

**MEMORIAL**

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg**

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

**C — N° 780****19 septembre 2001****SOMMAIRE**

<b>BCH Horizons</b> .....	<b>37394</b>	<b>G.B.L., S.à r.l., Livange</b> .....	<b>37419</b>
<b>C &amp; M Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37406</b>	<b>G.B.L., S.à r.l., Livange</b> .....	<b>37419</b>
<b>Cimphalux Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37404</b>	<b>Garudamar S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37413</b>
<b>Citi Investments S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37405</b>	<b>Gesada Electronics S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37404</b>
<b>(Le) Clos Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37440</b>	<b>Gesada Electronics S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37404</b>
<b>Dac Consultant S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37425</b>	<b>Holdvest S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37407</b>
<b>Digital Funds, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>37407</b>	<b>I &amp; M Restauration, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>37421</b>
<b>Digital Funds, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>37407</b>	<b>I.B.M.O., Industrial Building Marine Offshore, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>37419</b>
<b>Dominos Luxembourg Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37408</b>	<b>Imelu S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37421</b>
<b>Doregi S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37408</b>	<b>Immo Active, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>37408</b>
<b>Dorint Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37409</b>	<b>Immorent S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37422</b>
<b>Drake (Luxembourg), S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>37411</b>	<b>Immorent S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37422</b>
<b>Drake Assessment &amp; Technologies, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>37412</b>	<b>Industrial Development Company S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>37423</b>
<b>Drake International, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>37413</b>	<b>International Lease and Finance S.A., Wasserbillig</b> .....	<b>37415</b>
<b>E.O.I. European &amp; Overseas Investments, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>37409</b>	<b>Iris Garden Finance, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>37424</b>
<b>Egon Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37405</b>	<b>Iris Garden Finance, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>37425</b>
<b>Egon Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37405</b>	<b>ISIL, International Shipping Investment Luxembourg S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37425</b>
<b>Electricité Betz, S.à r.l., Lamadelaine</b> .....	<b>37406</b>	<b>Jarny, S.à r.l.</b> .....	<b>37427</b>
<b>Erdeven S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37415</b>	<b>Jesal S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37427</b>
<b>Erdeven S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37415</b>	<b>Jesal S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37427</b>
<b>Erdeven S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37415</b>	<b>Jesal S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37427</b>
<b>Etablissements RP S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37413</b>	<b>KPM Investment S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>37416</b>
<b>Etablissements RP S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37413</b>	<b>KPM Investment S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>37416</b>
<b>Euroflex, S.à r.l., Grevenmacher</b> .....	<b>37414</b>	<b>Linde Partners Asset Management S.A., Strassen</b> .....	<b>37428</b>
<b>Euroflex, S.à r.l., Grevenmacher</b> .....	<b>37414</b>	<b>Linde Partners Asset Management S.A., Strassen</b> .....	<b>37440</b>
<b>Euroflex, S.à r.l., Grevenmacher</b> .....	<b>37414</b>	<b>Loda Victoria Investment Company S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>37421</b>
<b>Euroflex, S.à r.l., Grevenmacher</b> .....	<b>37414</b>	<b>Loda Victoria Investment Company S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>37421</b>
<b>Euromel Investments S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37412</b>	<b>Metalseurope Steel Trading GmbH, Luxembourg</b> .....	<b>37427</b>
<b>Europe Building Invest S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37416</b>	<b>Minorco Finance S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37440</b>
<b>Europe Building Invest S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37416</b>	<b>Moda Finance S.A.</b> .....	<b>37412</b>
<b>F.G. S.A. Finanziaria Generale Luxembourg, Luxembourg</b> .....	<b>37417</b>	<b>Pilati S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37411</b>
<b>F.G. S.A. Finanziaria Generale Luxembourg, Luxembourg</b> .....	<b>37417</b>	<b>Serveuro S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37417</b>
<b>FB Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37420</b>	<b>Serveuro S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37417</b>
<b>FB Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37420</b>	<b>Société Industrielle du Midi S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37418</b>
<b>Finsalux S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37418</b>	<b>Société Industrielle du Midi S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37418</b>
<b>Finsalux S.A., Luxembourg</b> .....	<b>37418</b>		

**BCH HORIZONS, Fonds Commun de Placement.**

CONSOLIDATED MANAGEMENT REGULATIONS as at February 2001

**1. The Fund**

BCH HORIZONS (the 'Fund') as an open-ended mutual investment fund ('fonds commun de placement'), is an unincorporated coproprietorship of the securities and other assets of the Fund, managed for the account and in the exclusive interest of its co-owners (hereinafter referred to as the 'Unitholders') by BCH GESTION LUXEMBOURG S.A. (the 'Management Company'), a company incorporated as a 'société anonyme' under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. In the relations between Unitholders, each Portfolio (as defined hereafter) will be deemed to be a separate entity. However, claims of third parties against the Fund directed against the Management Company shall be accounted for in the relevant Portfolio and shall, save as otherwise agreed with creditors, be supported by the total assets of the Fund.

The Management Company issues Units (all such Units hereinafter individually and collectively referred to as the 'Units'), each corresponding to a separate portfolio of assets (a 'Portfolio'), the issuance of which Units shall be recorded in the Unit-register of the Fund and acknowledged by unit-confirmations ('Unit Confirmations').

The Management Company may decide to terminate existing Portfolios and/or to create new Portfolios, in each case subject to prior notice being given to the Unitholders and to amendment of the Prospectus.

The Units are issued in registered form only.

The assets of the Fund shall be held in custody by a custodian bank (hereinafter referred to as the 'Custodian'), and shall be segregated from the assets of the Management Company - SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST (LUXEMBOURG) - is appointed as the Custodian.

The consolidated accounts of the Fund shall be maintained in U.S. dollars; the accounts of each Portfolio shall be maintained in such currency (the 'Payment Currency') as the board of directors of the Management Company (the 'Board') may determine with respect to the relevant Portfolio.

The Offering Price per Unit will be based on a calculation made by the Management Company or its designated Agent converting the Net Asset Value per Unit into the Payment Currency of the relevant Portfolio.

The rights and obligations of the Unitholders, the Management Company and the Custodian are contractually determined by these Management Regulations, a copy of which will be provided to Unitholders on request. The Management Regulations are published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the 'Mémorial') and a restated version thereof is available for inspection and a copy thereof may be obtained on request at the registered office of the Management Company and in such other place or places as applicable laws or regulations may require. By acquiring a Unit, the holder thereof agrees to these Management Regulations and to any and all duly approved amendments hereto.

**2. The Management Company**

The Fund is managed by the Management Company for the exclusive account of the Unitholders. The Management Company is vested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions contained in these Management Regulations, particularly the restrictions in clause 6 hereafter, in the name and for the account of the Unitholders, including (without limitation) the right to:

- purchase, subscribe, sell or otherwise receive or dispose of selected and diversified investments permitted for each Portfolio including, without limitation and where relevant, transferable securities, transferable debt securities and ancillary liquid assets as may be permitted in the case of each Portfolio;
- supervise and manage such investments;
- exercise, while the holder of any such investments, all the rights, powers and privileges appertaining to the holding or ownership thereof to the same extent that an individual could do;
- conduct investment research and to secure information pertinent to the investment and employment of the assets of the Fund's Portfolios;
- procure research, investigations and information from any investment advisor;
- do everything necessary or suitable and proper for the accomplishment of any of the purposes and powers hereinabove set forth, either alone or in conjunction with others; and
- do every other act or thing incidental to the purposes aforesaid, provided the same are not inconsistent with the laws of Luxembourg and of any jurisdictions where the Fund may be registered.

The Board shall determine the investment policy of the Fund for its several Portfolios within the investment limitations set forth herein, as amended from time to time by the Board in accordance with all applicable laws and regulations.

The Board may, under its responsibility, appoint an investment committee consisting of members of the Board and/or other persons to advise the Board with respect to general investment policy. The Board may, under its responsibility, appoint a manager or managers to carry out, on behalf of the Management Company, the investment policy and/or the day to day administration and management of the assets of the Fund, including as provided hereafter.

The Management Company shall be entitled to receive from the Fund an annual fee as described below under 'Charges of the Fund', payable monthly and computed on each Valuation Day, based on the Net Assets of the Fund (defined below).

The Management Company may appoint agents (individually and collectively referred to hereinafter as 'Agents') to perform such services in connection with its obligations under these Management Regulations as it deems necessary or convenient for its performance hereunder, subject to any limitations under the laws of Luxembourg or contained herein, on such terms and conditions as are reasonable in the circumstances.

The removal of the Management Company shall be subject to the condition that a substitute management company (a 'Substitute Management Company') shall have in writing agreed with the Custodian to assume all obligations of the

Management Company under these Management Regulations to any Unitholder. In the event of such removal these Management Regulations shall be amended so as to replace the name of the Management Company by that of the Substitute Management Company. If no Substitute Management Company can be found, the Fund shall be liquidated in accordance with the provisions of clause 19 below.

### 3. The Custodian

The Management Company shall appoint, and may terminate the appointment of, a Custodian of the Fund's assets. The name of the Custodian shall be mentioned in the prospectuses, financial reports and similar documents relating to the Fund.

The Custodian shall be appointed for an undetermined period of time and the Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon ninety days' written notice delivered by either such party to the other, provided, however, that such termination by the Management Company is subject to the suspensive condition that another bank accepts the responsibilities and duties of the Custodian under these Management Regulations and provided further that the appointment of the Custodian shall, if terminated by the Management Company, continue thereafter for such period as may be necessary for the complete divestiture of all assets of the Fund held by the Custodian. In case of termination by the Custodian, the Management Company will appoint a new custodian who shall accept the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations, provided, however, that prior to the departing Custodian's termination becoming effective and pending the effectiveness of the appointment of a new custodian by the Management Company, the Custodian shall fulfil all of its obligations hereunder.

The Custodian may, under its responsibility, designate other banks and financial institutions established abroad or clearing systems such as CLEARSTREAM INTERNATIONAL or EUROCLEAR (hereinafter referred to individually as a 'Correspondent' and collectively as the 'Correspondents') to fulfil certain obligations of the Custodian under these Management Regulations. The Custodian will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and other assets.

All securities, cash and other assets constituting the assets of the Fund shall be held by - or to the order of - the Custodian on behalf of the Unitholders and all registered securities comprised in any Portfolio shall be held in the name of the Custodian or to its order by its nominee. The Custodian shall assume the liability with respect to the safe-keeping of all assets of the Fund, whether held by the Custodian itself or by its nominee or by Correspondents.

Upon instruction from or as previously instructed by the Management Company, the Custodian shall perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund.

The Custodian shall sign and be a party to these Management Regulations. The Custodian shall verify the compliance by the Management Company with these Management Regulations with respect to the assets of the Fund and the receipt under custody of all documentation of the Fund for all transactions made on its behalf.

Insofar as permitted by law the Custodian is entitled to and obligated to, in its own name:

- make claims on behalf of Unitholders against the Management Company or a former custodian;
- object to - or proceed against - measures of seizure initiated by third parties, if these are levied against the assets of the Fund on grounds which are not attributable to the Fund.

The Custodian must moreover:

(a) ensure that the sale, issue, redemption and cancellation of Units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with the Luxembourg Law of 30th March, 1988 on Investment Funds as amended (the '1988 Law') and the Management Regulations;

(b) ensure that the value of the Units is calculated in accordance with the 1988 Law and the Management Regulations;

(c) carry out the instructions of the Management Company, unless they conflict with the 1988 Law or the Management Regulations;

(d) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, the countervalue is remitted to it within the usual time limits;

(e) ensure that the income of the Fund is applied in accordance with the Management Regulations.

### 4. Investment Manager

The Management Company may enter into one or more written contracts with one or more persons (which term, for purposes of this clause 4, includes any individual, partnership, corporation, trust or association) (hereinafter referred to each as an 'Investment Manager') to manage or furnish advisory services in relation to some or all of the investments of the Fund in any of its Portfolio and to furnish such other services as may be agreed upon by the Management Company and such Investment Manager. Said contract may contain such terms and conditions and provide for such fees as the parties thereto shall deem fit, including, without limitation, granting the Investment Manager discretionary powers with respect to investment and reinvestment of the Fund's assets, subject to the overall responsibility of the Board and to the investment limitations set forth hereafter. The Investment Manager may enter into agreements with other persons pursuant to which certain management, advisory or administrative services will be provided to the Fund or the Investment Manager in relation to any Portfolio, compensation for which shall be paid from the fees of the Investment Manager or of the Management Company, as the case may be. The Management Company shall procure that in any such agreement provisions shall be contained:

(1) restricting the relevant entity appointed by it or by the Investment Manager and (in each case) any of its or their respective Connected Persons (as defined in clause 6) from dealing with the Fund as beneficial owner on the sale or purchase of investments to or from the Fund except on a basis approved by the Board from time to time and from otherwise dealing with the Fund as principal, except with the consent of the Board; and

(2) specifying the level of management fee payable by the Management Company or the Investment Manager, as the case may be, to the relevant entity, which level of fee may not exceed that provided for below in this clause.

## 5. Investment Objectives and Policies

The purpose of the Fund is to make available to investors investments in different Portfolios with different investment objectives which the Management Company may decide to create from time to time and as described in the prospectus published by the Management Company.

To achieve the investment aims, it is intended that the assets of each Portfolio will be invested in a diversified portfolio of transferable securities as described below. Each Portfolio may at all times hold ancillary liquid assets.

Certain Portfolios may also make use of warrants on transferable securities and options on securities and other financial instruments, though this will in each case be effected only to a limited extent and not as a prime objective of the relevant Portfolio.

In implementing these general policies and those described below in respect of each Portfolio, the Fund will observe certain investment restrictions governing the Portfolios' operations, as set forth under 'Investment Limitations'.

## 6. Investment Limitations

The Fund shall observe the Investment Limitations below in respect of each Portfolio:

(1) (a) The Fund may only invest in:

- (i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in an Eligible State; and/or
- (ii) transferable securities dealt in on another regulated market in an Eligible State which operates regularly and is recognized and open to the public (a 'Regulated Market'); and/or
- (iii) recently issued transferable securities, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or a Regulated Market and such admission is achieved within a year of the issue.

(For this purpose an 'Eligible State' shall mean a member state of the Organisation for the Economic Cooperation and Development ('OECD') and all other countries of Europe, North America, South America, Africa, Asia and Australasia).

(All such securities under (i), (ii) and (iii) above being hereby defined as 'Eligible Transferable Securities').

Provided that the Fund may also invest in transferable securities which are not Eligible Transferable Securities or in debt instruments which, because of their characteristics being, inter alia, transferable, liquid assets and having a value which can be accurately determined on each Valuation Day (as defined hereafter), are treated as equivalent to Eligible Transferable Securities; and provided further that the total of such debt instruments and of investments other than the Eligible Transferable Securities shall not exceed 10% of the net assets attributable to any Portfolio.

(1) (b) The Fund may also hold in each Portfolio ancillary liquid assets.

(1) (c)

(i) The Fund will invest no more than 10 % of the net assets of any Portfolio in transferable securities issued by the same issuing body. Moreover where the Fund holds on behalf of a Portfolio investments in transferable securities of any issuing body which individually exceed 5 % of the net assets of such Portfolio, the total of all such investments must not account for more than 40 % of the total net assets of such Portfolio;

(ii) the Fund may invest for any Portfolio up to a maximum of 35% of its net assets in transferable securities which are issued or guaranteed by a member state of the European Union (a 'Member State'), its local authorities, or by another Eligible State or by public international bodies of which one or more Member States are members, and such securities shall not be included in the calculation of the limit of 40% stated in paragraph (1) (c) (i) above;

the limits set out in sub-paragraphs (i) and (ii) may not be aggregated and, accordingly, investments in transferable securities issued by the same issuing body effected in accordance with sub-paragraphs (i) and (ii) above may not, in any event, exceed a total of 35 % of any Portfolio's net assets;

(iii) Notwithstanding sub-paragraphs (2) (c) (i) and 1 (c) (ii) above, the Fund may invest in accordance with the principle of risk spreading up to 100 % of the net assets of each Portfolio in transferable securities issued or guaranteed by a Member State, by its local authorities, or by another member State of the OECD or by public international bodies of which one or more Member States are members, provided that the relevant Portfolio must hold securities from at least six different issues and securities from one issue do not account for more than 30 % of the total net assets of such Portfolio.

(1) (d) The Fund may not acquire:

(i) any shares carrying voting rights which would enable it to exercise significant influence over the management of an issuing body;

(ii) more than

- 10 % of the non voting shares of the same issuer;
- 10% of the debt securities of the same issuer;
- 10% of the shares of the same undertaking for collective investment

provided that such limits shall not apply to transferable securities issued or guaranteed by a Member State, its local authorities or by another Eligible State or issued by public international bodies of which one or more Member States are members and that the limits under (1) (d) (ii) second and third indent may be disregarded at the time of acquisition, if at that time the gross amount of debt securities or the net amount of the securities in issues cannot be calculated.

The limits in (1) (d) above further shall not apply to investments by a Portfolio in one or more wholly owned (except for qualifying shares) company or companies incorporated in a non-Member State which invests its assets mainly in the securities of issuing bodies of that State, where, under the legislation of that State, such a holding represents the only way in which the Fund can invest in the securities of issuing bodies of that State, provided that in its investment policy of the company from the non-Member State complies with the limits laid down in the investment policies and restrictions referred to in the current prospectus of the Fund as amended from time to time.

The Fund will further not:

- (2) make investments in - or enter into transactions involving - precious metals, commodities or certificates representing them;
  - (3) purchase or sell real estate or any option, right or interest therein, provided that the Fund may invest in securities secured by real estate or interest therein or issued by companies which invest in real estate or interests therein;
  - (4) invest more than 5 % of the net assets attributable to any Portfolio in securities of other collective investment undertakings of the open-ended type. Such investments may be made by the Fund, only if:
    - (a) such collective investment undertaking of the open-ended type is recognized as an undertaking for collective investment in transferable securities (a 'UCITS') within the meaning of the first and second indent of Article 1 (2) of the EEC Directive 85/611 of 20th December, 1985;
    - (b) in the case of a UCITS linked to the Management Company by common management or control or by a substantial direct or indirect holding, or managed by a management company linked to the entity appointed by the Management Company (an 'Investment Manager') ('Linked Funds') (i) the UCITS, in accordance with its constitutional documents, must be one that specialises in investment in a specific geographical area or economic sector; and (ii) no fees or costs on account of the transactions relating to the units in the UCITS may be charged to the Fund.
  - (5) purchase any securities on margin (except that the Fund may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of securities) or make short sales of securities or maintain a short position; deposits or other accounts in connection with option, forward or financial futures contracts, permitted within the limits referred to below, are not considered margin for this purpose;
  - (6) make loans to or act as guarantor on behalf of third parties, provided that for the purpose of this restriction (i) the acquisition of Eligible Transferable Securities in fully or partly paid form (ii) the permitted lending of portfolio securities and (iii) the purchase of foreign currency by way of back to back loans shall not be deemed to constitute the making of a loan;
  - (7) borrow for the account of any Portfolio amounts in excess of 10 % of the total net assets of that Portfolio taken at market value, any borrowing to be from a bank and to be effected only as a temporary measure for extraordinary or emergency purposes including the redemption of Units;
  - (8) mortgage, pledge, hypothecate or in any other manner transfer as security for indebtedness any securities owned or held by the Fund, except as may be necessary in connection with the borrowings permitted by paragraph (7) above, on terms that the total market value of the securities so mortgaged, pledged, hypothecated or transferred shall not exceed that proportion of the total net assets of the relevant Portfolio of the Fund necessary to secure such borrowings; the deposit of securities or other assets in a separate account in connection with option or financial futures transactions shall not be considered mortgage, pledge, hypothecation or encumbrance for this purpose;
  - (9) make investments in any assets involving the assumption of unlimited liability;
- If the limitations in (1) (4) (7) and (8) above are exceeded for reasons beyond the control of the Fund or as a result of the exercise of subscription rights, it must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of its Unitholders.

