 547, fol. 70, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 29 décembre 2000.

COLISEO INVESTISSEMENT S.A.

Signature

Administrateur

(74653/046/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**DISTRIBUTION HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 56.637.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2000, vol. 547, fol. 70, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 29 décembre 2000.

DISTRIBUTION HOLDINGS S.A.

Signature

Administrateur

(74675/046/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**DISTRIBUTION HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 56.637.

—  
*Procès-verbal de l'Assemblée Générale ordinaire tenue à Luxembourg,*

*le 6 novembre 2000 à 11.00 heures*

*Résolution*

Après lecture de la lettre de démission de Monsieur Daniel Hussin, administrateur de société, l'Assemblée décide de nommer un nouvel administrateur en la personne de Monsieur Guy Genin, employé privé, Luxembourg. Monsieur Guy Genin terminera le mandat de l'administrateur démissionnaire qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée statutaire de l'an 2002.

Cette résolution a été adoptée à l'unanimité.

N. Pollefort

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2000, vol. 547, fol. 70, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(74676/046/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**CIPAFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 29, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 38.491.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2000, vol. 547, fol. 53, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

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

(74651/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**CCF CAPITAL MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 56.131.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 mai 2000*

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2000, vol. 547, fol. 82, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 18 mai 2000.

(74649/005/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**CARMIGNAC PORTFOLIO, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 70.409.

—  
*Extraits des résolutions du Conseil d'Administration du 16 octobre 2000*

Le conseil d'administration:

2. décide, conformément à l'article 4 des statuts, de déplacer le siège social de la Société au 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg, et ce avec effet au 21 octobre 2000.

Luxembourg, le 16 octobre 2000.

*L'agent domiciliataire.*

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2000, vol. 547, fol. 75, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(74644/004/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**INVENTIF S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 52.910.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2000, vol. 547, fol. 55, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

*Signature.*

(74392/531/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**INVENTIF S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 52.910.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 6 novembre 2000 à Luxembourg*

L'Assemblée renouvelle pour une période de six ans les mandats des administrateurs sortants et décide de nommer comme nouveau commissaire aux comptes la société FIDUPARTNER A.G., 124, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg pour une période de six ans; leurs mandats prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire à tenir en 2006.

Pour copie conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2000, vol. 547, fol. 55, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(74393/531/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

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

Siège social: L-3380 Noertzange, 62, rue Principale.  
R. C. Luxembourg B 29.798.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2000, vol. 547, fol. 70, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

(74429/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---



**LE JARDIN D'AMANDES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1941 Luxembourg, 287, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 65.014.

Les comptes annuels établis au 31 décembre 1999, enregistrés à Grevenmacher, le 14 décembre 2000, vol. 167, fol. 91, case 7, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2000.

Pour la société LE JARDIN D'AMANDES, S.à r.l.

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(74409/745/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**LD LUXEMBOURG HOLDING S.A., Société Anonyme.**

**Capital souscrit: 450.000,- FRF**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 62.791.

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires a décidé, en date du 13 novembre 2000, de transférer le siège de la société du 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg au 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

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

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2000, vol. 547, fol. 55, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(74408/581/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**ALFINASS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 42.474.

EXTRAIT

Il résulte d'une décision de l'assemblée générale ordinaire de notre société tenue en date du 8 décembre 2000 que:

1) Suite à la démission de Messieurs Jean-Marie Theis et André Heusbourg de leurs fonctions d'administrateurs, ont été nommés en remplacement:

- Monsieur Fred Alessio, demeurant à L-3630 Kayl, 20, rue de Dudelange,
- Monsieur Albert Schiltz, demeurant à L-5254 Sandweiler, 6, rue Batty Weber.

Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels 2006.

2) Le mandat de l'administrateur Monsieur John Weber a été reconduit pour une période de six ans, se terminant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels 2006.

3) Suite à la démission de Société de Révision et d'Expertises Société Civile de ses fonctions de commissaire aux comptes, a été nommée en remplacement:

FIDU-CONCEPT, S.à r.l., experts comptables, avec siège social à L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels 2006.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2000, vol. 547, fol. 59, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(74181/549/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**LATRON HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 57.051.

Les comptes annuels au 30 juin 2000, enregistrés à Luxembourg, le 15 décembre 2000, vol. 547, fol. 34, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 21 décembre 2000.

A. Schwachtgen

Notaire

(74406/230/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**LAIRNISIA INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 20.011.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 19 juillet 2000 à Luxembourg*

L'Assemblée renouvelle pour une période de six ans les mandats des administrateurs sortants et décide de nommer comme nouveau commissaire aux comptes la société FIDUPARTNER A.G., 124, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg pour une période de six ans; leurs mandats prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire à tenir en 2006.

Pour copie conforme

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2000, vol. 547, fol. 55, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(74405/531/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**EMT, EUROPEAN MERCHANT AND TRUST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 37.489.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2000, vol. 547, fol. 81, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

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

*Pour le conseil d'administration*

Signature

(74687/535/) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**EMT, EUROPEAN MERCHANT AND TRUST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 37.489.

EXTRAIT

L'assemblée générale du 28 décembre 2000 a nommé MONTBRUN REVISION, S.à r.l., établie et ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri, commissaire aux comptes, pour terminer le mandat de Monsieur Edmond Ries, démissionnaire.

Luxembourg, le 28 décembre 2000.

Pour extrait conforme

*Pour le conseil d'administration*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2000, vol. 547, fol. 81, case 5. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(74688/535/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2000.

---

**KKB INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1313 Luxembourg, 16, rue des Capucins.  
R. C. Luxembourg B 67.492.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2000, vol. 547, fol. 61, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

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

Luxembourg, le 28 décembre 2000.

Signature.

(74404/779/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2000.

---

**SUN LIFE GLOBAL PORTFOLIO, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 27.526.

RECTIFICATION NOTICE

*To the notice of Annual General Meeting published on 22nd June 2001 and 2nd July 2001*

Paragraph 4 of the notice:

Please note that the first name of Mr Dendauw is Emmanuel and not Edmund.

(03576/755/10)

*The Board of Directors.*

---

**SFC GLOBAL MARKETS, Fonds Commun de Placement.**

ERRATUM

Im Mémorial C N° 465 vom 20. Juni 2001 handelt es sich auf der Seiter 22296 um folgende Gesellschaft:  
SFC GLOBAL MARKETS, Fonds Commun de Placement.  
(03580/xxx/7).

---

**CAPITAL INTERNATIONAL GLOBAL HIGH YIELD FUND,  
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis.  
R. C. Luxembourg B 69.515.

Dear Shareholder,  
You are invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of the CAPITAL INTERNATIONAL GLOBAL HIGH YIELD FUND which will be held at the registered office of the Company 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg on *July 25, 2001* at 3.00 p.m. CET with the following agenda:

*Agenda:*

1. Approval of the Audited Report of the Company for the financial year ended March 31, 2001.
2. Approval of the Report of the Board of Directors to the Shareholders for the financial year ended March 31, 2000.
3. Approval of the Auditor's Report.
4. Discharge of the Directors of the Company in respect of the carrying out of their duties for the year ended March 31, 2001.
5. Discharge of the Statutory Auditors of the Company in respect of the carrying out of their duties for the year ended March 31, 2001.
6. Election of the following persons as Directors for the Company:
  - Pierre-Marie Bouvet de Maisonneuve
  - Mark Brett
  - Steven Fenton
  - Hamish Forsyth
  - Laurentius Harrerunder the next Annual General meeting of Shareholders, approving the accounts for the year ending on March 31, 2002.
7. Election of the Auditors for the Company PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., for the year beginning April 1, 2001 and until the next Annual General Meeting of Shareholders approving the accounts for the year ending March 31, 2002.
8. Miscellaneous

If you cannot be personally present at the Meeting and wish to be represented, you are entitled to appoint a proxy to vote instead of you. A proxy need not be a shareholder of the Company. To be valid, a form of proxy must be lodged with its registered office, 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg to the attention of Mr Jean-Florent Richard, in any case, prior to July 23, 2001 at 5.00 p.m. CET.

Please note that the resolutions on the above-mentioned agenda will require no quorum and the resolutions will be passed by a simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

The Proxy will remain in force if the Meeting, for whatsoever reason, is postponed.

Luxembourg, July 6, 2001.  
(03620/755/41)

*The Board of Directors.*

---

**VERMEIL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 42.427.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *31 juillet 2001* à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels au 31 décembre 1998, au 31 décembre 1999 et au 31 décembre 2000 et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes y relatifs.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998, au 31 décembre 1999 et au 31 décembre 2000.