#### *Investment Techniques and Instruments*

##### I. Investment techniques and instruments relating to transferable securities

The Fund may, under the conditions and within the limits laid down by law, regulation and administrative practice, employ techniques and instruments relating to transferable securities, provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management.

##### 1. Options on transferable securities

The Fund shall purchase and sell call and put options on transferable securities only if traded on a regulated market, which operates regularly and is recognized and open to the public or over-the-counter with broker-dealers who make markets in these options and who are first class financial institutions with a high rating specializing in these types of transactions and are participants in the over-the-counter market.

At the time of selling call options on securities, the Fund must hold in the relevant Portfolio either the underlying securities or equivalent call options or other instruments which may be used to adequately cover the liabilities arising therefrom, such as warrants. The securities underlying to said call options sold may not be realized as long as the options thereon shall not have expired, unless these are covered by matching options or by other instruments which may be used to this effect. The same applies to matching call options or other instruments held by the Fund, if it does not hold the underlying securities at the time of selling relevant options.

Where put options on securities are sold, they should be covered either by equivalent put options already purchased (closing sales) or by cash or liquid assets of an equivalent value.

If the Fund sells call options relating to portfolio securities, the aggregate value of all such options sold may not exceed 25 % of the net assets of any Portfolio when valued at their exercise price and the Fund must at any time be in a position to ensure the coverage of the position taken as a result of the selling of such options.

The total commitment arising on the sale of call and put options (excluding the sale of call options for which the Fund has adequate coverage) and the total commitment arising from financial futures and from transactions undertaken for purposes other than hedging, may at no time exceed the total net asset value of the relevant Portfolio, having netted long position against short positions as defined below.

##### 2. Transactions relating to Futures and Options on Financial Instruments

Except for transactions on a mutual agreement basis as described below, transactions relating to futures and options on financial instruments may only relate to contracts which are dealt in on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public.

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

As a global hedge against the risk of unfavourable stock market movements, the Fund may, to the extent permitted by all applicable laws, sell futures on stock market indices, sell call options on stock market indices or buy put options on stock market indices, provided there exists in each case a sufficient correlation between the composition of the index used and the portfolio securities of the relevant Portfolio.

The total commitment relating to futures and option contracts on stock market indices may not exceed the global valuation of securities held in the relevant Portfolio in the market corresponding to each index.

### 2.2. Transactions relating to interest rate hedging

The Fund may also deal in financial futures and in option contracts in order to protect the value of debt-securities held by any Portfolio against interest rate risks.

As a global hedge against interest rate fluctuations the Fund may (to the extent permitted by applicable laws and regulations of all countries where the Units are registered for public offer and sale) sell interest rate futures contracts or sell call options or buy put options on interest rates or make interest rate swaps which may be on a mutual agreement basis with first class financial institutions specialized in this type of transactions.

The total commitment on financial futures contracts, option contracts and interest rate swaps may not exceed the total value of the assets to be hedged, held by the relevant Portfolio and expressed in the currency corresponding to these contracts.

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

Apart from option contracts on transferable securities and contracts relating to currencies, the Fund may, for a purpose other than hedging, buy and sell futures contracts and option contracts on any type of financial instrument, provided that the total commitment arising on these purchase and sale transactions together with the total commitment arising on the sale of call and put options on transferable securities at no time exceeds the net asset value of the relevant Portfolio, having netted all long positions against short positions, as defined above.

Sales of call options on transferable securities for which the Portfolio has sufficient coverage are not included in the calculation of the total commitment referred to above.

The commitment arising on futures contracts is equal to the liquidation value of the net position of contracts relating to similar financial instruments (after netting between purchase and sale position), without taking into account the respective maturities.

The commitment relating to options bought and sold is equal to the sum of the exercise prices of those options representing the net position in respect of the same underlying asset, without taking into account the respective maturities.

### 2.4. General

The total of the premiums paid to acquire put and call options on transferable securities or any warrants on transferable securities, together with the total of the premiums paid to acquire call and put options on other financial futures and all financial instruments may not exceed 15 % of the total net assets of the relevant Portfolio.

## 3. Lending of Portfolio Securities

Subject to investment restriction (6), the Fund may lend portfolio securities to third persons (for not more than 30 days and not in excess of 50 % of the total valuation of the relevant securities' portfolio) through a standardized securities lending system organized by EUROCLEAR, CEDEL BANK S.A. or other recognized clearing institutions or through a first class financial institution and will receive through such clearing agency collateral in cash or securities issued or guaranteed by a governmental entity of the OECD or by their local authorities or by supranational institutions. Such collateral will be maintained at all times in an amount equal to at least 100 % of the total valuation of the securities and for the duration of the loan.

### *II. Techniques and instruments to hedge exchange risks*

The Fund may further, under the conditions and within the limits laid down by law, regulations and administrative practice, employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the hedging of the Fund's assets and liabilities.

To this effect the Fund may enter into transactions the purpose of which is the sale of forward currency contracts, the sale of call options on currencies or the purchase of put options on currencies effected through contracts which are dealt in on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public. For the same purpose the Fund may also sell currencies forward or exchange currencies on a mutual agreement basis with first class financial institutions specialised in this type of transaction.

The Fund will deal in foreign exchange transactions only to hedge against exchange risks and provided that the value of such contracts does not exceed the total value of the assets denominated in the currency of such contracts and for a duration which shall normally not exceed that during which the relevant assets are held.

#### *Definition of the expression 'Connected Person'*

The expression 'Connected Person' in relation to the Management Company, any investment manager appointed by the Management Company (an 'Investment Manager') or any company appointed for the purpose of distributing Units (a 'Distributor') or the Custodian (the relevant such company being referred to below as 'the relevant company') means:

- (a) any person or company beneficially owning, directly or indirectly, 20 % or more of the ordinary share capital of the relevant company, or able to exercise directly or indirectly 20% or more of the total votes in the relevant company;
- (b) any person or company controlled by a person who falls within (a) above;
- (c) any company where 20 % or more of the ordinary share capital is beneficially owned, directly or indirectly, by the relevant company and each of the others of the Management Company, Investment Manager and Distributor taken together or by the Custodian and any company where 20 % or more of the total votes of which can be exercised, directly

or indirectly, by the relevant company and each of the others of the Management Company, Investment Manager and Distributor taken together or by the Custodian; and

(d) any director or officer of the relevant company or any Connected Person of the relevant company, as defined in (a), (b) or (c) above.

## 7. Issuance of Units

Units shall be issued by the Management Company without undue delay upon receipt of full payment therefor by or on behalf of the Custodian not later than five business days after the relevant Valuation Day (being any full working day in Luxembourg when the banks are open for business). The issuance of Units shall be evidenced by recording it on the Unit-register of the Fund and acknowledged by Unit Confirmations. The Units may be issued in fractions of up to three-decimal places. If any Unitholder shall establish to the satisfaction of the Management Company that his Unit Confirmation has been lost or destroyed, a duplicate may be issued at the request of such Unitholder under such conditions and guarantees as the registrar appointed by the Management Company (the 'Registrar') shall determine. By the issuance of the new Unit confirmation (on which it shall be recorded that it is a duplicate), the old confirmation in place of which the new confirmation has been issued shall automatically become null and void. The Management Company may also authorize the exchange of mutilated Unit confirmations for new Unit confirmations. In such case, the mutilated confirmations shall be delivered to the Registrar and shall be cancelled at the time that the new confirmations are issued.

Units shall be offered for sale on each Valuation Day (defined above) at a price (the 'Offering Price per Unit') which shall be based on the Net Asset Value per Unit calculated on the Valuation Day, pursuant to subscription orders received by the Management Company or the Registrar and Transfer Agent on the Luxembourg Business Day (any full working day in Luxembourg when the banks are open for business) preceding the Valuation Day (hereafter the 'Dealing Day'), by not later than a Specified Time limit as described in the prospectus. The Offering Price may be increased by a sales charge of up to a maximum of 5% of the Net Asset Value, if applicable, as described in the current Prospectus.

Any applications for subscription received after the Specified Time on the relevant Dealing Day will be processed on the next Dealing Day on the basis of the Net Asset Value per share determined on the next Valuation Day.

Units will be issued on the relevant Valuation Day, subject to the receipt by or on behalf of the Custodian of the Offering Price not later than five business days after the relevant Valuation Day in the relevant currency corresponding to the Portfolio, as described in the current Prospectus. All funds received, net of subscription fees, if applicable, will be invested in full and, if necessary, fractional Units will be issued.

The Management Company may at its sole discretion refuse or delay subscription orders and at any time redeem Units held by Unitholders prohibited from acquiring or holding Units of the Fund. The Management Company may elect in its discretion to accept in certain cases subscriptions in kind by contribution of transferable securities, provided that they correspond to the investment policy of the relevant Portfolio and that their market value in an amount equivalent to the Offering Price for such Units, or part thereof, will be verified by a special report of the auditor of the Fund.

Any stamp taxes or other charges which may be due in the various countries where Units are sold and subscribed shall be for the account of the Unitholder and the Offering Price per Unit may be increased by the amount of any such taxes or charges.

The Registrar shall send a written confirmation, by fax or telex stating the number of Units of the relevant Portfolio subscribed and accepted, or the balance thereof in case of conversion or redemption, and the price paid in the relevant Payment Currency.

The Management Company may enter into a Distribution Agreement with one or more persons (hereinafter referred to as the 'Distributor') (which term, for purposes of this clause 7, includes any individual, partnership, corporation, trust or association), to act as a distributor of Units. Said contract may contain such terms and conditions and provide for such fees as the parties thereto shall deem fit, subject as below. The Distributor may, with the consent of the Management Company, enter into agreements with other persons acting as Sub-Distributors for the offer and sale of Units in various countries.

## 8. Transfer of Units, Unitholders' Meetings

Every transfer or devolution of a registered Unit shall be entered in the Unit register of the Fund.

Transfer of registered Units shall take effect by serving upon the Registrar an instrument of assignment signed by the transferor and the transferee or their respective brokers or by the written acknowledgement of the transfer signed by the Management Company or by one or more persons designated therefor by the Management Company. The transferee may present to the Registrar the Unit confirmation of the Transferor, duly signed, in order that the Registrar may issue a new Unit confirmation in the name of the Transferee.

Each Unit represents an indivisible interest in the Fund. When a Unit is jointly held by several persons or is beneficially owned by one or more persons other than the Unitholder of record, each joint owner or each beneficial owner (together with the registered owner) as the case may be, must designate to the Registrar or to the person or persons designated therefor by the Management Company the same person to represent such joint or beneficial owners in their relations with the Management Company and the Registrar and, in the case of jointly owned Units, the Management Company may suspend in whole or in part the exercise of the rights relating to such Units until receipt of such designation of a single representative of the joint owners. Subject to the second sentence of this paragraph, the Management Company and the Custodian may regard, and shall be fully protected in dealing with the person in whose name Units are registered in the Unit-register as being the absolute owner of such Units, and shall be entitled to disregard, and take no notice of, any right, interest or claim of any other person in or to such Units.

Every holder of Units at or before the registration in his name in the Unit-register of the Units owned by him, and every subscriber to Units, at or before the acceptance of his subscription, shall furnish to the Registrar, or to the person or persons designated therefor by the Management Company, his address to be entered in the Unit register of the Fund

and to which all notices and communications to him from the Management Company and the Registrar are to be sent; should any Unitholder fail to furnish such address as aforesaid, it shall be entered in the Unitregister as being 'c/o the Registrar' until he shall have furnished another address to the Registrar. A Unitholder may, at any time, by written notice to the Registrar, change his registered address in the Unit register.

There will be no meetings of Unitholders.

### **9. Pre-emptive rights relating to Units, conversion of Units into another Portfolio, minimum investment in Units**

No Unitholder, by virtue of being a Unitholder, shall have any preferential right to purchase or subscribe to any Units which may thereafter be sold or issued, except as below.

Rights attached to the fractions of Units are exercised for the duration of the Fund and upon its liquidation in proportion to the fraction of a Unit held.

The Unitholders are entitled to convert all or part of their investment in a Portfolio into another Portfolio, by a request addressed to the Management Company or its designated agent directly or through the Distributor or a Sub-Distributor, provided that if such Units have been held less than 6 months in those cases where it would otherwise be free of charge, the Unitholder will be charged a fee of 1 % of the Net Asset Value of the former Units.

The value at which Units shall be converted into Units of another Portfolio shall be based on their respective Net Asset Values on the same day, if the conversion order is received by a time specified by the Board (the 'Specified Time') on such day, or otherwise on the next Valuation Day, as the case may be.

The Board may from time to time determine a minimum investment in Units of anyone of the Portfolios, in case such minimum is not maintained due to a conversion and/or redemption, compulsorily redeem or convert the remaining lower number of Units at their current Net Asset Value and make payment of the proceeds thereof to the Unitholder.

### **10. Restrictions on Ownership of Units**

The Management Company shall comply, with respect to the issuance of Units, with the laws and regulations of the countries where the Units are offered or sold. The Management Company may, at its discretion, discontinue temporarily, cease definitively or limit the issuance of Units at any time to any person (which term, for purposes of this clause, includes any individual, partnership, corporation, trust or association) resident or established in certain countries and territories. The Management Company may exclude certain persons from the acquisition of Units if such measure is necessary for the protection of the Fund and the Unitholders as a whole.

In this connection, the Management Company may:

- (a) reject at its discretion any subscription for Units;
- (b) redeem at any time the Units held by the Unitholders who are excluded from purchasing or holding Units under this clause.

Neither the Management Company nor the Custodian or any other person (including any individual, corporation, partnership, association or other entity) shall offer or sell any Units to any other person for reoffering or resale directly or indirectly, to any United States person.

As used in this clause 'United States person' means any national or person resident or normally resident in the United States of America or a partnership organized or existing in any State, territory or possession of the United States, or a corporation organized under the laws of the United States of America or of any State, territory or possession thereof, or any estate or trust, other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States (which is not effectively connected with the conduct of a trade or business within the United States) is not included in gross income for the purpose of computing United States federal income tax. All offers and issuances of Units will be in conformity with the foregoing.

Neither the Management Company nor any other person shall take any action that would permit or result in a public offering of Units in any country or any other jurisdiction where action or approval for that purpose is required, or shall directly or indirectly offer or sell any Units or distribute or publish any prospectus or other offering material in any country or other jurisdiction, except in conformity with the laws and regulations relating to the placement of securities in the jurisdiction where so made.

### **11. Determination of Net Asset Value Per Unit and of Offering Price**

The net asset value per Unit (herein referred to as the 'Net Asset Value per Unit') and the Offering and Redemption Prices are determined on each Business Day (as defined above).

The Net Asset Value per Unit shall be expressed in the payment currency of the relevant Fund. The Offering and Redemption Prices per Unit shall be determined as provided herein by or through the facilities of the Registrar and Transfer Agent and of the Administrative Agent or by the agent appointed for such purpose by the Management Company. Such determination shall be made in the case of all Units on each Business Day (such day being for this purpose also herein referred to as a 'Valuation Day'), except in case of suspension of the Net Asset Value determination of such Units or of the issue of such Units as described herein.

The calculation of the Net Asset Value per Unit for any Portfolio shall be made in each case as of a time fixed by resolution of the Board, by dividing:

- (i) the total net value of the assets of the relevant Portfolio of the Fund (herein referred to individually as the 'Net Assets of the Fund'), meaning the value of all the securities and all other assets of such Portfolio, determined on the Valuation Day according to the principles described below, less (to the extent determined by or pursuant to the direction of the Management Company on the basis of the Portfolio's size as compared to the other Portfolios and other objective criteria which, in the opinion of the Management Company, are fair and reasonable), all debts, obligations and liabilities of the Fund with respect to the relevant Portfolio, as described below under 'Charges of the Fund'; by
- (ii) the total number of Units (full and fractional) of the corresponding Portfolio then outstanding.



Interest earned on certificates of deposit, commercial paper purchased at par or on demand notes shall be included in accrued interest receivable. Investment transactions shall be accounted for on the trade date.

Subject as below, investments which are admitted to official listing on a stock exchange are valued at the last known price on the principal markets on which such securities are listed, will normally be valued on an amortized cost basis. Securities and options thereon and/or financial futures traded on other Regulated Markets are valued at the last known price or at prices based on the yield equivalent obtained from one or more dealers in such markets at the time of valuation. If such prices are not representative of their fair value, all such securities, options and/or financial futures and all other permitted assets shall be valued at the fair value for which it is expected that they may be resold, as determined in good faith by or under the direction of the Board. The cash equivalent or money market instruments with a remaining maturity of 90 days or less are stated at amortized cost, which approximates to market value. Any assets or liabilities initially expressed in terms of foreign currencies will be translated into the relevant currency of the Fund, at the market rates prevailing at the time of valuation.

The Board may adopt other fair valuation methods when circumstances or market conditions so warrant.

The decisions by the Board referred to above will be made in accordance with policies adopted from time to time by the Board setting forth general guidelines for the interim calculation of fair value by officers or other persons designated by the Board.

## **12. Suspension of Unit Issuance, Exchange and Redemption and of Calculation of the Net Asset Value**

The Management Company may suspend temporarily the issuance and the redemption or Units of any Portfolio as well as the right to convert Units into those of another Portfolio and the calculation of the Net Asset Value per Unit of any Portfolio:

(a) during any period when any market or stock exchange, which is a principal market or stock exchange, on which a material part of the Fund's investments of the relevant Portfolio for the time being is quoted, is closed (otherwise than for ordinary holidays), or during which dealings are substantially restricted or suspended; or

(b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal of investments of the relevant Portfolio by the Fund is not possible; or

(c) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the Portfolio's investments or the current prices on any market or stock exchange; or

(d) during any period when remittance of money which will or may be involved in the realization of, or in the payment for, any of the Portfolio's investments is not possible.

The Management Company shall cease the issue, conversion and redemption of the Units forthwith upon the occurrence of an event causing the Fund to enter into liquidation or upon the order of the Luxembourg supervisory authority.

Unitholders having requested the conversion or redemption of their Units will be notified in writing of any such suspension within seven days of their request and will be promptly notified upon termination of such suspension.

## **13. Redemption**

Units shall be redeemed on each Valuation Day (defined above) at a price (the 'Redemption Price per Unit') which shall be based on the Net Asset Value per Unit calculated on that Valuation Day, pursuant to redemption orders received by the Management Company or the Registrar and Transfer Agent on the Luxembourg Business Day (any full working day in Luxembourg when the banks are open for business) preceding the Valuation Day (hereafter the 'Dealing Day'), by not later than a Specified Time limit as described in the prospectus.

Any applications for redemption received after the Specified Time on the relevant Dealing Day will be processed on the next Dealing Day on the basis of the Net Asset Value per share determined on the next Valuation Day.

Where a redemption request is expressed with respect to Units which have been held less than 6 months, in those cases when it would otherwise be free of charge, the Unitholder will be charged a redemption fee of 1 % of the Net Assets Value of the Units redeemed which will be deducted from the price payable by the Fund in relation to the redemption of Units and which shall revert to the relevant former Portfolio.

The Redemption Price shall be payable in the Payment Currency of the relevant Fund.

Payment for redeemed Units shall be made within five Business Days after the relevant day on which the redemption order is executed. Payment of the redemption price shall be made in the relevant Payment Currency by sending a cheque to the address of the Unitholders in the Unit-register or, if so requested by a Unitholder and at his expense, by bank transfer to an account with a bank. Payments will be made only if no legal provision, such as exchange controls or other circumstances outside the control of the Custodian, prohibit the making of a payment.

The Management Company may in certain cases, subject to fair and equal treatment of the remaining Unitholders of any Portfolio and by agreement with redeeming Unitholders, effect payment for redeemed Units of Portfolios in the form of an assignment in kind of portfolio securities and other assets of the relevant Portfolio, provided that their market value in an amount equivalent to the Redemption Price, or part thereof, will be verified by a special report of the auditor of the Fund; provided that no redemption in kind shall be effected in the case of Unitholders resident in Spain.

The Management Company shall use its best efforts to maintain an appropriate level of liquidity in the assets of the Portfolios so that redemption of the Units of the Portfolios under normal circumstances may be made without undue delay after request by Unitholders. The Management Company shall however, in exceptional circumstances when sufficient liquidity is not available, be entitled, subject to obtaining the approval of the Custodian, to implement redemption order only after the sale of corresponding assets of the relevant Portfolio of the Fund shall have been effected without delay.

## **14. Charges of the Fund**

The Fund will bear the following charges:

- all taxes (including, without limitation, all income and franchise taxes) which may be due on or with respect to the assets and the income of the Fund, including, without limitation, payment of the applicable Luxembourg 'taxe d'abonnement', payable quarterly on the basis of the Value of the Net Assets of the Fund at the end of the relevant quarter.
- the usual banking fees due on transactions involving the securities or other assets held in the Portfolios of the Fund, the cost of any brokerage commissions and the transactions related charges of any other banks or financial institutions or clearing systems entrusted with custody of assets of the Fund;
- the remuneration of the Management Company (which shall include the fee payable by the Management Company to the Investment Manager), expressed as a percentage (up to a maximum of 3 %) of the Net Assets of the Fund as disclosed in the Prospectus, computed on each Valuation Day and payable monthly;
- the Registrar and Transfer Agent, and the Administrative Agent shall be entitled from the Fund to their customary fees as agreed from time to time in writing including for services rendered in the determination of the Net Asset Value per Unit of all the Portfolios and of the Offering and Redemption Prices per Unit of the relevant Portfolios in an authorized Payment Currency;
- the reimbursement of all reasonable out-of-pocket expenses of the Registrar and Transfer Agent, the Administrative Agent, and of the Management Company and the reasonable fees and travel expenses of directors of the Management Company for attending meetings of the Board;
- the remuneration (expressed as a percentage of the Net Asset of the Fund) and reimbursement of expenses of the Custodian at customary rates, including the remuneration (other than transaction related charges) of Correspondents and of clearing systems;
- legal expenses (including, without limitation, the fees and disbursements of counsel and other litigation costs) that may be incurred by the Management Company, the Custodian, the Correspondents, the Registrar and Transfer Agent, and the Administrative Agent, while acting in the interest of the Unitholders;
- the cost of any liability insurance or fidelity bonds covering any costs, expenses or losses arising out of any liability of, or claim for damage or other relief asserted against, the Management Company, the Custodian, the Correspondents, the Investment Manager, the Registrar and Transfer Agent, or the Administrative Agent for violation of any law or failure to comply with their respective obligations under these Management Regulations or otherwise with respect to the Fund;
- the cost of issuing Unit confirmations; the cost of preparing and/or filing, translating and publishing these Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including, without limitation, registration statements, prospectuses and explanatory memoranda and any amendments thereto with the authorities (including, without limitation, local securities dealers' associations) in countries where Units are offered or sold in the relevant languages in view of or with respect to any offering or sale of Units; the cost of preparing in such language as are required and necessary for the benefit of the Unitholders, including, without limitations, the beneficial holders of the Units, and distributing annual, semi-annual and such other reports or documents as may be required under these Management Regulations or under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities', the cost of accounting and bookkeeping and of the calculation of the Net Asset Value per Unit in any Portfolio and their publications; the cost of preparing, distributing and publishing notices to the Unitholders; lawyers' and auditors' and other experts' fees in connection with the foregoing; registration and listing fees and all similar administrative charges or taxes, including without limitation, any stamp duties or other charges on Unit confirmations in those countries where applicable (except, however, all advertising expenses and other expenses directly incurred in the offering or distribution of the Units including, without limitation, the portion of printing costs of copies of the above-mentioned documents or reports which are utilized by the Distributors of the Units in the course of their business activities).

Charges shall be allocated to the relevant Portfolio for which they were incurred or otherwise prorated to each of them, based on objective criteria laid down in the Valuation Regulations approved by the Board.

All recurring charges will be charged first against income, then against capital gains, if any, and then against assets. Organizational expenses and other similar charges may be amortized over a period not exceeding five years.

Disbursement for all charges shall be made by the Custodian (as instructed by the Management Company).

The Custodian shall pay to the Management Company, by debiting the accounts, only the remuneration provided for in these Management Regulations. The Custodian shall debit the accounts, only with the consent of the Management Company, for the remuneration and reimbursements owed to the Custodian under these Management Regulations, provided this does not relate to those other expenses which are to be borne by the Fund pursuant to the provisions of this clause 14 of these Management Regulations.

All costs (including brokerage fees) of purchasing or selling assets of the Fund and any losses incurred in connection therewith, are for the account of the Fund in the relevant Portfolio.

### **15. Fiscal Year, Audit**

The Management Company shall maintain and supervise the records and books of accounts of the Fund. The fiscal year and the books of the Fund will close each year on 31st December.

The accounts and assets of the Management Company and of the Fund will be audited in respect of each fiscal year by an auditor who shall be appointed by the Management Company and who will qualify as a 'réviseur d'entreprises' in Luxembourg and act independently. Within four months after the end of each fiscal year, the Management Company shall have prepared and included as part of the annual report of the Fund the audited annual accounts of the Fund and the results of operations for each of its Portfolios.

### **16. Dividends**

At the moment, the Management Company does not intend to make any distribution on account of any Portfolio and any income will be accumulated to the relevant Portfolio. The Board may, however decide if the Board considers that it is in the best interest of the Unitholders, to pay annual dividends in respect of one or more Portfolios of Units without

limitations on the amount of the dividends, subject to the net assets of the Fund remaining within the amount prescribed by law.

#### 17. Amendment of the Management Regulations

The Management Company and the Custodian may amend in whole or in part the Management Regulations by mutual agreement between the Management Company and the Custodian. Each amendment will become effective five days after its publication in the Mémorial.

Subject as provided here above, the Management Company, with the approval of the Custodian, may take such action and effect such modifications of the investment objective of a Portfolio and/or of the Investment Limitations as may be permissible and/or necessary in order to qualify, the Units for sale in various countries.

#### 18. Notices and Publications

The Net Asset Value per Unit and the Offering and Redemption Prices of each Portfolio on each Valuation Day will be on display and may be obtained on request at the offices of the Registrar and Transfer Agent and of the Administrative Agent. A statement of account will be provided to each Unitholder at regular intervals as determined by the Board, and in no case, less than once every year, showing all purchases, exchanges, redemptions, or stock dividends with respect to Units held by the Unitholders during the preceding period, the Unit-balance and the Net Asset Value per Unit for each Portfolio of Units held by the Unitholders at the relevant date.

Within four months following the close of each fiscal year, the Management Company shall make available to the Unitholders an audited annual report, and, within two months after the end of the first semi-annual period of each financial year, the Management Company shall make available an unaudited semi-annual report, which reports shall describe the assets, operations and results of each Portfolio and a summary of the consolidated results of the Fund; copies shall be made available to the Unitholders by the Management Company or its designated agent as described in the current prospectus.

The annual, semi-annual and any other reports (if any) of the Fund shall also be made available to the Unitholders at the registered offices of the Registrar and Transfer Agent and of the Administrative Agent.

Notices to Unitholders of the Fund will either be published in the Luxemburger Wort and in newspapers of countries where the Units are offered or sold (insofar as required by applicable regulations), or sent to the Unitholders at their address indicated in the register of Unitholders.

#### 19. Duration of the Fund, Liquidation, Merger of Portfolios

There is no limit to the duration of the Fund. The Fund may however be liquidated or any of its portfolios dissolved or merged by reasons of changes in the economic environment, at any time by a decision of the Management Company in agreement with the Custodian.

In case the net assets of the Fund have fallen below two thirds of the legal minimum, which is the equivalent in dollars to 50 million Luxembourg francs, the Luxembourg supervisory authority may, having regard to all circumstances, compel the Management Company to put the Fund into liquidation.

Furthermore, liquidation of the Fund shall take place if required according to Article 21 of the 1988 Law. As soon as the event giving rise to liquidation occurs, no units of the underlying portfolios may be issued or redeemed (or converted). Notice shall be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg and in at least three newspapers with appropriate distribution to be determined by the Management Company or the Custodian, one of which must be a newspaper issued in Luxembourg.

In the event of liquidation, the net liquidation proceeds of the Fund will be distributed to unitholders in proportion to their respective holdings in the underlying portfolios in accordance with the 1988 Law. Liquidation proceeds which cannot be distributed to unitholders shall be deposited at the close of liquidation with the 'Caisse de Consignations' for a period of 30 years.

As soon as the decision has been taken to close a Portfolio, no more Units of the Portfolio will be issued, converted or redeemed. Notice to Unitholders of the respective Portfolio will be given in accordance with 'Reports and Notices to Unitholders' (see above). The Management Company will redeem the outstanding Units and reimburse the Unitholders in proportion to their respective holdings as at the date of closure. Proceeds which cannot be distributed, will be deposited at the close of liquidation of the Portfolio with the 'Caisse de Consignations' for a period of 30 years.

By decision of the Management Company, in agreement with the Custodian, two or more Portfolios may be merged together or with another Luxembourg undertaking for collective investments in transferable securities qualifying under Part I of the 1988 Law. At least one month's prior notice will be given to unitholders of the respective Portfolios in accordance with the 'Reports and Notices to Unitholders' (see above). Following the decision to merge no more units of the respective portfolios will be issued. Unitholders not wishing to participate in the merger may request reimbursement of their respective holdings during a period of one month following publication of the Notice, by contacting the Management Company in writing and will be reimbursed, free of charge, at the applicable net asset value determined on the day such instructions are deemed to have been received.

The liquidation or the partition of the Fund may not be requested by any Unitholder or by his heirs or beneficiaries.

#### 20. Statute of Limitation

Claims of the Unitholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims, except as described under clause 19 with respect to the proceeds of liquidation.

#### 21. Applicable Law, Jurisdiction and Governing Language

These Management Regulations are governed by and shall be construed in accordance with the laws of Luxembourg. Any legal disputes arising among or between the Unitholders, the Management Company and the Custodian or any of them, shall be subject to the jurisdiction of the district court in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, provided that the Management Company and the Custodian may agree to or elect to submit themselves and the Fund to the

jurisdiction of courts of the countries in which Units are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and with respect to matters relating to the subscription, exchange and redemption of Units by investors or Unitholders resident in or evidently solicited from such countries, to the laws of such countries.

These Management Regulations have been established in the English language. In case of a conflict between the English text and a text in any other language, the English text shall prevail.

## 22. Responsibility of the Management Company and of the Custodian

The Management Company and the Custodian shall be responsible in accordance with Articles 14 and 18 of the 1988 Law respectively.

Consolidated Management Regulations as of February 9th, 2001 but shall become effective on March 1st, 2001.

CITIBANK INTERNATIONAL PLC (Luxembourg Branch) BCH GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2001, vol. 549, fol. 84, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14137/045/663) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

### **CIMPHALUX HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 30.776.

#### *Avis de conclusion d'une convention de domiciliation et de Management*

Conformément à l'article 5 point 10 de la loi du 23 décembre 1909, telle que modifiée par la loi du 12 mai 1999, régissant la domiciliation des sociétés, nous vous informons de la conclusion d'une convention de domiciliation et de management entre les sociétés:

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Luxembourg R. C. B 15.302

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

et

CIMPHALUX HOLDING S.A.

Luxembourg R. C. B 30.776

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

La convention de domiciliation et de management datée du 10 novembre 1992 a été conclue pour une durée indéterminée.

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2001, vol. 547, fol. 92, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14160/683/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

### **GESADA ELECTRONICS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2555 Luxembourg, 39, rue de Strassen.

R. C. Luxembourg B 62.232.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 19 février 2001, vol. 319, fol. 22, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 20 février 2001.

GESADA ELECTRONICS S.A.

(14214/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

### **GESADA ELECTRONICS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2555 Luxembourg, 39, rue de Strassen.

R. C. Luxembourg B 62.232.

Le bilan au 30 juin 2000, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 19 février 2001, vol. 319, fol. 22, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 20 février 2001.

GESADA ELECTRONICS S.A.

(14215/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**CITI INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 41.743.

*Avis de conclusion d'une convention de domiciliation et de Management*

Conformément à l'article 5 point 10 de la loi du 23 décembre 1909, telle que modifiée par la loi du 12 mai 1999, régissant la domiciliation des sociétés, nous vous informons de la conclusion d'une convention de domiciliation et de management entre les sociétés:

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

R. C. Luxembourg B 15.302

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

et

CITI INVESTMENTS S.A.

R. C. Luxembourg B 41.743

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

La convention de domiciliation et de management datée du 1<sup>er</sup> janvier 1994 a été conclue pour une durée indéterminée.

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2001, vol. 547, fol. 92, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14161/683/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Siège social: L-2124 Luxembourg, 113, rue des Maraîchers.  
R. C. Luxembourg B 55.785.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 février 2001, vol. 549, fol. 83, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 15 février 2001.

J. Everijn.

(14182/683/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Siège social: L-2124 Luxembourg, 113, rue des Maraîchers.  
R. C. Luxembourg B 55.785.

*Assemblée Générale Annuelle*

Il résulte de l'Assemblée Générale Annuelle tenue au siège social en date du 31 janvier 2001, du rapport et de la décision du Conseil d'Administration de la société EGON HOLDING S.A. que les actionnaires et administrateurs, à l'unanimité des voix, ont pris les décisions suivantes pour les comptes annuels de 1999.

1) Décharge accordée aux administrateurs A pour l'année 1999:

Monsieur Jaap Everwijn

Madame Jolande Klijn

Madame Eliane Klimezyk

Mademoiselle Catherine Koch.

Décharge accordée aux administrateurs B pour l'année 1999:

Monsieur Han Wezenberg

Monsieur Dilip Jayantilal Thakkar.

Décharge accordée au commissaire aux comptes pour l'année 1999:

EURAUDIT, S.à.r.l.

2) Election des nouveaux administrateurs A:

Monsieur Jaap Everwijn

Madame Eliane Klimezyk

Monsieur Patrick van Denzen.

Élection des nouveaux administrateurs B:

Monsieur Han Wezenberg

Monsieur Dilip Jayantilal Thakkar.

3) Election de EURAUDIT, S.à r.l. en tant que Commissaire aux Comptes.

4) Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes expireront à la suite de l'Assemblée Générale annuelle appelée à s'exprimer sur les comptes au 31 décembre 2000.

5) La perte qui s'élève à USD 4,546 est reportée.

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

EGON HOLDING S.A.

E. Klimezyk / P. van Denzen

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 83, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14183/683/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**C & M HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 38.832.

*Avis de conclusion d'une convention de domiciliation et de Management*

Conformément à l'article 5 point 10 de la loi du 23 décembre 1909, telle que modifiée par la loi du 12 mai 1999, régissant la domiciliation des sociétés, nous vous informons de la conclusion d'une convention de domiciliation et de management entre les sociétés:

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

R. C. Luxembourg B 15.302

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

et

C & M HOLDING S.A.

R. C. Luxembourg B 38.832

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

La convention de domiciliation et de management datée du 1<sup>er</sup> janvier 1994 a été conclue pour une durée indéterminée.

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2001, vol. 547, fol. 92, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14162/683/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**ELECTRICITE BETZ, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4880 Lamadelaine, 51, rue des Prés.

R. C. Luxembourg B 35.463.

**DISSOLUTION**

*Extrait*

Il résulte d'un acte de dissolution de société reçu par Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage, en date du 17 janvier 2001, enregistré à Capellen, le 23 janvier 2001, vol. 420, fol. 81, case 7, que la société à responsabilité limitée ELECTRICITE BETZ, S.à r.l. avec siège social à L-4880 Lamadelaine, 51, rue des Prés, constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 26 octobre 1990, publié au Mémorial C, numéro 171 du 9 avril 1991,

a été dissoute avec effet au 31 décembre 2000.

L'activité de la société a cessé et les associés sont investis de tout l'actif et qu'ils régleront tout le passif éventuel de la société dissoute.

Tout le passif de la société est réglé et le passif en relation avec la clôture de la liquidation est dûment provisionné.

La liquidation de la prédite société est à considérer comme faite et clôturée.

Décharge pleine et entière est accordée au gérant de la société pour l'exécution de son mandat.

Les livres et documents de la société seront conservés pendant un délai de cinq ans en la demeure de Monsieur Raymond Betz, demeurant à L-4946 Bascharage, 31, rue Pierre Schutz.

Bascharage, le 16 février 2001.

Pour extrait

A. Weber

Notaire

(14184/236/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**DIGITAL FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 7, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 66.323.

Le bilan au 30 septembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 83, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 15 février 2001.

*Pour DIGITAL FUNDS, SICAV*

BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A.

*Agent domiciliataire*

J.-M. Gelhay / M. Vermeersch

*Director / Fondé de pouvoir*

(14173/034/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**DIGITAL FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 7, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 66.323.

*Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire, tenue à Luxembourg, le 31 janvier 2001*

L'Assemblée Générale Ordinaire a décidé :

1. de reporter le résultat de l'exercice clôturé au 30 septembre 2000;
2. de ratifier la cooptation de Messieurs Jean-Michel Gelhay et Régis Léoni en tant qu'administrateurs, et de réélire Messieurs Jacques Chahine, Claude Beffort, Malik Benchequib, Jean-Jacques Druart, Michel Soumillard, Antoine Hennequin, Jean-Michel Gelhay et Régis Léoni en qualité d'administrateurs pour le terme d'un an, prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2002;
3. de nommer Monsieur Christian Schor en qualité d'administrateur pour le terme d'un an, prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2002;
4. de réélire DELOITTE & TOUCHE S.A. en qualité de Réviseur d'Entreprises pour le terme d'un an, prenant fin à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2002.

Luxembourg, le 15 février 2001.

*Pour DIGITAL FUNDS*

BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A.

*Agent domiciliataire*

J.-M. Gelhay / M. Vermeersch

*Director / Fondé de pouvoir*

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 83, case 3. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14174/034/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**HOLDVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 49.227.

Il résulte de lettres adressées à la société en date du 1<sup>er</sup> février 2001, que Maître René Faltz, avocat, demeurant 41, avenue de la Gare à L-1611 Luxembourg et Madame Carine Bittler, employée privée, demeurant 41, avenue de la Gare à L-1611 Luxembourg, ont démissionné de leur poste d'administrateur de la société avec effet immédiat.

Il résulte également d'une lettre adressée à la société en date du 1<sup>er</sup> février 2001 que BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG, ayant son siège social 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, a démissionné de son poste de commissaire aux comptes de la société avec effet immédiat.

BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG a dénoncé par lettre datée du 5 février 2001 tout office de domiciliation de ladite société avec préavis de huit jours.

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

Luxembourg, le 14 février 2001.

BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 février 2001, vol. 549, fol. 71, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14218/595/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 50.993.

*Avis de conclusion d'une convention de domiciliation et de Management*

Conformément à l'article 5 point 10 de la loi du 23 décembre 1909, telle que modifiée par la loi du 12 mai 1999, régissant la domiciliation des sociétés, nous vous informons de la conclusion d'une convention de domiciliation et de management entre les sociétés:

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

R. C. Luxembourg B 15.302

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

et

DOMINOS LUXEMBOURG HOLDING S.A.

R. C. Luxembourg B 50.993

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

La convention de domiciliation et de management datée du 10 mars 1995 a été conclue pour une durée indéterminée.

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2001, vol. 547, fol. 92, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14176/683/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**DOREGI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 63.289.

*Avis de conclusion d'une convention de domiciliation et de Management*

Conformément à l'article 5 point 10 de la loi du 23 décembre 1909, telle que modifiée par la loi du 12 mai 1999, régissant la domiciliation des sociétés, nous vous informons de la conclusion d'une convention de domiciliation et de management entre les sociétés:

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

R. C. Luxembourg B 15.302

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

et

DOREGI S.A.

R. C. Luxembourg B 63.289

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

La convention de domiciliation et de management datée du 5 mars 1998 a été conclue pour une durée indéterminée.

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2001, vol. 547, fol. 92, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14177/683/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**IMMO ACTIVE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg, 76, rue d'Anvers.  
R. C. Luxembourg B 52.404.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2001, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 20 février 2001.

Signatures.

(14222/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---



**DORINT HOLDING S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 49.334.

*Avis de conclusion d'une convention de domiciliation et de Management*

Conformément à l'article 5 point 10 de la loi du 23 décembre 1909, telle que modifiée par la loi du 12 mai 1999, régissant la domiciliation des sociétés, nous vous informons de la conclusion d'une convention de domiciliation et de management entre les sociétés:

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

R. C. Luxembourg B 15.302

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

et

DORINT HOLDING S.A.

R. C. Luxembourg B 49.334

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

La convention de domiciliation et de management datée du 25 octobre 1994 a été conclue pour une durée indéterminée.

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2001, vol. 547, fol. 92, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14178/683/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**E.O.I. EUROPEAN & OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 8.317.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée E.O.I. EUROPEAN & OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 8.317, constituée suivant acte reçu le 10 mars 1969, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 104 du 1<sup>er</sup> juillet 1969 et dont les statuts ont été modifiés par acte du 24 décembre 1982, publié au Mémorial C, n° 331 du 15 novembre 1985, par acte du 24 décembre 1998, publié au Mémorial C, n° 237 du 6 avril 1999 et pour la dernière fois par acte du 10 novembre 2000.

L'assemblée est présidée par Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy, Belgique.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant à Torgny-Rouvroy, Belgique.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les associés présents ou représentés et le nombre de parts sociales qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence.

Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les 9.419.536 (neuf millions quatre cent dix-neuf mille cinq cent trente-six) parts sociales d'une valeur nominale de LUF 1.000,- (mille francs luxembourgeois) chacune, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les associés ont été préalablement informés.

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

*Ordre du jour:*

- 1.- Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 2000.
- 2.- Approbation du projet de scission.
- 3.- Décision de réaliser la scission en date du 28 décembre 2000 et de transférer le patrimoine actif et passif, sans exception ni réserve, de la société scindée aux sociétés à responsabilité limitée nouvellement constituées, à savoir, EOI SYKES, S.à r.l., société à responsabilité limitée, EOI FIRE, S.à r.l., société à responsabilité limitée et EOI EUROPEAN & OVERSEAS INVESTMENT, S.à r.l., société à responsabilité limitée sans préjudice des dispositions de l'article 302 de la loi sur les sociétés.
- 4.- Décharge aux gérants pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 28 décembre 2000.
- 5.- Détermination des lieux de conservation des documents de la société scindée pendant le délai légal.

6.- Approbation de la création de trois sociétés à responsabilité limitée nouvelles et de leurs statuts tels que proposés dans le projet de scission, nomination des organes sociaux des sociétés résultant de la scission, fixation des adresses des sociétés résultant de la scission et mandat à conférer au conseil de gérance de déplacer celles-ci à l'intérieur de la commune du siège social.

7.- Constatation que les apports aux sociétés à responsabilité limitée nouvelles ont été faits sur base de la situation comptable au 30 septembre 2000 et tel qu'indiqué dans le projet de scission.

8.- Approbation de l'attribution des actions des sociétés à responsabilité limitée nouvelles à l'associé de la société scindée.

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

*Première résolution*

L'assemblée décide d'approuver le bilan et le compte de pertes et profits au 30 septembre 2000.

Ces documents resteront annexés au présent procès-verbal.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide d'approuver sans réserves le projet de scission tel qu'il a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 873 du 5 décembre 2000 et dont une copie de la publication restera ci-annexée.

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de réaliser la scission en date du 28 décembre 2000 et de transférer le patrimoine actif et passif, sans exception ni réserve, de la société scindée aux sociétés à responsabilité limitée nouvellement constituées, à savoir, EOI SYKES, S.à r.l., société à responsabilité limitée, EOI FIRE, S.à r.l., société à responsabilité limitée et EOI EUROPEAN & OVERSEAS INVESTMENT, S.à r.l., société à responsabilité limitée sans préjudice le cas échéant des dispositions de l'article 302 de la loi sur les sociétés concernant les sociétés anonymes.

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide d'octroyer entière décharge aux gérants de la société scindée pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 28 décembre 2000.

*Cinquième résolution*

L'assemblée décide que les documents sociaux de la société scindée seront conservés pendant le délai légal au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg.

*Sixième résolution*

L'assemblée décide d'approuver la création de trois sociétés à responsabilité limitée nouvelles et leurs statuts tels que proposés dans le projet de scission.

*Septième résolution*

L'assemblée décide que les conseils de gérance de chacune des sociétés résultant de la scission seront composés de trois gérants et de procéder comme suit à leur nomination pour une durée indéterminée:

- *EOI EUROPEAN & OVERSEAS INVESTMENT, S.à r.l.:*

- a) Monsieur Gaston Jacques Murray, industriel, demeurant au 22, rue de l'Athénée, CH-1206 Genève, Suisse.
- b) Monsieur Alain Renard, employé privé, demeurant au 17, rue Eisenhower, L-8321 Olm.
- c) Monsieur Jean-Robert Bartolini, D.E.S.S, demeurant au 20, rue Woiver, L-4687 Differdange.

Ces gérants pourront engager la société EOI EUROPEAN & OVERSEAS INVESTMENT, S.à r.l. par la signature conjointe de deux d'entre eux.

- *EOI SYKES, S.à r.l.:*

- a) Monsieur Gaston Jacques Murray, industriel, demeurant au 22, rue de l'Athénée, CH-1206 Genève, Suisse.
- b) Monsieur Serge Krancenblum, employé privé, demeurant au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg.
- c) Monsieur Marc Limpens, employé privé, demeurant au 3, rue de Vianden, L-2680 Luxembourg.

Ces gérants pourront engager la société EOI SYKES, S.à r.l. par la signature conjointe de deux d'entre eux.

- *EOI FIRE, S.à r.l.*

- a) Monsieur Gaston Jacques Murray, industriel, demeurant au 22, rue de l'Athénée, CH-1206 Genève, Suisse.
- b) Madame Corinne Bitterlich, employée privée, demeurant au 29, avenue du Bois, L-1251 Luxembourg.
- c) Monsieur François Mesenburg, employé privé, demeurant au 95, rue Principale, L-6833 Biver.

Ces gérants pourront engager la société EOI FIRE, S.à r.l. par la signature conjointe de deux d'entre eux.

*Huitième résolution*

L'assemblée décide de fixer les adresses des sociétés résultant de la scission au 25A, boulevard Royal à L-2449 Luxembourg et de conférer mandat aux conseils de gérance respectifs de déplacer celles-ci à l'intérieur de la commune du siège social de chacune des sociétés.

*Neuvième résolution*

L'assemblée constate que les apports aux sociétés à responsabilité limitée nouvelles ont été faits sur base de la situation comptable au 30 septembre 2000 et tel qu'indiqué dans le projet de scission.

*Dixième résolution*

L'assemblée décide d'approuver l'attribution des actions des sociétés à responsabilité limitée nouvelles à l'associé de la société scindée.

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

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

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: H. Janssen, P. Van Hees, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2001, vol. 7CS, fol. 80, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 15 janvier 2001.

J. Elvinger.

(14185/211/105) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**DRAKE (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 59.944.

—

*Avis de conclusion d'une convention de domiciliation et de Management*

Conformément à l'article 5 point 10 de la loi du 23 décembre 1909, telle que modifiée par la loi du 12 mai 1999, régissant la domiciliation des sociétés, nous vous informons de la conclusion d'une convention de domiciliation et de management entre les sociétés:

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

R. C. Luxembourg B 15.302

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

et

DRAKE (LUXEMBOURG), S.à r.l.

R. C. Luxembourg B 59.944

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

La convention de domiciliation et de management datée du 9 juillet 1997 a été conclue pour une durée indéterminée.

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2001, vol. 547, fol. 92, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14179/683/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**PILATI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1725 Luxembourg, 28, rue Henri VII.

R. C. Luxembourg B 47.356.

—

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire  
de la société anonyme en date du 11 décembre 2000*

*Résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire du 11 décembre 2000*

1) La démission au poste d'administrateur de la société anonyme PRISCA S.A. est acceptée, à l'unanimité. Décharge pleine et entière lui est accordée pour l'exercice de son mandat.

2) Monsieur André Triolet est nommé administrateur. Il termine le mandat de son prédécesseur.

3) La démission au poste de Commissaire aux comptes de la FIDUCIAIRE PRINCIPALE est acceptée, à l'unanimité. Décharge pleine et entière lui est accordée pour l'exercice de son mandat.

4) La société AUDIT & BUSINESS CONSULTING, S.à r.l., est nommé au poste de commissaire aux comptes.

5) Le siège social est désormais fixé au 28, rue Henri VII, L-1725 Luxembourg.

Pour extrait conforme

Pour la société

PILATI S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2001, vol. 548, fol. 17, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14301/607/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**DRAKE ASSESSMENT & TECHNOLOGIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 72.028.

*Avis de conclusion d'une convention de domiciliation et de Management*

Conformément à l'article 5 point 10 de la loi du 23 décembre 1909, telle que modifiée par la loi du 12 mai 1999, régissant la domiciliation des sociétés, nous vous informons de la conclusion d'une convention de domiciliation et de management entre les sociétés:

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

R. C. Luxembourg B 15.302

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

et

DRAKE ASSESSMENT & TECHNOLOGIES, S.à r.l.

R. C. Luxembourg B 72.028

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

La convention de domiciliation et de management datée du 7 janvier 2000 a été conclue pour une durée indéterminée.

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2001, vol. 547, fol. 92, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14180/683/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**EUROMEL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 66.900.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 février 2001, vol. 549, fol. 88, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 14 février 2001.

Pour réquisition

Signature

*Un mandataire*

(14195/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**MODA FINANCE S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 56.690.

Il résulte de lettres adressées à la société en date du 1<sup>er</sup> février 2001, que Madame Carine Bittler, employée privée, demeurant 41, avenue de la Gare à L-1611 Luxembourg, Monsieur Eric Vanderkerken, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg et Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, ont démissionné de leur poste d'administrateur de la société avec effet immédiat.

Il résulte également d'une lettre adressée à la société en date du 1<sup>er</sup> février 2001 que BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG, ayant son siège social 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, a démissionné de son poste de commissaire aux comptes de la société avec effet immédiat.

BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG a dénoncé par lettre datée du 5 février 2001 tout office de domiciliation de ladite société avec préavis de huit jours.

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

Luxembourg, le 14 février 2001.

BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 février 2001, vol. 549, fol. 71, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14276/595/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**ETABLISSEMENTS RP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 252, avenue Gaston Diderich.  
R. C. Luxembourg B 46.114.

—  
Madame Karen Carvalho démissionne avec effet immédiat pour des motifs personnels de son mandat d'administrateur auprès de la société ETABLISSEMENTS RP S.A., établie 252, avenue Gaston Diderich à L-1420 Luxembourg, constituée en date du 14 décembre 1993, par-devant Maître Marc Cravatte et inscrite au registre du commerce et des sociétés sous le numéro R.C. B 46.114

Fait à Luxembourg, le 5 février 2001.

K. Carvalho.

Enregistré à Luxembourg, le 12 février 2001, vol. 549, fol. 58, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14189/999/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**ETABLISSEMENTS RP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 252, avenue Gaston Diderich.  
R. C. Luxembourg B 46.114.

—  
Monsieur Mario Di Cato démissionne avec effet immédiat pour des motifs personnels de son mandat d'administrateur auprès de la société ETABLISSEMENTS RP S.A., établie 252, avenue Gaston Diderich à L-1420 Luxembourg, constituée en date du 14 décembre 1993, par-devant Maître Marc Cravatte et inscrite au registre du commerce et des sociétés sous le numéro R.C. B 46.114

Fait à Luxembourg, le 5 février 2001.

M. Di Cato.

Enregistré à Luxembourg, le 12 février 2001, vol. 549, fol. 58, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14190/999/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**GARUDAMAR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 45, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 60.019.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 février 2001, vol. 549, fol. 88, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 14 février 2001.

Pour réquisition

Signature

Un mandataire

(14210/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**DRAKE INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 53.264.

*Avis de conclusion d'une convention de domiciliation et de Management*

Conformément à l'article 5 point 10 de la loi du 23 décembre 1909, telle que modifiée par la loi du 12 mai 1999, régissant la domiciliation des sociétés, nous vous informons de la conclusion d'une convention de domiciliation et de management entre les sociétés:

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

R. C. Luxembourg B 15.302

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

et

DRAKE INTERNATIONAL, S.à r.l.

R. C. Luxembourg B 53.264

Siège social:

46A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

La convention de domiciliation et de management datée du 12 décembre 1995 a été conclue pour une durée indéterminée.

ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2001, vol. 547, fol. 92, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14181/683/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**EUROFLEX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. S.D.C., SOCIETE DE CONSTRUCTION 3<sup>ème</sup> AGE, S.à r.l.).**

Siège social: Grevenmacher.

R. C. Luxembourg B 54.538.

—  
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 78, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 19 février 2001.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.A.

Signature

(14191/549/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**EUROFLEX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. S.D.C., SOCIETE DE CONSTRUCTION 3<sup>ème</sup> AGE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: Grevenmacher.

R. C. Luxembourg B 54.538.

—  
Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 78, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 19 février 2001.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.A.

Signature

(14192/549/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**EUROFLEX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. S.D.C., SOCIETE DE CONSTRUCTION 3<sup>ème</sup> AGE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: Grevenmacher.

R. C. Luxembourg B 54.538.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 78, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 19 février 2001.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.A.

Signature

(14193/549/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**EUROFLEX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. S.D.C., SOCIETE DE CONSTRUCTION 3<sup>ème</sup> AGE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Siège social: Grevenmacher.

R. C. Luxembourg B 54.538.

—  
Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 78, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 19 février 2001.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.A.

Signature

(14194/549/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**ERDEVEN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 59.877.

—  
Le bilan de la société au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 15 février 2001, vol. 549, fol. 75, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

*Pour la société*

*Un mandataire*

*Signatures*

(14188/595/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**ERDEVEN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 59.877.

—  
Le bilan rectificatif de la société au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 15 février 2001, vol. 549, fol. 75, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

*Pour la société*

*Un mandataire*

*Signatures*

(14187/595/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**ERDEVEN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 59.877.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 février 2001*

- Les rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes sont approuvés.  
- L'Assemblée donne décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1998 et au 31 décembre 1999.

- L'Assemblée renouvelle les mandats d'administrateur de Monsieur Eric Vanderkerken, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg et de Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg; ainsi que le mandat du commissaire aux comptes de BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG, ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg. Ces mandats se termineront lors de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2000.

L'assemblée ratifie la cooptation de la société LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l., ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, au poste d'administrateur. Son mandat se terminera lors de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2000.

- Conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915, l'Assemblée statue sur la question de la dissolution éventuelle de la société et décide de poursuivre les activités de celle-ci.

Luxembourg, le 14 février 2001

*Pour extrait conforme*

*Pour la société*

*Signature*

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 15 février 2001, vol. 549, fol. 75, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14186/595/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**INTERNATIONAL LEASE AND FINANCE S.A., Société Anonyme,  
(anc. LACTOSAN-SANOVO INTERNATIONAL S.A.).**

Siège social: Wasserbillig, 33, rue du Bocksberg.  
R. C. Luxembourg B 39.111.

—  
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 15 février 2001.

P. Frieders.

(14226/212/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**EUROPE BUILDING INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 51.463.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 82, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

EUROPE BUILDING INVEST S.A.

Signatures

(14196/058/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**EUROPE BUILDING INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 51.463.

*Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue en date du 21 avril 2000*

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation par le Conseil d'Administration du 5 janvier 2000 de M. Frédéric Noël, Administrateur de sociétés, demeurant à L-Sanem, aux fonctions d'Administrateur, en remplacement de M. Fabrizio Sorcinelli, démissionnaire.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire relative à l'exercice de l'année 2000.