3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Autorisation au Conseil d'Administration dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en Euro, d'augmenter le capital social (et le capital autorisé), d'adapter ou de supprimer la désignation de la valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence.
6. Divers.

I (03519/534/20)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**DEXAMENOS DEVELOPMENT, Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 51.914.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *30 juillet 2001* à 15.00 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. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03520/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SAN NICOLA S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 38.807.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

**STATUTORY GENERAL MEETING**

which is going to be held extraordinary on *July 30, 2001* at 10.30 a.m. at the head office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the annual accounts of the reports of the board of directors and of the statutory auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 2000
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor
4. Elections
5. Miscellaneous

I (03536/534/15)

*The board of directors.*

---

**SARMOD INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.

R. C. Luxembourg B 52.327.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *17 août 2001* à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 25 juin 2001 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03559/696/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LUMASA, Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 16.398.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *1<sup>er</sup> août 2001* à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

25141

*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. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03553/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LES ETANGS DE L'ABBAYE, Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 45.610.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *1<sup>er</sup> août 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. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03554/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SMART VENTURE HOLDING, Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 75.349.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *27 juillet 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. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03569/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ILLICO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 56.779.

Mesdames/Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le mercredi *1<sup>er</sup> août 2001* à 11.00 heures à Luxembourg, 120, rue de Hollerich, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Recomposition du conseil d'administration
2. Divers

I (03618/296/12)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FINANCIERE EUROPEENNE DES BOIS, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 71.467.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *27 juillet 2001* à 11.00 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. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (03570/534/16)

*Le Conseil d'Administration.***DEUTSCHE MORGAN GRENFELL CAPITAL ITALY, Société en Commandite par Actions.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 13, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 54.840.

Shareholders are hereby invited to attend an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**of the Company DMGCI S.c.p.A which will be held in Luxembourg on *July 31, 2001* at 44, rue de la Vallée.

The agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

1. Conversion of the authorised capital's currency into Euro so that the capital will be fixed at 683,436.84 Euros, each share having a par value of 2.58 Euros. Allocation of the reduction to a «reserve» account.
2. Correction and conversion of the authorised capital taking account of the new par value of 2.58 Euros.
3. Renewal of the authorised share capital for a five-year period starting on the date of publication of the notarial deed recording the present amendments to the articles of association.
4. Conversion of the Company's bonds so that each bond will have a par value of 2.5822845 Euros. Adoption of a par value of 2.58 Euros, the difference of amount being allocated to a special debt account.
5. Replacement in article 25 d) of the Articles of the term «Italian Lira» by the term «Euro».

I (03573/256/19)

*The Board of Directors.***ACM INTERNATIONAL TECHNOLOGY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1724 Luxembourg, 35, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 21.278.

**The ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of ACM INTERNATIONAL TECHNOLOGY FUND will be held at 2.30 p.m. (local time) on Friday, *July 27, 2001* at the offices of ACM GLOBAL INVESTOR SERVICES S.A.(\*), 35, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, for the following purposes:

*Agenda:*

1. To approve the auditor's report and audited financial statements for the fiscal year ended March 31, 2001.
2. To approve the annual report of the Fund for the fiscal year ended March 31, 2001.
3. To discharge the Directors with respect to the performance of their duties during the fiscal year ended March 31, 2001.
4. To elect the following persons as Directors, each to hold office until the next Annual General Meeting of Shareholders and until his or her successor is duly elected and qualified:  
David H. Dievler  
Robert C. Alexander  
John D. Carifa  
William H. Henderson  
Kentaro Nishimura  
Yves Prussen  
Robert C. White
5. To appoint ERNST & YOUNG, Luxembourg, as independent auditors of the Fund for the forthcoming fiscal year.
6. To transact such other business as may properly come before the meeting.

Only shareholders of record at the close of business on Friday, July 20, 2001, are entitled to notice of, and to vote at, the 2001 Annual General Meeting of Shareholders and at any adjournments thereof. Resolutions in respect of the items contained in the agenda relating to the Annual General Meeting will require no quorum and will be taken upon the majority of the votes expressed by the shareholders present at the meeting or represented by proxy.