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

EUROPE BUILDING INVEST S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 82, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14197/058/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**KPM INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 48.502.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 juillet 1996 les démissions des Administrateurs MM. H. J. Muller-Laschet et Thomas Pauly ont été acceptées.

M. Włodzimierz Alexander Kilian, administrateur de société, D-Hambourg et M. Peter Pretor, directeur, D-Cologne, ont été appelés aux fonctions d'Administrateur, jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 1999.

Luxembourg, le 16 février 2001.

*Pour KPM INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding*

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

P. Frédéric / S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2001, vol. 549, fol. 88, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14246/006/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**KPM INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 48.502.

Par décision de l'Assemblée Générale ordinaire du 21 janvier 1999, les mandats des Administrateurs MM. Tadeusz Kilian, Włodzimierz Alexander Kilian et Peter Pretor ainsi que celui du Commissaire aux comptes Mme Marie-Claire Zehren ont été renouvelés pour la durée de six ans, jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de l'an 2005.

Luxembourg, le 16 février 2001.

*Pour KPM INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding*

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

P. Frédéric / S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2001, vol. 549, fol. 88, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14247/006/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---



**F.G. S.A. FINANZIARIA GENERALE LUXEMBOURG, Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 60.083.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 14 février 2001, vol. 549, fol. 70, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 20 février 2001.

F.G. S.A. FINANZIARIA GENERALE LUXEMBOURG

Signature

(14201/545/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**F.G. S.A. FINANZIARIA GENERALE LUXEMBOURG, Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 60.083.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 décembre 2000*

Monsieur De Bernardi Angelo, Madame Ries-Bonani Marie-Fiore et Monsieur Arno' Vincenzo sont renommés administrateurs pour une nouvelle période de trois ans. Monsieur Schaus Adrien est renommé commissaire aux comptes pour la même période. Leurs mandats viendront à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de l'an 2003.

Pour extrait sincère et conforme

F.G. S.A. FINANZIARIA GENERALE LUXEMBOURG

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 février 2001, vol. 548, fol. 70, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14202/545/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**SERVEURO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 53.311.

Le bilan au 31 décembre 1999 approuvé par l'Assemblée Générale du 20 novembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 83, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 16 février 2001.

Signature.

(14328/717/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**SERVEURO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 53.311.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire  
tenue au siège social en date du 20 novembre 2000*

Les comptes clôturés au 31 décembre 1999 ont été approuvés.

Décharge a été accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au 31 décembre 1999.

Les mandats de Marc Muller, administrateur-délégué, Alain Gouverneur et Frédéric Muller, administrateurs, et le mandat de Jean-Marc Faber, commissaire aux comptes, sont reconduits pour une période d'une année jusqu'à l'Assemblée Générale approuvant les comptes clôturés au 31 décembre 2000.

Pour extrait sincère et conforme

SERVEURO S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 83, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14329/717/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**FINSALUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 52.820.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 82, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

FINSALUX S.A.

Signatures

(14203/058/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**FINSALUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 52.820.

*Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue en date du 17 mars 2000*

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation par le Conseil d'Administration du 10 janvier 2000 de M. Frédéric Noël, Administrateur de sociétés, demeurant à L-Sanem, aux fonctions d'Administrateur, en remplacement de M. Fabrizio Sorcinelli, démissionnaire.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire relative à l'exercice de l'année 2001.

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

FINSALUX S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 82, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14204/058/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**SOCIETE INDUSTRIELLE DU MIDI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 54.798.

Le bilan au 30 juin 1999 approuvé par l'Assemblée Générale du 17 janvier 2001, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 83, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 16 février 2001.

Signature.

(14335/717/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**SOCIETE INDUSTRIELLE DU MIDI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 54.798.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire  
tenue au siège social en date du 17 janvier 2001*

Les comptes clôturés au 30 juin 1999 ont été approuvés.

Décharge a été accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au 30 juin 1999.

Les mandats de Yvette Hamilius, Marion Muller et Marc Muller, administrateurs, et le mandat de Jean-Marc Faber, commissaire aux comptes, sont reconduits pour une période d'une année jusqu'à l'Assemblée Générale approuvant les comptes clôturés au 30 juin 2000.

Pour extrait sincère et conforme

SOCIETE INDUSTRIELLE DU MIDI S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 83, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14336/717/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**G.B.L., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3378 Livange, route de Bettembourg.  
R. C. Luxembourg B 72.002.

Le bilan au 31 décembre 1999 approuvé par l'Assemblée Générale du 10 janvier 2001, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 83, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 16 février 2001.

Signature.

(14211/717/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**G.B.L., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital: EUR 12.400,-.**

Siège social: L-3378 Livange, route de Bettembourg.  
R. C. Luxembourg B 72.002.

*Extrait des résolutions adoptées par les associés en date du 10 janvier 2001*

Les comptes sociaux au 31 décembre 1999 ont été approuvés et le gérant a obtenu la décharge des associés pour l'exécution de son mandat durant l'exercice clôturant au 31 décembre 1999.

*Pour publication*

G.B.L., S.à r.l.

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 83, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14212/717/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**I.B.M.O., INDUSTRIAL BUILDING MARINE OFFSHORE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1635 Luxembourg, 4, allée Léopold Goebel.  
R. C. Luxembourg B 68.711.

*Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> janvier 2001 au siège de la Société*

Présents: M. Bart Rommelaere,  
M. Werner Van Alstein,  
M. Harm Roelofs,  
représentant ensemble 12 parts de 50.000,- LUF, en total 600.000,- LUF, le capital social entier.  
M. Bart Poolen,  
Willemien Kramer.

Scrutateur: M. Arnaud Strulens.

Secrétaire: M. M. Claessens, économiste.

*Agenda:*

1. Cession des actions.
  2. Démission des gérants.
  3. Nomination du nouveau gérant.
  4. Procuracy.
  5. Divers.
- Ouverture: 11.02 heures.

1. Cession de 4 parts de 50.000,- LUF chacun libre de toutes dettes de M. Bart Rommelaere en faveur de M. Bart Poolen, Administrateur de Société, résidant à Monster, Pays-Bas.

- Cession de 4 parts de 50.000,- LUF chacune libre de toutes dettes de M. Werner Van Alstein en faveur de M. Bart Poolen, prénommé;

- Cession auxde 1 part de 50.000,- LUF chacun, libre de toutes dettes de M. Harm Roelofs en faveur de Mme Willemien Kramer, entrepreneur et 3 parts de 50.000,- LUF en faveur de M. Bart Poolen, prénommé.

2. Démission et décharges aux gérants pour les gestions des années précédentes 2 gérants:

M. Bart Rommelaere et M. Werner Van Alstein.

3. Nomination du seul nouveau gérant M. Bart Poolen, qui pourra engager la société par sa signature individuelle.

4. Une procuration est remise à Monsieur Claessens, économiste, demeurant à Londres de chaque personne pour enregistrer l'acte de l'assemblée générale en leur nom propre.

5. Aucun autre point est à l'ordre.

Clôture vers 12.23 heures.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 23 janvier 2001, vol. 548, fol. 75, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14219/000/38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**FB HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 16, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 47.424.

Les bilans au 31 décembre 1998, 31 décembre 1999 et au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 19 février 2001, vol. 549, fol. 87, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

J.-P. Goerens

Administrateur

(14199/731/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**FB HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 16, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 47.424.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale des Actionnaires de la société tenue en session extraordinaire à Luxembourg, le jeudi 15 février 2001 à 14.00 heures*

*Première résolution*

L'Assemblée générale, après lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes, couvrant les exercices clôturés au 31 décembre 1998, 31 décembre 1999 et 31 décembre 2000, décide d'approuver les bilans, les comptes de pertes et profits et les annexes tels que présentés à l'assemblée et dont les pertes s'élèvent respectivement pour 1998 à FRF 442.454,47, pour 1999 à FRF 458.217,63 et pour 2000 à FRF 477.146,88.

L'Assemblée générale décide d'affecter ces pertes au compte de report comme suit:

Compte report au 1 <sup>er</sup> janvier 1998 .....	- 1.014.737,93 FRF
Perte au 31 décembre 1998 .....	- 442.454,47 FRF
Total compte report au 1 <sup>er</sup> janvier 1999 .....	- 1.457.192,40 FRF
Perte au 31 décembre 1999 .....	- 458.217,63 FRF
Total compte report au 1 <sup>er</sup> janvier 2000 .....	- 1.915.410,03 FRF
Perte au 31 décembre 2000 .....	- 477.146,88 FRF
Total compte report au 1 <sup>er</sup> janvier 2001 .....	- 2.392.556,91 FRF

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix présentes ou représentées.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée décide d'accorder décharge pleine et entière aux administrateurs en charge de la société et au commissaire aux comptes, pour l'exécution de leurs mandats respectifs sur les exercices clôturés au 31 décembre 1998, 31 décembre 1999, et 31 décembre 2000.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix présentes ou représentées.

*Troisième résolution*

Suivant les dispositions de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales telle qu'elle a été modifiée, l'assemblée décide de poursuivre l'activité de la société malgré la perte de la totalité du capital social.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix présentes ou représentées.

*Quatrième résolution*

Mlle Monique Goerens et M<sup>e</sup> Frank Schaffner souhaitant se retirer du conseil, l'Assemblée Générale décide de nommer en remplacement des administrateurs démissionnaires, Mme Colette Wohl, résidant à Bertrange et Mme Sabine Perrier, résidant à Thionville-Elange, France.

Décharge pleine et entière est accordée aux administrateurs démissionnaires.

Les nouveaux administrateurs termineront le mandat de leurs prédécesseurs.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix présentes ou représentées.

Pour extrait conforme

Le Conseil d'Administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2001, vol. 549, fol. 87, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14200/731/43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**I & M RESTAURATION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 69.394.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 78, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19 février 2001.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.A.

Signature

(14220/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**IMELU S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 75.377.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 février 2001, vol. 549, fol. 88, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 14 février 2001.

Pour réquisition

Signature

*Un mandataire*

(14221/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**LODA VICTORIA INVESTMENT COMPANY S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 45.915.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 82, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

*Pour la société*

*Le domiciliataire*

Signatures

(14265/058/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**LODA VICTORIA INVESTMENT COMPANY S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 45.915.

Il résulte des résolutions de l'Assemblée Générale des Actionnaires en date du 15 mai 2000 que:

Le terme de trois ans des mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes étant échu, l'Assemblée nomme à nouveau les Administrateurs et Commissaire sortants jusqu'à la réunion de l'Assemblée Générale statuant sur le résultat de l'exercice 2002, à savoir:

*Administrateurs:*

- Mme Paola Santarelli, dirigeante de société, demeurant à Rome, présidente;
- M. Antonio Santarelli, dirigeant de société, demeurant à Rome, administrateur;
- Mme Santa Santarelli, dirigeante de société, demeurant à Rome, administrateur.

*Commissaire aux Comptes:*

- M. Edoardo Rosati, expert-comptable, demeurant à Rome.

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

*Pour la société*

*Le domiciliataire*

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 82, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14266/058/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**IMMORENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1661 Luxembourg, 7, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 71.012.

—  
Le bilan établi au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 12 février 2001, vol. 549, fol. 59, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 20 février 2001.

Pour *IMMORENT S.A.*

FIDUCIAIRE FIDUFISC S.A.

(14223/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**IMMORENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1661 Luxembourg, 7, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 71.012.

*Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 janvier 2001*

MM. les actionnaires de la société *IMMORENT S.A.*, société anonyme au capital de 1.250.000,- LUF, dont le siège social est à L-1661 Luxembourg, 7, Grand-rue, se sont réunis en assemblée générale ordinaire au siège social.

Ils reconnaissent avoir été régulièrement convoqués.

Il a été dressé une feuille de présence, laquelle a été signée des actionnaires présents représentant l'intégralité du capital.

Monsieur Doisy en sa qualité de président du conseil d'Administration préside l'assemblée.

Monsieur Agnes, administrateur, est désigné comme secrétaire.

Madame Luxen est appelée pour remplir les fonctions de scrutateur.

Monsieur le Président constate d'après la feuille de présence que tous les actionnaires sont présents ou représentés. L'assemblée générale réunissant la totalité des actions est déclarée régulièrement constituée.

Monsieur le Président dépose au bureau de l'Assemblée:

1. la feuille de présence,
2. les statuts de la société,
3. le bilan et le compte de Pertes et Profits au 31 décembre 1999,
4. le rapport du commissaire aux comptes.

Monsieur le Président déclare que le bilan, le compte de Pertes et Profits et le rapport du Commissaire aux comptes ont été tenus à la disposition des actionnaires pendant les quinze jours qui ont précédé la présente réunion. Il rappelle que l'assemblée générale a été convoquée à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos au 31 décembre 1999,
2. approbation des comptes,
3. décharge à donner au Conseil d'Administration,
4. affectation du résultat de l'exercice 1999.

Monsieur le Préposé expose la situation de la société, et après échange de diverses observations de la part des actionnaires, personne ne demandant plus la parole, Monsieur le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et celle du Commissaire aux comptes de l'exercice 1999, approuve les comptes tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale donne quitus au Conseil d'Administration et au Commissaire aux Comptes en ce qui concerne l'exercice clos au 31 décembre 1999.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix.

*Troisième résolution*

L'assemblée générale affecte le résultat de l'année sur le compte de résultats reportés.

Rien n'étant plus à l'ordre du jour, la séance est levée.

De tout ce que dessus a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé après lecture par les membres du bureau.

Signature / Signature / Signature

*Le secrétaire / Le scrutateur / Le président*

## Feuille de présence de l'Assemblée Générale Ordinaire - exercice 1999

Noms	Nombre d'actions	Signatures
PREMIUM GROUP HOLDING, représenté par M. Paul Agnes, administrateur de sociétés, Luxembourg	50	Signature
CENTRE DE GESTION HOLDING, représenté par M. Joe Doisy, Luxembourg.	50	Signature
Total:	100	

Les membres du bureau:

Joseph Doisy,  
Paul Agnes,  
Sylvie Luxen.

Enregistré à Luxembourg, le 12 février 2001, vol. 549, fol. 59, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14224/000/58) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

### INDUSTRIAL DEVELOPMENT COMPANY S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 5.458.

L'an deux mille un, le huit février.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding INDUSTRIAL DEVELOPMENT COMPANY S.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 5.458, constituée suivant acte notarié en date du 27 avril 1955, publié au Mémorial C, Recueil numéro 42 du 31 mai 1955. Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire sous-signé en date du 6 novembre 1991, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, numéro 162 du 24 avril 1992.

L'Assemblée est ouverte à quatorze heures trente sous la présidence de Monsieur Jacques Reckinger, maître en droit, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Madame Claudine Haag, employée privée, demeurant à Huncherange.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur René Schlim, fondé de pouvoir principal, demeurant à Mamer.

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

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

*Ordre du jour:*

1. Dissolution et mise en liquidation.

2. Nomination d'un liquidateur et définition de ses pouvoirs.

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

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

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

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

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

*Première résolution*

L'Assemblée décide la dissolution de la Société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée décide de nommer comme liquidateur:

Monsieur Jacques Reckinger, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

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

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

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

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

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

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

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

Signé: J. Reckinger, C. Haag, R. Schlim, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 9 février 2001, vol. 128S, fol. 32, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Muller.*

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

Luxembourg, le 14 février 2001.

F. Baden.

(14225/200/58) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

### **IRIS GARDEN FINANCE, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 57.851.

L'an deux mille un, le huit janvier.

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

A comparu:

SUPELLEX AG, société de droit suisse, ayant son siège social à CH-8500 Frauenfeld, Bahnhofstrasse, 49, ici représentée par Madame Christelle Ferry, juriste, demeurant à Luxembourg, et Mademoiselle Céline Bertolone, juriste, demeurant à F-Hayange,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 14 décembre 2000.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Laquelle comparante, représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentant de documenter ce qui suit:

1) qu'elle est le seul associé actuel de la société à responsabilité limitée unipersonnelle IRIS GARDEN FINANCE, avec siège social à Luxembourg, dont le siège social a été transféré de Curaçao/Antilles Néerlandaises à Luxembourg suivant acte notarié, en date du 31 décembre 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 202 du 23 avril 1997, dont les statuts furent modifiés suivant acte notarié, en date du 24 avril 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 418 du 1<sup>er</sup> août 1997;

2) qu'elle a pris les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'associé décide de supprimer la valeur nominale des parts sociales.

#### *Deuxième résolution*

L'associé décide d'augmenter le capital social de quatre mille deux cent quatre-vingt-trois virgule quatre-vingt-quatre francs luxembourgeois (4.283,84 LUF) sans émission de parts sociales nouvelles, c'est ainsi qu'après cette augmentation, le capital social aura un montant de cent soixante-quatre millions quatre mille deux cent quatre-vingt-trois virgule quatre-vingt-quatre francs luxembourgeois (164.004.283,84 LUF) représenté par cent soixante-quatre mille (164.000) parts sociales sans désignation de valeur nominale.

#### *Troisième résolution*

L'augmentation de capital a été intégralement libérée en espèces par l'associé actuel de la société de sorte que le montant de quatre mille deux cent quatre-vingt-trois virgule quatre-vingt-quatre francs luxembourgeois (4.283,84 LUF) est à la disposition de la société; preuve de ces paiements a été donnée au notaire instrumentant.

#### *Quatrième résolution*

L'associé décide de convertir, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2001, la monnaie d'expression du capital social de francs luxembourgeois (LUF) en Euro (EUR) au cours de change de 40,3399 LUF pour 1,- EUR en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1999.

L'associé décide de changer de la monnaie d'expression de tous les comptes de la société de francs luxembourgeois (LUF) en Euro (EUR).

Après cette conversion, le capital social est fixé à quatre millions soixante-cinq mille cinq cent soixante euros (4.065.560,- EUR) représenté par cent soixante-quatre mille (164.000) parts sociales sans désignation de valeur nominale.

#### *Cinquième résolution*

L'associé décide de réintroduire une valeur nominale de vingt-quatre virgule soixante-dix-neuf euros (24,79 EUR) par part sociale.

#### *Sixième résolution*

L'associé décide de modifier le premier alinéa de l'article 5 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à quatre millions soixante-cinq mille cinq cent soixante euros (4.065.560,- EUR) représenté par cent soixante-quatre mille (164.000) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-quatre virgule soixante-dix-neuf euros (24,79 EUR) chacune.»



*Frais*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes à environ trente mille francs luxembourgeois (30.000,- LUF).

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

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

Signé: C. Ferry, C. Bertolone, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 17 janvier 2001, vol. 8CS, fol. 15, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 12 février 2001.

G. Lecuit.

(14230/220/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**IRIS GARDEN FINANCE, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 57.851.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Hesperange, le 12 février 2001.