July 3, 2001.(\*) The meeting alternatively may be held at the offices of BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A., 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

*By order of the Board of Directors*

D. A. Dievler

*Chairman*

I (03579/801/35)

**EXATIS GBP RESERVE.  
EXATIS USD RESERVE.**

Compte tenu du montant des actifs du compartiment EXATIS GBP RESERVE (ci-après le «Compartiment absorbé»), le Conseil d'Administration de la SICAV propose de procéder à l'absorption du compartiment EXATIS GBP RESERVE par EXATIS USD RESERVE (ci-après, le «Compartiment absorbant»).

Il est porté à l'attention des actionnaires, qu'exception faite de leurs devises d'investissement et de référence, le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant ont des politiques d'investissement identiques.

Le Conseil d'Administration a donc décidé de convier les actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant à une

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra, pour chacun des compartiments EXATIS GBP RESERVE et EXATIS USD RESERVE, le lundi 30 juillet 2001 à 11.00 heures et dont l'ordre du jour est indiqué ci-après:

*Ordre du jour:*

1. Apporter les actifs du compartiment EXATIS GBP RESERVE au compartiment EXATIS USD RESERVE.
2. Acter que la décision d'apport produira ses effets le 31 août 2001, soit un mois après la diffusion de la décision d'absorption.

Aucun quorum n'est requis pour la validité des délibérations de ces Assemblées. La décision d'absorption sera adoptée par le vote affirmatif de la majorité des votes présents ou représentés dans chacun des compartiments concernés.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire désirant prendre part en personne à l'Assemblée est prié de faire connaître son intention 48 heures au moins avant l'Assemblée. Tout actionnaire peut voter par le biais d'une procuration qui devra parvenir au siège social de la SICAV 48 heures au moins avant l'Assemblée; des formulaires de procuration sont disponibles sur simple demande au siège social de la société.

Conformément aux dispositions de l'article 29 des Statuts de la SICAV, les actionnaires du Compartiment absorbé ont la possibilité, pendant une période d'un mois à compter de la diffusion de la décision d'absorption, de racheter leurs actions sans frais. A l'expiration de ce délai, tous les actionnaires du Compartiment absorbé qui n'auraient pas usé de cette faculté seront engagés par l'opération d'apport.

Les frais engendrés par l'opération d'apport seront à la charge du Compartiment absorbant.

L'opération d'apport fera enfin l'objet d'un rapport du réviseur d'entreprises qui se prononcera sur la manière de conduire la procédure et qui certifiera la parité d'échange des actions.

I (03610/755/32)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTERNATIONAL FINANCE GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.  
R. C. Luxembourg B 68.324.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à Luxembourg, 12-16, rue Monterey, le 30 juillet 2001 à 14.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan, du compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2000.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes quant à l'exercice sous revue.
4. Démission et décharge de deux administrateurs démissionnaires jusqu'au jour de l'assemblée.
5. Nomination de deux administrateurs.
6. Annulation de la valeur nominale des actions.
7. Conversion de la monnaie d'expression du capital souscrit de francs belges en euro.
8. Modification afférente de l'article 3 des statuts.
9. Divers.

I (03619/029/20)

*Le Conseil d'Administration.*

**exatis, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 35.428.

Le quorum requis par la loi n'ayant pas été atteint, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 juin 2001 n'a pas pu statuer sur les points figurant à l'ordre du jour.

Les actionnaires sont donc convoqués à une

**NOUVELLE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 13 août 2001 à 11h30 au Siège Social de la Société sous rubrique avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modification de l'article 21 des Statuts afin de porter à 4% le taux maximum de la commission de rachat dont il est fait état dans cet article. A cet effet:
  - Au lieu de:
 

«Le prix de rachat sera payé au plus tard cinq jours ouvrables bancaires à Luxembourg après la date à laquelle a été reçue la demande de rachat et sera égal à la valeur nette des actions du Sous-Fonds concerné, telle que celle-ci sera déterminée suivant les dispositions de l'Article vingt-trois ci-après, diminuée éventuellement d'une commission de rachat qui ne pourra excéder un pour cent de la valeur nette et qui sera fixée par le Conseil d'Administration.»
  - Il convient de lire:
 

«Le prix de rachat sera payé au plus tard cinq jours ouvrables bancaires à Luxembourg après la date à laquelle a été reçue la demande de rachat et sera égal à la valeur nette des actions du Compartiment concerné, telle que celle-ci sera déterminée suivant les dispositions de l'Article vingt-trois ci-après, diminué éventuellement d'une commission de rachat qui ne pourra excéder quatre pour cent de la valeur nette et qui sera fixée par le Conseil d'Administration.»
2. Modification de l'article 23 des Statuts afin d'appliquer le principe de désolidarisation des dettes et obligations des différents Sous-Fonds de la SICAV. A cet effet:
  - Suppression du dernier paragraphe du point II libellé comme suit:
 

«Vis-à-vis des tiers, la Société constitue une seule et même entité juridique, sauf convention contraire avec les créanciers et tous les engagements engageront la Société dans son intégralité, quel que soit le compartiment auquel ces dettes sont attribuées. Les avoirs, engagements, charges et frais qui ne sont pas attribuables à un compartiment seront imputés aux différents compartiments à parts égales ou, pour autant que les montants en cause le justifient, au prorata de leurs actifs nets respectifs.»
  - Insertion, en remplacement, d'un nouveau paragraphe libellé comme suit:
 

«Si une dette, un engagement ou une obligation encouru(e) par la société a trait aux actifs d'un Compartiment en particulier ou à une quelconque activité portant sur les actifs d'un Compartiment en particulier, seuls les actifs de ce Compartiment répondent de cette dette, de cet engagement ou de cette obligation. Le recours des créanciers tiers se limite aux actifs du Compartiment auquel la dette, l'engagement ou l'obligation se rapporte. Au cas où un actif ou une dette, un engagement ou une obligation de la société ne saurait être attribué(e) à un Compartiment particulier, cet actif ou cette dette, cet engagement ou cette obligation sera affecté(e) entre les Compartiments à parts égales ou, pour autant que, les montants en cause le justifient, au prorata de leurs actifs nets respectifs.»
3. Modification du dernier paragraphe de l'article 29 des Statuts qui sera désormais libellé comme suit:
 

«La Société peut faire l'apport de l'un de ses Compartiments à une entité tierce, que celle-ci soit ou non luxembourgeoise.»
4. Modification de la terminologie employée dans les Statuts. A cet effet:
  - «Sous-Fonds» sera remplacé par «Compartiment» dans les articles 5, 6, 8, 9, 11, 16 à l'exception du premier paragraphe, 21, 22, 23, 24, 25, 27, 29 et 30.
  - «classe» sera remplacé par:
    - \* «catégorie» dans l'article 5 sauf exception ci-dessous mentionnée;
    - \* «Compartiment» à la 3<sup>ème</sup> ligne du 3<sup>ème</sup> paragraphe de l'article 5 et dans l'article 9;
  - le premier paragraphe de l'article 16 sera désormais libellé comme suit:
 

«Le Conseil d'Administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer l'orientation générale de la gestion et la politique d'investissement pour chaque Compartiment et la masse d'avoirs y relative, ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société.»
  - l'article 24 sera modifié comme suit:
    - \* le deuxième paragraphe est supprimé;
    - \* «classe» est remplacé par «classe et/ou sous-classe» dans les 3<sup>ème</sup>, 4<sup>ème</sup> et 5<sup>ème</sup> paragraphes.
  - «catégorie» sera remplacé par «classe» dans les articles 5, 9, 23 et 25;
  - «sous-catégorie» sera remplacé par «sous-classe» dans les articles 5 et 23.

Le projet des Statuts coordonnés est disponible au Siège Social.

Aucun quorum n'est requis pour que l'Assemblée puisse délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Toute action donne droit à une voix. Les actionnaires désirant prendre part en personne à l'Assemblée sont priés de faire connaître à la Société leur intention deux jours avant l'assemblée au plus tard.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur qui désirent participer à l'Assemblée sont priés d'effectuer le dépôt de leurs titres au Siège Social de la Société, deux jours avant l'assemblée au plus tard.

Tout actionnaire a par ailleurs la possibilité de voter par procuration. A cet effet, des formulaires de procuration sont disponibles sur simple demande au Siège Social de la Société.



**ALPHA INVESTIMENTI, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2953 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 74.023.