G. Lecuit.

(14231/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**ISIL, INTERNATIONAL SHIPPING INVESTMENT LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 61.633.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire  
tenue le 10 janvier 2001 à 17.00 heures au siège social*

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de transférer le siège social au 31, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Pour extrait conforme

ISIL, INTERNATIONAL SHIPPING INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Société Anonyme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 81, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

(14234/024/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**DAC CONSULTANT S.A., Société Anonyme,  
(anc. KUNTARI GALERY S.A.).**

Siège social: L-2418 Luxembourg, 5, rue de la Reine.

R. C. Luxembourg B 66.497.

L'an deux mille un, le dix-huit janvier.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme KUNTARI GALERY S.A., ayant son siège social à L-4501 Differdange, rue Emile Mark, R. C. Luxembourg section B numéro 66.497, constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 24 septembre 1998, publié au Mémorial C numéro 895 du 10 décembre 1998, avec un capital social d'un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF).

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Gilles Bouneou, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Lysiane Bursachi, employée privée, demeurant à Munsbach.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Frédéric Frabetti, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

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

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

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 comparants et le notaire instrumentant.

Le président expose et l'assemblée constate:

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

*Ordre du jour:*

- 1.- Modification de la dénomination sociale en DAC CONSULTANT S.A.
- 2.- Modification afférente de l'article 1<sup>er</sup> des statuts.
- 3.- Transfert du siège social de L-4501 Differdange, rue Emile Mark, à L-2418 Luxembourg, 5, rue de la Reine.
- 4.- Modification afférente de l'article 3, alinéa 1<sup>er</sup>, des statuts.
- 5.- Modification de l'article 4, alinéa 1<sup>er</sup>, des statuts pour lui donner la teneur suivante:  
«La société a pour objet la prestation de services en matière de services informatiques.»
- 6.- Nominations statutaires.

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

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

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

*Première résolution*

L'assemblée décide de modifier la dénomination sociale en DAC CONSULTANT S.A. et en conséquence modifie l'article premier des statuts comme suit:

«**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de DAC CONSULTANT S.A.»

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société de L-4501 Differdange, rue Emile Mark, à L-2418 Luxembourg, 5, rue de la Reine.

*Troisième résolution*

Suite à la résolution qui précède l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article trois des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3. Premier alinéa.** Le siège de la société est établi à Luxembourg.»

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article quatre des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 4. Premier alinéa.** La société a pour objet la prestation de services en matière de services informatiques.»

*Cinquième résolution*

L'assemblée décide de révoquer Messieurs Jean-Claude Villeneuve, Alain Maurey et Eric Granddidier comme administrateurs de la société.

*Sixième résolution*

L'assemblée décide de nommer:

- a) La société PARSON CAPITAL S.A., ayant son siège social à Tortola, Akara Building, De Castro Street 24, Wickhams Cay 1, Road Town (Iles Vierges Britanniques);
- b) La société SYBARYS GROUP LLC, ayant son siège social à Lewes, Delaware 19958, Greystone Manor 25 (U.S.A.);
- c) Monsieur André Cobigo, employé privé, demeurant à F-95870, Bezons, 51bis, rue des Frères Bonneff (France), comme nouveaux administrateurs de la société.

Leur mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statutaire de l'année 2005.

*Septième résolution*

L'assemblée décide d'autoriser le conseil d'administration à nommer Monsieur André Cobigo comme administrateur-délégué de la société.

*Réunion du Conseil d'Administration*

Les membres du conseil d'administration, aux fonctions d'administrateur-délégué, avec pouvoir d'engager la société par sa signature individuelle.

*Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société en raison de la présente s'élèvent approximativement à la somme de vingt mille francs luxembourgeois.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, Monsieur le Président lève la séance.

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

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

Signé: G. Bouneou, L. Bursachi, F. Frabetti, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 25 janvier 2001, vol. 512, fol. 60, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Junglinster, le 20 février 2001. J. Seckler.  
(14248/227/84) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

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

R. C. Luxembourg B 65.647.

Le propriétaire ainsi que le locataire de l'immeuble situé à Bereldange, 40, Cité Grand-Duc Jean, déclare par la présente que la société n'est pas autorisée de fixer son siège social, ou autre siège quelconque, à cette adresse.

*Pour la société*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2001, vol. 548, fol. 17, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14237/607/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**JESAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 57.749.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 78, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19 février 2001.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.A.

Signature

(14238/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**JESAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 57.749.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 78, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19 février 2001.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.A.

Signature

(14239/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**JESAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 57.749.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 78, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19 février 2001.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.A.

Signature

(14240/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**METALSEUROPE STEEL TRADING, GmbH, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 241, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 72.181.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 80, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 19 février 2001.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES.

(14274/502/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

**LINDE PARTNERS ASSET MANAGEMENT S.A., Société Anonyme,  
(anc. LINDE PARTNERS S.A.).**

Siège social: L-8008 Strassen, 134, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 62.793.

In the year two thousand one, on the nineteenth of January.

Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders of LINDE PARTNERS S.A. (the 'Company'), a société anonyme having its registered office in 206, route d'Arlon, L-8010 Strassen, incorporated by a deed of the undersigned notary, on 13th January, 1998, published in the Mémorial C No. 288 of 28th April, 1998; the Articles of Incorporation of the Company were amended by a deed of the undersigned notary, on 2nd March, 1999, published in the Mémorial C No. 387 of 28th May 1999.

The meeting was presided by Claus Linde Nielsen, investment adviser, residing in Mamer.

There was appointed M<sup>e</sup> Franz Fayot, attorney-at-law, residing in Luxembourg as secretary and Mr Bjorn Barbesgaard, director DEXIA-BIL, residing in Luxembourg and Me Bertrand Reimmel, attorney-at-law, residing in Luxembourg as scrutineers.

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

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

A. Splitting of the 8,520 existing shares of the Company with a par value of 1,000.- LUF each into 22,500 shares with no par value.

B. Increase of the share capital by an amount of thirty-two million Luxembourg Francs (32,000,000.- LUF) in order to raise it from its present amount of eight million five hundred and twenty thousand Luxembourg Francs (8,520,000.- LUF) to forty million five hundred and twenty thousand Luxembourg Francs (40,520,000.- LUF) by the creation and issuance of two thousand five hundred (2,500) new shares with no par value.

C. Waiver of preferential subscription rights by the existing shareholders of the Company.

D. Amendment and restatement of the Articles of Incorporation.

E. Change of registered office.

F. Appointment of new directors.

G. Appointment of new auditors.

II. The Shareholders present or represented and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list and the proxies of the represented Shareholders, signed *ne varietur* by the Shareholders or their proxy holders, the Board of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

III. The whole corporate capital being present or represented at the present General Meeting and all the Shareholders present or represented declaring that they have had due notice and had been satisfactorily informed on the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

IV. The present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

After deliberation, the meeting unanimously resolved as follows:

*First resolution*

The general meeting resolves to split and convert the eight thousand five hundred and twenty (8,520) shares of the Company outstanding with a par value of one thousand Luxembourg francs (1,000.- LUF) each, into twenty-two thousand five hundred (22,500) shares with no par value.

*Second resolution*

The general meeting resolves to increase the share capital of the Company by an amount of thirty-two million Luxembourg Francs (32,000,000.- LUF) in order to raise it from its present amount of eight million five hundred and twenty thousand Luxembourg Francs (8,520,000.- LUF) to forty million five hundred and twenty thousand Luxembourg Francs (40,520,000.- LUF) by the creation and issuance of two thousand five hundred (2,500) new shares with no par value.

A report of the board of directors regarding the waiver of the preferential subscription right of the existing shareholders was then presented to and discussed at the meeting. A copy of such report shall remain annexed to these minutes.

The Shareholders then unanimously acknowledge they had prior knowledge that the waiver of the preferential subscription rights was a point on the agenda of today's meeting.

*Third resolution*

The Shareholders unanimously waive their preferential subscription rights to the new shares.

There then appeared DEXIA ASSET MANAGEMENT S.A., a société anonyme, having its registered office at 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, represented by M<sup>e</sup> Franz Fayot, prenamed, pursuant to a proxy given in Luxem-

bourg on January 17, 2001, who declared to subscribe and pay for the two thousand five hundred (2,500) new shares with no par value.

The shares thus subscribed have been entirely paid up in cash by an amount of thirty- two million Luxembourg Francs (32,000,000.- LUF), evidence of which has been given to the undersigned notary.

*Fourth resolution*

The general meeting then unanimously decided to amend and restate the Articles of Incorporation of the Company as follows:

**Title I.- Denomination - Registered office - Object**

**Art. 1.** There is hereby established a société anonyme under the name of LINDE PARTNERS ASSET MANAGEMENT S.A.

**Art. 2.** The registered office of the Company is established in Strassen.

If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activity at the registered office, or with easy communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances.

Such decision, however, shall have no effect on the nationality of the Company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the Company which is best situated for this purpose under such circumstances.

**Art. 3.** The Company is established for an unlimited period.

**Art. 4.** The object of the Company shall be the provision of discretionary and individualised investment management services and the giving of financial advice relating to transferable securities, money market instruments or other investments.

Portfolio management will exclusively be carried out on the basis of powers of attorney on accounts opened in the name and on behalf of clients with credit institutions. The Company shall not perform portfolio management of client assets pooled in one single account.

The Company may accomplish any operation relating to the activity of portfolio manager and financial adviser including as provided by the article 24 (B)(3) of the law of 5th April, 1993 relating to the financial sector the provision of brokerage and financial intermediary services.

More generally, the Company may carry out any commercial and financial, moveable or immoveable operation, which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose.

**Title II.- Capital - Transfer of shares - Preemption Rights**

**Art. 5.** The capital of the Company is set at forty million five hundred and twenty thousand Luxembourg Francs (40,520,000.- LUF) divided into twenty-five thousand shares (25,000) with no par value.

The shares are in registered form only. Share certificates may be issued at the shareholders' request representing single shares or blocks of shares.

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

Increases and reductions of the share capital shall be made in accordance with the provisions of these Articles and in compliance with applicable legal requirements.

**Art. 6.**

6.1. Transfer Limitation. The Company's shares are not freely negotiable and are subject to the transfer limitations stated in this Article.

6.2. Preemption rights.

6.2.1. In case a Shareholder shall wish to sell any or all of his shares to another Shareholder or to a third party, he shall notify his intention to sell such shares (the 'Offered Shares') by notice (the 'Notice') to the Board of Directors of the Company with the indication of the price and the terms of the intended sale (the 'Third Party Offer'), together with a commitment in writing by the proposed acquiror that (i) it is prepared to acquire at the same conditions all or the same proportion of shares of the other Shareholders (unless it withdraws from the acquisition altogether as provided in Article 6.4. below) and (ii) if it is a third party acquiror it is prepared to accept and to be bound by the terms of these Articles and of any shareholders' agreement which may be in existence between shareholders at that time. If the price provided in the Third Party Offer for payment of the Offered Shares consists in a payment in kind (such as an exchange of receivables, securities or stock of another company against delivery of the Offered Shares), any of the Shareholders, within 7 days after receipt of the Notice, may request the Board of Directors to appoint an auditor (the 'Auditor') to determine, at the expense of the selling Shareholder, an equivalent cash price for such assets which shall be considered as the offered price for the purpose thereof. Such Auditor shall be the external auditors of the Company provided that the selling Shareholder (and, in the circumstances envisaged by article 6.2.6, DEXIA ASSET MANAGEMENT S.A. ('DEXIAM'), in the circumstances envisaged by article 6.4, each Tag Along Holder, in the circumstances envisaged by article 6.5, the Permitted Inheritants and in the circumstances envisaged by article 6.8, the resigning managing director) can require that another Luxembourg auditor taken from the five largest audit firms world-wide shall be appointed as 'Auditor'.

The Board of Directors shall meet promptly no later than fifteen days after the above request has been made.

6.2.2 Instead of presenting a bid from the proposed acquiror, the selling Shareholder may alternatively offer the shares for sale at a price calculated by the Auditor at the expense of the selling Shareholder. The price shall be calculated on the basis of financial statements prepared as of the first day of the month following the month in which the shareholding has been offered for sale. All assets and liabilities shall be stated in such financial statements at their net book value and

any additional value over and above the net book value shall be calculated in accordance with current market practice prevailing at the time of the sale as determined by the Auditor. The financial statements shall be prepared in accordance with Luxembourg GAAP. The price calculated by the Auditor shall be final.

As a consequence of the above, the selling Shareholder shall, at the time he makes the offer to the other Shareholders, have an option as to whether he wishes to offer his shares for sale at the price which he can document to be obtainable from the proposed acquiror or whether he wishes to offer the shares for sale at the price calculated by the Auditor.

6.2.3. The Company shall upon receipt of the Notice continue such Notice to all Shareholders. Within 15 days of dispatch of the Notice by the Company to the Shareholders, DEXIAM has the right to purchase the higher of 25 % of the Offered Shares and pro rata to the number of shares held by it and each of the other Shareholders (including, as the case may be, the Shareholder who is the proposed acquiror) has the right to purchase out of the balance of Offered Shares a number of Offered Shares pro rata to the number of shares held by them (such right of DEXIAM and the other Shareholders hereafter, the 'First Pre-emption Right').

After such period has elapsed, the Board of Directors shall inform all the Shareholders of the remaining shares which have not been taken up and which are therefore still offered for sale.

6.2.4. Thereupon, the Shareholders wishing to acquire all or some of the shares that have not been taken up, (the 'Second Pre-emption Right' and, together with the First pre-emption Right, the 'Pre-emption Rights') shall give notice thereof to the Board of Directors of the Company no later than one month after the notification by the Board of the remaining Shares offered, indicating the number of such shares they wish to acquire. In case the combined expression of interests of two or more Shareholders exceed the number of shares not previously taken up, such shares shall be allocated pro-rata to the interests expressed. If, at expiration of the period for exercise of the Second Pre-emption Right, shares remain that have not been purchased by any Shareholder, such shares may be sold to the relevant proposed acquiror at the conditions first notified as being obtainable from such proposed acquiror or, in the case of an offer made on the basis of a price calculated by the Auditor, at the price determined by the Auditor. No shares may be sold to a proposed acquiror without such party, prior to the acquisition of the shares, expressly agreeing to be bound by these Articles and by any shareholders' agreement which may be in existence among shareholders at such time.

6.2.5 In case the shares are offered on the basis of an offer by a proposed acquiror, the purchase price shall be settled by the Shareholders exercising their pre-emption rights on the same terms as those offered by the proposed acquiror. If the shares are offered for sale on the basis of a price calculated by the Auditor, the purchase price shall be paid in cash no later than one month after the end of the period for exercise of the Second Pre-emption Right.

Where a shareholder fails to make such payment, the other Shareholders having expressed an interest in exercising their Second Pre-emption Right in excess of their pro-rata share shall be notified of such fact and may during a period of 30 days elect to purchase at the same conditions, any such shares not paid for.

6.2.6 In the event of a change of control in DEXIAM (meaning any change in the ownership of the share capital of DEXIAM from which it results that DEXIAM is no longer a member of the DEXIA Group (as defined below)), the Initial Shareholders (meaning each of the Shareholders of the Company prior to the issuance of Shares to DEXIAM appearing as such in the attendance list to the extraordinary shareholders meeting of 17th January, 2001) may exercise their Pre-emption Rights to purchase the Shares in the Company held at the date of such change of control by DEXIAM in the conditions provided by this Article 6. The price to be taken into consideration for the purpose of the exercise of such Pre-emption Rights shall be determined by the Auditor at the cost of DEXIAM in accordance with Article 6.2.2. hereof.

6.3. Permitted Transferees. The Shareholders agree that no Pre-emption Rights shall apply (i) in the case of DEXIAM (or its successor) to any transfer of shares between DEXIAM (or its successor) and any member of the DEXIA Group, meaning any entity appearing as such in the annual consolidated financial statements and directors' report of DEXIA S.A. and (ii) in the case of the Initial Shareholders, to any transfer of shares from an Initial Shareholder to the Initial Shareholder's spouse or his descendants, or a trust or a family foundation set up by an Initial Shareholder, which holds such Initial Shareholders' Shares for the exclusive benefit of himself, his spouse and/or his descendants, or an entity in which such Shareholder or his spouse or one of his descendants own and continue to own the entire subscribed capital or in the case of a transfer from such an entity to the Initial Shareholder, his spouse, one of his descendants or another wholly-owned subsidiary of the selling shareholder and (iii) in relation to any fiduciary transfer of shares by each Initial Shareholder performed with the approval of DEXIAM to BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. (the 'Fiduciary') and any transfer thereafter of such shares from the Fiduciary to DEXIAM or a Permitted Transferee of DEXIAM provided that the relevant permitted Transferee(s) (as defined below) accept(s) in writing to be bound by these Articles and the provisions of any shareholders' agreement which may then be in existence.

The persons and entities authorised under (i), (ii) and (iii) of this paragraph to receive share transfers without the Pre-emption Rights applying to such transfers are hereafter referred to as 'Permitted Transferees' and such transfers (as defined below) are hereafter referred to as 'Permitted Transfers'.

Each Shareholder will each year, one month prior to any shareholders' meeting, provide satisfactory evidence to the Board of Directors of the Company, which is to forward such evidence to all Shareholders, that its shares are held by it or by a Permitted Transferee, failing which the other Shareholders shall have the possibility, within 15 days of the relevant date on which such evidence was to be delivered, to request that such defaulting Shareholders' shares be sold to them in the same proportions as provided in Articles 6.2.3. and 6.2.4. and at a price to be determined by the Company's auditors in accordance with 6.2.2.

6.4. Tag Along Rights. In the event of a sale of all or part of his Shares by one Shareholder to another Shareholder or a third party (a 'Triggering Sale'), each of the remaining Shareholders (the 'Tag Along Holders') may elect, within 30 days of being notified of such sale, to sell all or part of his Shares to the proposed acquiror (the 'Tag Along Sale'). The price at which the Tag Along Sale will be made is, at the option of the Tag Along Holders the price agreed between the selling Shareholder and the proposed acquiror with respect to the Triggering Sale or the price determined by the Au-

ditor at the expense of the selling Shareholder. The option may be exercised after the two prices have been determined. The Pre-emption Rights provided by article 6.3.2. shall apply not only to the Triggering Sale but also to any shares offered in the Tag Along Sale. Subject to the exercise of such Pre-emption Rights, the proposed acquiror, or third party may thereupon (i) elect to purchase all the offered Shares or (ii) withdraw from the purchase, in which case any of the remaining Shareholders may take up the offered Shares at the same price and on the same terms as the proposed acquiror could have purchased them. The provisions of this Article 6.3.4. shall not apply in the case of a Permitted Transfer.