The Shareholders of ALPHA INVESTIMENTI SICAV are kindly invited to attend an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the Company which will take place at the offices of DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg on Tuesday, July 31st, 2001 at 11.00 a.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

Amendment of Article 23 D last paragraph of the Articles of Incorporation which shall read as follows:

«The Board of Directors may reallocate any asset or liability previously allocated by them if in their opinion circumstances so require. The Corporation shall be considered as one single legal entity. Unless otherwise agreed upon with the Corporation's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all debts, liabilities and obligations attributable to it. Further, in respect of the relationship between the Shareholders, each Sub-Fund is treated as a separate entity.»

The decision on the agenda of this extraordinary general meeting shall, at a first meeting, require a quorum of 50% of the shares issued and outstanding. Decisions shall be validly made at a majority of two thirds of the shares present or represented and voting.

In case of lack of quorum at the first extraordinary general meeting, a second meeting will be convened so as to be held on Wednesday, September 12th, 2001 at 11.30 a.m. at the same address with the same agenda, at which decision may be approved without quorum and at a majority of two thirds of the shares present or represented.

In order to attend the extraordinary general meeting of the Shareholders of the Company, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the Company or with DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.

I (03612/584/27)

*The Board of Directors.*

**AUSTRIAN FINANCIAL AND FUTURES TRUST, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1471 Luxembourg, 308, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 40.361.

Convening notice for an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of shareholders, which will take place at the registered office on July 19th, 2001 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. termination of the existing Trading Advisory Agreement between AUSTRIAN FINANCIAL AND FUTURES TRUST SICAV with reference to FIRST FUTURES FUND SERIES I and HASENBICHLER TRADING SERVICES BAHAMAS LIMITED (which is the single trading advisor of the fund);
2. appointment of HAS TS BAHAMAS conducted by Dr. Bernd Hasenbichler as the new single trading advisor of AUSTRIAN FINANCIAL AND FUTURES TRUST;
3. Election of Dr. Bernd Hasenbichler as a new Director;
4. Miscellaneous.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares will have to express their intention to participate at the meeting at least five days before the meeting at the depositary of their shares.

The meeting is not subject to any quorum requirements and the resolutions shall be passed at the majority of the shares present and represented at that meeting.

If the meeting votes in favour of those changes, the Board of Directors shall implement those changes in compliance with Luxembourg laws and shareholders who disagree with those changes shall have the possibility to redeem free of charge their shares until and including August 31, 2001.

*For the Board of Directors*

AUSTRIAN FINANCIAL AND FUTURES TRUST

II (03489/755/26)

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

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 69.077.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 juillet 2001 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2000
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

II (03320/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERVALOR S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 14.387.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 juillet 2001 à 16.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2000
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

II (03321/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 25.570.

The Shareholders of FOREIGN & COLONIAL PORTFOLIOS FUND (hereinafter referred to as the «Company») are hereby kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of the Company which will be held at the registered office of the Company at 33, boulevard du Prince Henri, L1724 Luxembourg at 11.30 a.m. (luxembourg time) on Thursday 19th July 2001.

The Annual General Meeting will be held for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Auditor.
2. Approval of the balance sheet, profit and loss accounts as of 31st March 2001 and the allocation of the net profits.
3. Discharge to be granted to the Directors for the financial year ended 31st March 2001.
4. Election of Wolf-Rüdiger Feiler, Frank Abegg and Jacques Elvinger as Directors and election of the Auditor for the ensuing year.
5. Approval of Director's fees.
6. Any other business which may be properly brought before the meeting.

*Voting:*

Resolutions on the agenda of the Annual General Meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the meeting. Each share is entitled to one vote. Shareholders may act at the meeting by way of proxy.

*Voting Arrangements:*

Shareholders who will not be able to attend the Annual General Meeting may be represented by power of proxy which is available at the registered office of the Company. The form should be duly dated, signed and returned by fax and by mail before close of business on 17th July, 2001 to F&C, B.P. 2344, L-1023 Luxembourg; fax number (+352) 34 15 58.

II (03493/801/31)

*On behalf of the Board of Directors.*

---

**DIXIE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 60.079.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 juillet 2001 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2000
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Autorisation au Conseil d'Administration, dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social et du capital autorisé en Euro, d'augmenter le capital social et le capital autorisé, d'adapter ou de supprimer la désignation de la valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence.
6. Divers.

II (03324/534/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BAGNADORE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 64.825.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 juillet 2001 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2000
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

II (03325/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**AL.CO. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 68.041.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 juillet 2001 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2000
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

II (03326/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MAYRIWA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 53.257.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 20 juillet 2001 à 15.00 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. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03327/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EMPEBE, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 47.436.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 20 juillet 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. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03328/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 35.621.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 20 juillet 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. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03329/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EPICON BEST FONDS, SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxembourg, 4, rue Thomas Edison.  
H. R. Luxembourg B 79.335.

Hiermit wird allen Anteilhabern der EPICORN BEST FONDS SICAV (die «Gesellschaft») mitgeteilt, dass eine

**AUSSERORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG**

am Donnerstag, den 26. Juli 2001 um 12.00 Uhr am Gesellschaftssitz 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen stattfinden wird.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

*Tagesordnung:*

1. Änderung der Satzung der EPICON BEST FONDS SICAV im Rahmen der Registrierung der SICAV in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich sowie die Annahme der geänderten Satzung
2. Verschiedenes

Die Punkte die auf der Tagesordnung der ausserordentlichen Generalversammlung stehen verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Anteile sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Anteile. Eine ausserordentliche Generalversammlung vom 21. Juni 2001 hat das o.g. Quorum nicht erreicht, so dass gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts, anlässlich dieser Versammlung kein Anwesenheitsquorum verlangt ist und die Beschlüsse mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Anteile getroffen werden.

Der Entwurf der umgewandelten Satzung ist am Gesellschaftssitz einsehbar.

Luxemburg, im Juni 2001.

II (03460/755/24)

*Der Verwaltungsrat.*

---

**UKEMI S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 20.279.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 20 juillet 2001 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 mars 1999, 2000 et 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (03336/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FAMIROLE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 43.456.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 20 juillet 2001 à 10.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2000
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
7. Divers

II (03383/029/19)

*Le Conseil d'administration.*

---

**WATERLELIE, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.  
R. C. Luxembourg B 31.496.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le jeudi 19 juillet 2001 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 2000;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 2000;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Conversion du capital social en euro dans le cadre des dispositions légales;
7. Divers.

II (03454/546/20)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FONDSSELECTOR SMR, SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxembourg, 4, rue Thomas Edison.  
H. R. Luxemburg B 76.964.

Hiermit wird allen Anteilhabern der FondsSelector SMR SICAV (die «Gesellschaft») mitgeteilt, dass eine

**AUSSERORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG**

am Donnerstag, den 26. Juli 2001 um 11.30 Uhr am Gesellschaftssitz 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen stattfinden wird.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

*Tagesordnung:*

1. Änderung der Satzung der FondsSelector SMR SICAV im Rahmen der Registrierung der SICAV in der Bundesrepublik Deutschland sowie die Annahme der geänderten Satzung
2. Verschiedenes

Die Punkte die auf der Tagesordnung der ausserordentlichen Generalversammlung stehen verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Anteile sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Anteile. Eine ausserordentliche Generalversammlung vom 21. Juni 2001 hat das o.g. Quorum nicht

erreicht, so dass gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts, anlässlich dieser Versammlung kein Anwesenheitsquorum verlangt ist und die Beschlüsse mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Anteile getroffen werden.

Der Entwurf der umgewandelten Satzung ist am Gesellschaftssitz einsehbar.

Luxemburg, im Juni 2001.

II (03461/755/24)

Der Verwaltungsrat.

**EFFEKTIV, SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg, 4, rue Thomas Edison.

H. R. Luxemburg B 75.609.

Hiermit wird allen Anteilhabern der EFFEKTIV SICAV (die «Gesellschaft») mitgeteilt, dass eine

**AUSSERORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG**

am Donnerstag, den 26. Juli 2001 um 11.45 Uhr am Gesellschaftssitz 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen stattfinden wird.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

*Tagesordnung:*

1. Änderung der Satzung der EFFEKTIV SICAV im Rahmen der Registrierung der SICAV in der Bundesrepublik Deutschland sowie die Annahme der geänderten Satzung
2. Verschiedenes

Die Punkte die auf der Tagesordnung der ausserordentlichen Generalversammlung stehen verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Anteile sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Anteile. Eine ausserordentliche Generalversammlung vom 21. Juni 2001 hat das o.g. Quorum nicht erreicht, so dass gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts, anlässlich dieser Versammlung kein Anwesenheitsquorum verlangt ist und die Beschlüsse mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Anteile getroffen werden.