6.5. Permitted Inheritants. Upon the death of a Shareholder (the 'Relevant Event'), the shares of the relevant Shareholder and his rights and obligations under any shareholders' agreement which may then be in existence may be transferred to his spouse or his descendants (the 'Permitted Inheritants') and such transfer shall also constitute a 'Permitted Transfer' provided that the relevant Permitted Inherentant(s) accept(s) in writing to be bound by any shareholders' agreement which may then be in existence (the 'Acceptance') within one month of being put on notice to do so by any of the Shareholders which notice shall not be given before two months have elapsed since the Relevant Event. Such notice shall inform (but not advise) Permitted Inheritants of their rights and obligations. Failure to fully and completely inform the Permitted Inherentant shall however not impair the exercise by the Shareholders of their right hereunder. In the absence of such Acceptance the other Shareholders may exercise the Pre-emption Rights provided for by article 6.3.2.

If after the Relevant Event but before the acceptance by the Permitted Inheritants or the acquisition by the other Shareholders of the relevant shares upon exercise of their pre-emption Rights (the 'Grace Period'), a shareholders' meeting is held, the exercise at that meeting of the voting rights attaching to the relevant shares shall be subject to the provisions of these Articles and any shareholder agreement then in existence. Any attempted or actual exercise of voting rights by the Permitted Inheritants in violation thereof will trigger an immediate right of the other Shareholders to exercise their Pre-emption Rights at the price determined by the Auditor as provided in Article 6.3.2. at the expense of the Permitted Inheritants.

For the avoidance of doubt, any transfer of shares by the Permitted Inheritants during the Grace Period is subject to the provisions of these Articles and any shareholder agreement then in existence and a violation or attempted violation thereof will trigger an immediate right of the other Shareholders to exercise their Pre-emption Rights.

6.6. Managing Director's Call Option. A managing director who is also a Shareholder in the Company, gives an option to the other Shareholders to acquire his shares in the proportions provided by articles 6.2.3. and 6.2.4. in case he terminates his employment with the Company without such termination being due to a breach of the Company's obligations towards him. Receipt by the Company of his resignation letter shall be tantamount to receipt of a Notice and the provisions of this article 6 shall apply.

If any such shareholding managing director resigns from his position in a situation where a new managing director shall be employed by the Board of Directors, the above provision shall not apply.

This article 6.6. is without prejudice to other preemption rights granted under any shareholder agreement to which all shareholders are party to.

#### 6.7. Miscellaneous:

6.7.1. If shares are held by a company, the loss of the legal and beneficial ownership of shares in such company to a third party which is not a Permitted Transferee shall be considered a share transfer triggering Pre-emption Rights.

6.7.2. All references herein to 'sale', 'sell' or 'transfer' shall include references to any other form of transfer including by way of distribution, contribution, exchange and gift.

6.7.3. All notices to be given under this Article 6 will be given by registered mail.

### Title 3 - Management

**Art. 7. 7.1.** The Company is managed by a Board of Directors composed of five members, either shareholders or not, who are appointed for a period not exceeding six years by the general meeting of shareholders which may at any time remove them.

7.2. Each tranche of shares representing twenty per cent (20 %) of the total share capital outstanding, held by one shareholder individually or by a group of shareholders shall entitle such shareholder or group of shareholders to propose at least two candidates to the shareholders' meeting for appointment into one directorship of the Company and the shareholders' meeting shall select one director out of each slate of proposals.

DEXIAM shall have the above proposal rights even if it only owns ten per cent (10 %) of the shares in the Company.

7.3. The term of the appointment as director and their remuneration are fixed by the general meeting of the shareholders. The number of directors may only be increased with the unanimous consent of all shareholders.

Retiring directors are eligible for reelection.

7.4. In case for any reason a person ceases to be a director, the Board of Directors shall promptly convene and appoint as a replacement such person as is designated to it by the shareholder or the shareholders who had proposed the person to be replaced.

If for any reason, such an appointment is not possible, the Board of Directors shall, and any director shall be entitled to, immediately convene a shareholder's meeting to appoint such director out of a slate of proposals by the shareholder(s) who proposed the person to be replaced.

While such appointment is outstanding, the Board of Directors may not resolve on any Principal Board Matter (as defined in Article 9) without the prior authorisation of all shareholders.

**Art. 8.** The Board of Directors may elect from among its members a chairman.

The Board of Directors convenes upon call by the chairman, as often as the interest of the Company so requires. It must be convened each time one director so requests.

Except for Principal Board Matters, the Board of Directors may only deliberate if the majority of its members is present or represented at a meeting. A director unable to take part in a meeting may delegate by letter, telex or telegram another member of the Board to represent him at the meeting and to vote in his name.

Except for Principal Board Matters, resolutions of the Board of Directors will be passed by the majority of votes cast.

The resolutions of the Board will be recorded in minutes signed by the majority of the members who took part in the deliberation, except for Principal Board Matters where the minutes shall be signed by all directors and the directors representing absent directors.

Copies or extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two directors.

Resolutions on any matters may be taken by way of a circular resolution, provided such circular resolution receives the unanimous approval of all directors.

**Art. 9.** Decisions on the following matters (the 'Principal Board Matters'), shall require the approval of all 5 directors in office:

(i) employment and dismissal of the management and senior staff as well as change of the terms of employment of the management and senior staff (a member of senior staff who is at the same time a member of the Company's Board of Directors shall not participate in decisions which are taken by the Board in relation to his position and such decisions may therefore be passed by the remaining directors in accordance with the general provisions of these Articles);

(ii) any transactions considered material or extraordinary in the context of the Company's ordinary operations and any transaction involving an amount in excess of twenty-five thousand Euro (EUR 25,000.-) including recourse to any funding;

(iii) choice of legal counsel;

(iv) appointment of external and internal auditors provided that if the unanimous approval of all directors cannot be obtained, an auditor chosen from among the 5 largest audit firms world-wide shall be appointed by approval of a majority of the directors, provided that DEXIAM may in such case require that its internal and external auditors be appointed co-auditors of the Company, in which case DEXIAM will bear their fees and expenses;

(v) taking up a new type of business activity and/or applying for one or more additional regulatory approvals or licenses;

(vi) entering into mergers, acquisitions, partnerships or joint ventures or any other similar type of relationship with third parties;

(vii) where authority has been given by the shareholders to the board to increase the share capital, any decision to increase the capital or waive preferential subscription rights;

(viii) applying for any insolvency proceedings.

The Board will not validly deliberate on a Principal Board Matter unless all Directors are present or represented at the meeting. Board meetings deliberating on one or more Principal Board Matters will be convened by a first call notice (the 'First Call Notice') to the Directors at least two weeks in advance of the meeting. The First Call Notice shall contain the full agenda of the meeting and shall be delivered together with all relevant information and documentation pertaining to the Principal Board Matter(s) which are to be deliberated on. If the Board Meeting taking place in furtherance of the First Call Notice cannot deliberate on the Principal Board Matter(s) on the agenda by reason of one or more Directors not being present or represented, a second call notice (the 'Second Call Notice') reproducing the agenda of the First Call Notice, shall be issued to reconvene the meeting within one month of the date of the first inquorate meeting. The Directors shall consult as to a mutually agreeable date for such reconvened meeting. In the event of the absence or confirmed absence of a Director at the second meeting, any of the Directors (including the absent Director) may within such one month period convene a Shareholders' meeting to decide on any of the Principal Board

Matters set out in this Article 9 in respect of which the Board would normally have been the competent body in which case the other Directors will not pass a resolution on such matter.

**Art. 10.** The Board of Directors is invested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object.

All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

Starting with the calendar year 2003, the Board of Directors may pay interim dividends in compliance with the legal requirements and in accordance with the terms of these Articles.

**Art. 11.** Other than in respect of a Principal Board Matter, the Company will be bound in any circumstances by the joint signature of two directors or by the individual signature of any director to whom the daily management of the Company has been delegated.

The Company will also be bound by the individual or joint signature of such person or persons to whom specific authority has been delegated by the Board.

**Art. 12.** Any litigation involving the Company either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the Company by the Board of Directors, represented by its chairman or by the director delegated for that purpose.

#### **Title IV.- Supervision**

**Art. 13.** The Company is supervised by one or several independent auditors appointed by the board of directors.

#### **Title V.- General meetings of shareholders**

**Art. 14.** The annual meeting will be held in Luxembourg at the place specified in the convening notices on the twenty-fifth of March each year at 10.00 a.m.

If such a day is a legal holiday, the general meeting will be held on the next following business day.



Extraordinary shareholders' meetings for the purpose of approving amendments to these Articles or for decisions in respect of Principal Shareholder Matters (as defined in article 16), may be convened and may deliberate in compliance with the applicable provisions of these Articles and of the law of 10th August, 1915 on commercial companies, provided that any resolution in respect of a Principal Shareholder Matter may only be taken with the unanimous approval of all outstanding shares.

**Art. 15.** Registered letters which must indicate the agenda for the meeting will be sent fifteen days at least before the date of the meeting to each registered shareholder. If all shareholders are present or represented by proxy and confirm having had prior notice of the agenda of the meeting, the meeting may take place without any prior notice.

Each share is entitled to one vote.

The shareholders may be represented at a general meeting by a proxy who need not be a shareholder. The Board of Directors may determine the form of the proxies to be used and may require that the proxies be deposited at the place and time it will determine.

**Art. 16.** The following matters (the 'Principal Shareholder Matters') shall require the approval of all outstanding shares:

- change of object of the Company;
- increases and reductions of capital and any undistributable reserves, including the share premium account;
- dissolution and liquidation of the Company;
- increase the number of members of the Board of Directors;
- the distribution of any dividends prior to the shareholders' meeting approving the annual accounts as at 31st December, 2002;
- any amendment of the Articles affecting any of the Principal Shareholder Matters and in particular Articles 3, 6, 7.2, 7.4, 9, 11 and 16; and
- any Principal Board Matter submitted to the shareholders' meeting.

#### **Title VI.- Accounting Year - Allocation of Profits - Dividends**

**Art. 17.** The accounting year of the Company shall begin on the first of January and shall terminate on the thirty-first of December of each year.

**Art. 18.** After deduction from its income of any and all of the expenses of the Company and any amortisations, the credit balance shall represent the net profits of the Company. Out of the net profits, five per cent (5 %) shall be appropriated for the legal reserve; this deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to ten per cent (10 %) of the capital of the Company, but such deduction must be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time, for any reason whatsoever such reserve has been reduced.

The balance of the net profits is at the disposal of the general meeting provided it must be carried forward until the annual general meeting approves the accounts as at 31st December, 2002.

**Art. 19.** Dividends shall be decided through simple majority of votes at the Company's general meeting. No dividends shall be voted prior to the shareholders' meeting approving the annual accounts as at 31st December 2002.

#### **Title VII.- Dissolution - Liquidation**

**Art. 20.** The Company may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders which resolution will require the unanimous approval of all shareholders in accordance with the provisions of Article 16. If the Company is dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators which may be physical or legal persons, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remunerations.

**Art. 21.** All matters not governed by these Articles of Incorporation are to be construed in accordance with the law of 10th August, 1915 on commercial companies and the amendments hereto and any shareholder agreement in effect from time to time amongst all the shareholders.

##### *Fifth resolution*

The general meeting resolves to move the registered office of the Company to 134, route d'Arlon, L-8008 Strassen.

##### *Sixth resolution*

The general meeting resolves to appoint the following new director who shall be in office together with the directors presently in office until the next annual general meeting:

Per Lorenzen, Vice-President of DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., residing in Bridel.

##### *Seventh resolution*

The general meeting resolves to appoint PricewaterhouseCoopers Luxembourg having its registered office at 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg as auditor of the Corporation.

##### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of the increase of capital and this deed are estimated at 475,000.- LUF.

No further items being on the agenda, the meeting was closed.

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

Done in Luxembourg, at the date named at the beginning of this document.

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

**Follows the French version:**

L'an deux mille un, le dix-neuf janvier.

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

S'est tenue l'Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires de LINDE PARTNERS S.A. (la 'Société'), une société anonyme ayant son siège social à L-8010 Strassen, 206, route d'Arlon, constituée suivant acte du notaire instrumentaire, en date du 13 janvier 1998, publié au Mémorial C n° 288 du 28 avril 1998; les statuts de la Société ont été modifiés par acte du notaire instrumentaire, le 2 mars 1999, publié au Mémorial C n° 387, le 28 mai 1999.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Claus Linde Nielsen, investment adviser, demeurant à Mamer.

Est désigné comme secrétaire Me Franz Fayot, avocat, demeurant à Luxembourg et comme scrutateurs Monsieur Bjorn Barbesgaard, directeur DEXIA-BIL, demeurant à Luxembourg et M<sup>e</sup> Bertrand Reimmel, avocat, demeurant à Luxembourg.

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

I. L'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

A. Division des huit mille cinq cent vingt (8.520) actions existantes de la Société d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs luxembourgeois chacune en vingt-deux mille cinq cents (22.500) actions sans valeur nominale.

B. Augmentation du capital d'un montant de trente deux millions (32.000.000,-) de francs luxembourgeois pour le porter de son montant actuel de huit millions cinq cent vingt mille (8.520.000,-) francs luxembourgeois à quarante millions cinq cent vingt mille (40.520.000,-) francs luxembourgeois par la création et l'émission de deux mille cinq cents nouvelles actions (2.500) sans valeur nominale.

C. Renonciation au droit préférentiel de souscription par les actionnaires existants de la Société.

D. Modification des statuts.

E. Transfert du siège social.

F. Nomination de nouveaux administrateurs.

G. Nomination de nouveaux réviseurs d'entreprise.

II. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence et les procurations des actionnaires représentés sont signés ne varietur par les actionnaires ou leurs mandataires, le bureau et le notaire instrumentant et resteront annexés au présent acte.

III. L'intégralité du capital social étant présent ou représenté à la présente assemblée et tous les actionnaires présents ou représentés déclarant qu'ils avaient préalablement connaissance et ont été suffisamment informés sur l'ordre du jour de la présente assemblée, aucune convocation n'a été nécessaire.

IV. La présente assemblée, représentant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points de l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée a décidé de manière unanime ce qui suit:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de diviser et de convertir les huit mille cinq cent vingt (8.520) actions de la Société en circulation d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs luxembourgeois chacune, en vingt deux mille cinq cents (22.500) actions sans valeur nominale.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital de la Société à concurrence de trente-deux millions (32.000.000) de francs luxembourgeois pour le porter de son montant actuel de huit millions cinq cent vingt mille (8.520.000,-) francs luxembourgeois à quarante millions cinq cent vingt mille (40.520.000,-) francs luxembourgeois par la création et l'émission de deux mille cinq cents (2.500) nouvelles actions sans valeur nominale.

Un rapport du conseil d'administration concernant la renonciation au droit préférentiel de souscription des actionnaires existants a alors été présenté et discuté à l'assemblée. Une copie de ce rapport restera annexée au présent acte.

Les actionnaires ont alors de manière unanime admis qu'ils avaient connaissance préalable de ce que la renonciation au droit préférentiel de souscription figurait à l'ordre du jour de la présente assemblée.

*Troisième résolution*

Les actionnaires renoncent de manière unanime à leur droit préférentiel de souscription aux nouvelles actions.

Est alors comparu DEXIA ASSET MANAGEMENT S.A. avec siège social à L-1150 Luxembourg, 283, route d'Arlon, représenté par M<sup>e</sup> Franz Fayot, préqualifié, conformément à une procuration donnée à Luxembourg le 17 janvier 2001, qui déclare souscrire et payer les deux mille cinq cents (2.500) nouvelles actions sans valeur nominale.

Les actions ainsi souscrites ont été entièrement libérées en espèce pour un montant de trente-deux millions (32.000.000) de francs luxembourgeois, la preuve en ayant été fournie au notaire instrumentant qui le constate.

*Quatrième résolution*

L'assemblée générale a alors décidé de manière unanime la modification et refonte des statuts de la société comme suit:

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

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est constitué par la présente une société anonyme sous la dénomination de LINDE PARTNERS ASSET MANAGEMENT S.A.

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

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée entre ce siège et des personnes se trouvant à l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être temporairement transféré à l'étranger jusqu'au terme complet de ces circonstances.

Une telle décision n'aura toutefois pas d'effet sur la nationalité de la Société. Une déclaration de transfert du siège social sera effectuée et portée à l'attention des tiers par l'organe de la société le plus approprié à cette fin dans les circonstances données.

**Art. 3.** La société est établie pour une durée illimitée.

**Art. 4.** L'objet de la société sera de fournir sur une base discrétionnaire et individualisée des services de gestion de portefeuilles d'investissements et de fournir des conseils financiers relatifs aux valeurs mobilières, aux instruments du marché monétaire et à d'autres investissements.

La gestion s'effectuera par procuration sur des comptes ouverts au nom des clients auprès de banques uniquement, la gestion sur comptes globaux étant exclue.

La société peut accomplir toute opération se rapportant aux activités de gérant de fortune et de conseiller en opérations financières y compris, tel que prévu par l'article 24 (B) (3) de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier, la prestation des services de commissionnaire et de courtier.

Plus généralement, la société peut accomplir toutes opérations commerciales et financières, mobilières ou immobilières qui lui semblent utiles dans l'accomplissement et le développement de son objet.

## **Titre II.- Capital - Cession d'actions - Droits de préemption**

**Art. 5.** Le capital de la société est fixé à quarante millions cinq cent vingt mille (40.520.000,-) francs luxembourgeois représenté par vingt cinq mille (25.000) actions sans valeur nominale.

Les actions sont sous forme nominative uniquement.

A la demande des actionnaires, des certificats représentant une ou plusieurs actions peuvent être émis.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions dans les limites et aux conditions prévues par la loi.

Les augmentations et réductions du capital s'opéreront conformément aux dispositions des présents statuts et en accord avec les dispositions légales applicables.

**Art. 6.** 6.1. Restriction de transfert. Les actions de la société ne sont pas librement cessibles et sont sujettes aux restrictions de transfert prévues aux présents statuts.

6.2. Droits de Préemption.

6.2.1. Au cas où un actionnaire désire vendre une ou plusieurs de ses actions à un autre actionnaire ou à un tiers, il devra notifier cette intention de vendre ces actions (les 'Actions Offertes') par une notice ('la Notice') au conseil d'administration de la société avec l'indication du prix et des modalités de la vente en question (ci après 'l'Offre au Tiers') ensemble avec l'engagement écrit par l'acquéreur proposé (i) d'acquiescer, aux mêmes conditions, la même portion d'actions ou toutes les actions des autres actionnaires (sauf s'il se retire entièrement de l'acquisition comme prévu à l'article 6.4.ci-dessous) et (ii) s'il s'agit d'un tiers acquéreur, d'être prêt à accepter et d'être lié par les dispositions des statuts ainsi que par tout pacte d'actionnaires pouvant exister entre les actionnaires à ce moment. Si le prix prévu dans l'Offre au Tiers en paiement des Actions Offertes consiste en un paiement en nature (tel qu'un échange de créances, de valeurs mobilières ou d'actions d'une autre société contre remise des Actions Offertes), tout actionnaire pourra endéans 7 jours de la réception de la Notice, demander au conseil d'administration de nommer un réviseur d'entreprise (le 'Réviseur') afin qu'il détermine, aux frais de l'actionnaire vendeur, un prix équivalent en espèces pour ces actifs qui sera considéré comme le prix offert pour cette acquisition. Ce Réviseur sera le réviseur externe de la société sauf que l'actionnaire vendeur (et dans les circonstances envisagées par l'article 6.2.6, DEXIA ASSET MANAGEMENT S.A. ('DEXIAM'), dans les circonstances envisagées par l'article 6.4., chaque Titulaire de Droits de Vente, dans les circonstances envisagées par l'article 6.5., les Ayants Droits Autorisés et dans les circonstances envisagées par l'article 6.8., le directeur démissionnaire), pourra demander qu'un autre réviseur luxembourgeois choisi parmi les cinq sociétés de révision les plus importantes au plan mondial soit nommé Réviseur.