Der Entwurf der umgewandelten Satzung ist am Gesellschaftssitz einsehbar.

Luxemburg, im Juni 2001.

II (03462/755/24)

Der Verwaltungsrat.

**MAINORIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 35.627.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le vendredi 20 juillet 2001 à 11.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Acceptation de la démission de deux administrateurs.
2. Nomination de deux nouveaux administrateurs.
3. Divers.

II (03468/595/14)

Le Conseil d'Administration.

**OPTIMO S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 28.997.

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 19 juillet 2001 à 11.00 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 mars 2001, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 2001.
4. Divers.

II (03474/005/16)

Le Conseil d'Administration.

25151

**C.R.G. S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-8313 Capellen, 1A, rue Basse.  
R. C. Luxembourg B 58.493.

L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

se réunira le jeudi 19 juillet 2001 à 10.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. lecture du rapport du conseil d'administration;
2. approbation des comptes au 31 décembre 2000;
3. affectation des résultats;
4. décharge à donner aux administrateurs;
5. divers.

II (03494/000/15)

---

**RUSSIAN INVESTMENT COMPANY, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 55.168.

The ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of RUSSIAN INVESTMENT COMPANY (the «Company»), will be held on 19th July 2001 at 11.00 a.m. (local time) at the registered office at 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg for the following purposes:

*Agenda:*

1. To approve the annual report comprising the audited accounts of the Company for the fiscal year ended 31st March 2001 and to approve the Auditors' report thereon.
2. To discharge the Directors with respect to the performance of their duties during the fiscal year ended 31st March 2001.
3. To elect the following persons as Directors, each to hold office until the next annual general meeting of shareholders and until his or her successor is duly elected and qualified:  
The Hon. James Ogilvy, André Elvinger, Roberto Seiler, Karen Clarke, Christos Mavrellis, Uday Khemka.
4. To appoint PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., as independent auditors of the Company for the forthcoming fiscal year.
5. To transact such other business as may properly come before the meeting.

Only shareholders on record at the close of business on 17th July 2001 are entitled to vote at the Annual General Meeting of shareholders and at any adjournments thereof.

Proxy forms are available free of charge at the registered office of the Company.

Shareholders are advised that the resolutions are not subject to specific quorum or majority requirements.

II (03504/801/26)

*By order of the Board of Directors.*

---

**MULTI-FUNDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-8010 Strassen, 224, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 61.824.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of MULTI-FUNDS, SICAV will be held at L-2965 Luxembourg, 52, route d'Esch, on July 11, 2001 at 3.00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Report of the Board of Directors.
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Operations as per March 31, 2001.
3. Appropriation of net results.
4. Discharge to the Directors and to the Auditors in respect of the performance of their duties for the financial year ended March 31, 2001.
5. Statutory appointments.
6. Miscellaneous.

No quorum for the annual general meeting is required and decisions will be taken at a simple majority of the votes of shareholders present or represented at the meeting.

The official language of the Meeting will be English.

In order to attend the meeting of July 11, 2001 at 3.00 p.m., the owners of bearer shares will have to deposit their shares 5 clear days before the meeting at the offices of CREDIT EUROPEEN, 52, route d'Esch, Luxembourg or any office or branch of ING BANK N.V.

II (03516/755/25)

*The Board of Directors.*

---

**ING INDEX LINKED FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-8010 Strassen, 224, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 67.912.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of ING INDEX LINKED, SICAV will be held at L-2965 Luxembourg, 52, route d'Esch, on *July 11, 2001* at 2.00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Report of the Board of Directors.
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Operations as per March 31, 2001.
3. Appropriation of net results.
4. Discharge to the Directors and to the Auditors in respect of the performance of their duties for the financial year ended March 31, 2001.
5. Miscellaneous.

No quorum for the annual general meeting is required and decisions will be taken at a simple majority of the votes of shareholders present or represented at the meeting.

The official language of the Meeting will be English.

In order to attend the meeting of July 11, 2001 at 2.00 p.m., the owners of bearer shares will have to deposit their shares 5 clear days before the meeting at any office of CREDIT EUROPEEN, 52, route d'Esch, Luxembourg or at any company associated to ING GROUP.

II (03517/755/24)

*The Board of Directors.*

---