Le conseil d'administration devra se réunir dans les meilleurs délais et au plus tard quinze (15) jours après que la demande ci-dessus a été faite.

6.2.2. Au lieu de présenter une offre de l'acquéreur proposé, l'actionnaire vendeur pourra alternativement offrir des actions à la vente à un prix calculé par le Réviseur aux frais de l'actionnaire vendeur. Le prix sera calculé sur base des états financiers arrêtés le premier jour du mois suivant le mois au cours duquel la participation a été offerte à la vente. Tous les avoirs et dettes devront figurer dans ces états financiers à leur valeur nette comptable et toute valeur additionnelle supérieure à la valeur nette comptable devra être calculée conformément aux usages du marché prévalant au moment de la vente tels que déterminés par le Réviseur. Les états financiers devront être établis conformément à la pratique comptable généralement acceptée au Luxembourg. Le prix calculé par le Réviseur sera final.

En conséquence des dispositions qui précèdent, l'actionnaire vendeur pourra lorsqu'il fera l'offre aux autres actionnaires, opter entre l'offre de ses actions au prix qu'il pourra établir comme étant à obtenir de l'acquéreur proposé et l'offre au prix déterminé par le Réviseur.

6.2.3. La société communiquera la Notice dès sa réception à tous les actionnaires. Endéans les 15 jours de l'envoi de la Notice par la société aux actionnaires, DEXIAM aura le droit d'acheter le nombre supérieur de 25% des Actions Offertes ou du prorata des actions détenues par elle et chacun des autres actionnaires (y compris, le cas échéant, l'actionnaire qui est l'acquéreur proposé) a le droit d'acheter du solde des Actions Offertes un nombre d'Actions Offertes au prorata du nombre d'actions détenues par lui (ce droit de DEXIAM et des autres actionnaires étant dénommé ci-des-

sous 'Premier Droit de Prémption'). Après l'écoulement de cette période, le conseil d'administration informera tous les actionnaires du nombre des actions restantes qui n'ont pas été achetées et qui restent offertes à la vente.

6.2.4. Par la suite, les actionnaires qui voudront acheter tout ou partie des actions qui n'ont pas encore été achetées, (ci-après le 'Deuxième Droit de Prémption' et ensemble avec le Premier Droit de Prémption, les 'Droits de Prémption') en informeront le conseil d'administration de la société au plus tard un mois après la notification par le conseil du nombre d'Actions Offertes restantes, en indiquant le nombre de ces actions qu'ils souhaitent acquérir. Au cas où les demandes combinées de deux ou plusieurs actionnaires excèdent le nombre d'actions encore disponibles, ces actions seront attribuées au prorata des demandes exprimées. Si, à l'expiration de la période pour l'exercice du Deuxième Droit de Prémption, il restera des actions qui n'ont été achetées par aucun des actionnaires, ces actions pourront être vendues à l'acquéreur proposé aux conditions qui étaient indiquées comme pouvant être obtenues initialement de l'acquéreur proposé, ou, dans le cas où une offre a été faite sur la base du prix calculé par le Réviseur, au prix déterminé par ce Réviseur. Aucune action ne pourra être vendue à un acquéreur proposé sans son acceptation expresse, préalable à l'acquisition de ces actions, d'être lié par les statuts et tout pacte d'actionnaires pouvant exister entre les actionnaires à ce moment.

6.2.5. Au cas où les actions sont offertes sur la base d'une offre faite par un acquéreur proposé, le prix de vente s'appliquant à l'actionnaire exerçant son droit de préemption devra être payé aux mêmes conditions que celles offertes par l'acquéreur proposé. Si les actions sont offertes à la vente sur la base d'un prix calculé par le Réviseur, le prix de vente sera payable en espèces au plus tard un mois après la fin de la période d'exercice du Deuxième Droit de Prémption.

A défaut de paiement par un actionnaire, les autres actionnaires ayant exprimé un intérêt à exercer le Deuxième Droit de Prémption supérieur à leur prorata seront informés de cette circonstance et pourront pendant une durée de 30 jours choisir d'acheter aux mêmes conditions toutes les actions qui n'ont pas été payées.

6.2.6 Dans le cas d'un changement de contrôle au sein de DEXIAM (signifiant tout changement dans l'actionnariat de DEXIAM dont il résulte que DEXIAM n'est plus un membre de DEXIA Group (tel que défini ci-après)), les Actionnaires Initiaux (c'est à dire tous actionnaires de la société antérieurement à l'émission d'actions à DEXIAM tels qu'apparaissant dans la liste des présences de l'assemblée générale extraordinaire du 17 janvier 2001) pourront exercer leurs Droits de Prémption sur les actions de la société détenues par DEXIAM à la date du changement de contrôle dans les conditions prévues à cet article 6. Le prix qui devra être pris en considération pour les besoins de l'exercice de ces Droits de Prémption sera déterminé par le Réviseur aux frais de DEXIAM conformément à l'article 6.2.2. ci-dessus.

6.3. Cessionnaires Autorisés. Les actionnaires acceptent que les Droits de Prémption ne s'appliqueront pas (i) dans le cas de DEXIAM (ou son successeur) aux transferts des actions entre DEXIAM (ou un de ses successeurs) et un membre de DEXIA Group, c'est à dire toute entité apparaissant comme telle dans les états financiers consolidés annuels et dans le rapport des administrateurs de DEXIA S.A. et (ii) dans le cas des Actionnaires Initiaux, aux transferts d'actions d'un Actionnaire Initial à son conjoint ou à ses descendants, ou à un trust ou à une fondation familiale mise en place par un Actionnaire Initial pour détenir ses actions exclusivement pour son compte, celui de son époux(se) ou pour ses descendants, ou à une entité dans laquelle cet actionnaire ou son époux(se) ou ses descendants détiennent et continuent de détenir l'intégralité du capital souscrit, ou dans le cas d'un transfert d'une telle entité vers un Actionnaire Initial, son époux(se) ou un de ses descendants ou une autre filiale détenue entièrement par l'actionnaire vendeur et (iii) en relation avec tout transfert fiduciaire d'actions par un Actionnaire Initial à la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. (le 'Fiduciaire') opéré avec l'approbation de DEXIAM ainsi que tout transfert subséquent de ces actions du Fiduciaire à DEXIAM ou à un Cessionnaire Autorisé de DEXIAM à condition que le Cessionnaire Autorisé (tel que défini ci-dessous) en question, accepte par écrit d'être lié par les présents statuts et les dispositions de tout pacte d'actionnaires pouvant exister à ce moment.

Les personnes et entités autorisées sous (i), (ii) et (iii) de ce paragraphe d'acquérir des actions sans l'application des Droits de Prémption à ces transferts sont ci-après appelés 'Cessionnaires Autorisés' et ces transferts (tels que définis ci-dessous) sont appelés ci-dessous 'Transferts Autorisés'.

Chaque actionnaire fournira chaque année un mois avant l'assemblée des actionnaires des preuves satisfaisantes au conseil d'administration de la société, qui devra faire parvenir ces preuves à tous les actionnaires, que ses actions sont détenues par lui-même ou par un Cessionnaire Autorisé, à défaut de quoi les autres actionnaires auront la possibilité endéans les 15 jours de la date à laquelle cette preuve aurait dû être fournie, de requérir que les actions de l'actionnaire défaillant leur soient vendues dans les proportions décrites aux articles 6.2.3. et 6.2.4. et à un prix qui sera déterminé par les réviseurs de la société conformément à l'article 6.2.2.

6.4. Droits de Vente Conséquente. En cas de vente de tout ou partie de ses actions par un actionnaire à un autre actionnaire ou à un tiers (une 'Vente Déclenchante') chacun des actionnaires restants (les 'Titulaires du Droit de Vente') peut choisir, endéans les 30 jours de la notification de cette vente, de vendre tout ou partie de ses actions à l'acquéreur proposé (une 'Vente Conséquente'). Le prix auquel cette Vente Conséquente sera faite sera, au choix des Titulaires du Droit de Vente, le prix négocié entre l'actionnaire vendeur et l'acquéreur proposé dans le cadre de la Vente de Déclenchement ou le prix déterminé par le Réviseur aux frais de l'actionnaire vendeur. L'option pourra être exercée après la détermination des deux prix. Les Droits de Prémption prévus par l'article 6.3.2. s'appliqueront non seulement à la Vente Déclenchante mais aussi à toutes les actions offertes au titre de la Vente Conséquente. Sous réserve de l'exercice des Droits de Prémption, l'acquéreur proposé ou la tierce partie devra ensuite (i) choisir d'acheter toutes les actions offertes ou (ii) se retirer de l'achat, auquel cas l'un des actionnaires restants pourra acheter les actions offertes au même prix et dans les mêmes conditions que ceux faits à l'acquéreur proposé. Les dispositions de cet article 6.3.4. ne s'appliqueront pas dans le cas d'un Transfert Autorisé.

6.5. Ayants Droit Autorisés. Suite au décès d'un actionnaire ('l'Événement Pertinent'), les actions de cet actionnaire et ses droits et obligations résultant d'un quelconque pacte d'actionnaire pouvant alors exister seront transférés à son époux(se) ou à ses descendants (les 'Ayants Droit Autorisés') et ce transfert constituera un 'Transfert Autorisé' à con-

dition que le (ou les) Ayant(s) Droit Autorisé(s) en question acceptent par écrit d'être lié(s) par tout pacte d'actionnaire pouvant alors exister ('l'Acceptation'), endéans un mois après avoir été notifié de ce faire par l'un des actionnaires, étant entendu que cette notice ne pourra être donnée avant l'écoulement de deux mois à partir de l'Événement Pertinent. Cette notice devra informer (mais non pas conseiller) les Ayants Droit Autorisés de leurs droits et obligations. L'absence d'information pleine et entière des Ayants Droit Autorisés ne mettra cependant pas en cause l'exercice par les actionnaires de leur droit décrit ci-dessous. En l'absence d'une telle Acceptation, les autres actionnaires pourront exercer les Droits de Prémption prévus à l'article 6.3.2.

Si après l'Événement Pertinent, mais avant l'acceptation par l'Ayant Droit Autorisé ou l'acquisition par un autre actionnaire des actions en question du fait de l'exercice de son Droit de Prémption (le 'Délai de Grâce'), une assemblée d'actionnaires est tenue, l'exercice des droits de vote attachés aux actions en question lors de cette assemblée sera soumis aux dispositions des présents statuts et de tout pacte d'actionnaires pouvant alors exister. Tout exercice ou tentative d'exercice de droits de vote par le (ou les) Ayant(s) Droit Autorisé(s) ne respectant pas les dispositions d'un tel pacte d'actionnaires déclenchera le droit immédiat des autres actionnaires d'exercer leurs Droits de Prémption au prix déterminé par le Réviseur prévu à l'article 6.3.2. aux frais des Ayants Droit Autorisés.

A des fins de clarification, il est précisé que tout transfert d'actions par un (ou des) Ayant(s) Droit Autorisé(s) durant le Délai de Grâce, est sujet aux dispositions de ces statuts et de tout pacte d'actionnaires pouvant alors exister et toute violation ou tentative de violation d'une telle disposition déclenchera un droit immédiat des autres actionnaires d'exercer leurs Droits de Prémption.

6.6. Options d'achat. Un administrateur-gérant qui est également un actionnaire de la société donne aux autres actionnaires l'option d'acquérir ses actions dans les proportions prévues par les articles 6.2.3. et 6.2.4. au cas où il termine son contrat d'emploi avec la société et sans que cette cessation du contrat soit due à une violation des obligations de la société envers lui. La réception par la société de sa lettre de démission sera considérée comme équivalant à la réception d'une Notice et les dispositions de cet article 6 s'appliqueront.

Si un administrateur-gérant détenant des actions démissionne de son poste alors qu'un nouvel administrateur-gérant est sur le point d'être employé par le conseil d'administration, la disposition ci-dessus ne s'appliquera pas.

Cet article 6.6 est sans préjudice quant aux autres droits de prémption attribués en vertu d'un pacte d'actionnaires auquel tous les actionnaires seraient partie.

#### 6.7. Divers:

6.7.1. Si les actions sont détenues par une société, la perte de la propriété juridique ou économique des actions de cette société au profit d'une partie tierce qui n'est pas un Cessionnaire Autorisé sera considérée comme une cession d'actions déclenchant des Droits de Prémption.

6.7.2. Toutes références dans cet acte à 'vente', 'vendre' ou 'cession (transfert)' comprendront des références à toute autre forme de cession ou transfert y compris par voie de distribution, contribution, échange et donation.

6.7.3. Toutes les notifications qui devront être données dans le cadre de cet article 6 seront données par lettre recommandée.

### Titre III.- Administration

**Art. 7. 7.1.** La société est gérée par un conseil d'administration composé de cinq membres, actionnaires ou non, qui sont nommés pour une durée qui ne peut excéder six ans par l'assemblée générale des actionnaires qui peut les révoquer à tout moment.

7.2. Chaque tranche d'actions représentant vingt pour cent (20 %) du capital social en circulation, détenue par un actionnaire individuel ou par un groupe d'actionnaires confèrera à cet actionnaire ou à ce groupe d'actionnaires le droit de proposer au moins deux candidats à l'assemblée des actionnaires pour la nomination à un siège d'administrateur au conseil d'administration de la société et l'assemblée des actionnaires sélectionnera un administrateur par groupe de propositions.

DEXIAM aura les droits de proposition ci-dessus décrits même au cas où elle ne détient que dix pour cent (10%) des actions de la société.

7.3. La durée du mandat des administrateurs et leur rémunération seront déterminés par l'assemblée générale des actionnaires. Le nombre des administrateurs ne pourra être augmenté qu'avec le consentement unanime de tous les actionnaires. Les administrateurs sortants peuvent être réélus.

7.4. Au cas où, pour quelque raison que ce soit, une personne cesse d'être administrateur, le conseil d'administration se réunira promptement et nommera en remplacement de cette personne telle personne qui lui sera désignée par le ou les actionnaires qui avaient nommé l'administrateur qui est remplacé.

Si pour quelque raison que ce soit une telle nomination n'est pas possible, le conseil d'administration devra, et chaque administrateur sera habilité à cette fin, de convoquer une assemblée des actionnaires qui devra nommer un administrateur sur la liste des propositions du ou des actionnaire(s) ayant choisi la personne qui devra être remplacée.

Aussi longtemps que cette nomination n'a pas été faite, le conseil d'administration ne pourra délibérer sur des Questions Importantes du Conseil (telles que définies à l'article 9) sans l'autorisation préalable de tous les actionnaires.

**Art. 8.** Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président. Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président du conseil, chaque fois que l'intérêt de la société l'exige. Il doit se réunir chaque fois qu'un administrateur l'exige.

Sauf ce qui est prévu ci-dessous pour les Questions Importantes du Conseil, le conseil d'administration ne pourra délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée à la réunion. Tout administrateur empêché de participer à la réunion pourra par lettre, télex ou télégramme donner à un autre membre du conseil mandat pour le représenter à la réunion et voter en son nom.

Sauf ce qui est prévu ci-dessous pour les Questions Importantes du Conseil, les résolutions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix émises.

Les résolutions du conseil d'administration seront consignées dans des procès-verbaux signés par la majorité des administrateurs ayant participé à la délibération, excepté pour les Questions Importantes du Conseil pour lesquelles la signature de tous les administrateurs y compris celle des administrateurs représentant les administrateurs absents sera requise.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux susceptibles d'être produits en justice ou ailleurs seront valablement signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Des résolutions sur toutes choses pourront être prises par voie de résolution circulaire ayant obtenu l'approbation unanime de tous les administrateurs.

**Art. 9.** Les décisions sur les points suivants (les 'Questions Importantes du Conseil'), requièrent l'approbation des cinq administrateurs en fonction:

(i) l'embauche et le licenciement du personnel de gestion et de direction ainsi que la modification du contrat d'emploi du personnel de gestion et de direction (un membre du personnel de gestion ou de direction qui est aussi membre du conseil d'administration ne pourra pas participer aux décisions qui seront prises par le conseil en relation avec sa situation, et ces décisions seront donc prises par les administrateurs restants conformément aux dispositions des statuts);

(ii) toute opération importante ou extraordinaire par rapport aux opérations normales de la société et toute opération portant sur un montant supérieur à vingt-cinq mille Euros (25.000,- EUR), y compris le recours à tout type de financement.

(iii) choix du conseil juridique;

(iv) nomination du réviseur externe et interne pourvu que, si l'accord unanime des cinq administrateurs ne peut être obtenu, un réviseur choisi parmi les cinq sociétés de révision les plus importantes sur le plan mondial sera nommé par la majorité des administrateurs, sauf que DEXIAM pourra dans ce cas exiger que ses réviseurs externe et interne soient nommés co-réviseurs de la société, auquel cas DEXIAM supportera leurs honoraires et frais;

(v) commencement d'un nouveau type d'activité et/ou demande d'une ou plusieurs autorisations ou agréments réglementaires additionnels;

(vi) engagement dans des fusions, acquisitions, accords d'association ou entreprises communes ou dans toute autre relation du même type avec des tiers;

(vii) lorsque pouvoir a été donné par les actionnaires au conseil d'administration d'augmenter le capital social, toute décision d'augmentation du capital ou de renonciation aux droits de souscription préférentiels.

(viii) introduction d'une demande au titre d'une procédure d'insolvabilité.

Le conseil d'administration ne pourra pas valablement délibérer sur une Question Importante du Conseil si tous les administrateurs ne sont pas présents ou représentés à la réunion.

Les conseils d'administration qui délibéreront sur une ou plusieurs Questions Importantes du Conseil seront convoqués par une première convocation (la 'Première Convocation') envoyée aux administrateurs au moins deux semaines avant la réunion. La Première Convocation devra contenir tout l'ordre du jour de la réunion et devra être délivrée ensemble avec tous les documents et informations se rapportant aux Questions Importantes du Conseil sur lesquelles il sera délibéré. Si le conseil d'administration qui se réunira suite à cette Première Convocation ne pourra valablement délibérer sur les Questions Importantes du Conseil figurant à l'ordre du jour parce qu'un ou plusieurs administrateurs n'est pas présent ou représenté, une seconde convocation (la 'Deuxième Convocation') reprenant l'ordre du jour de la Première Convocation sera envoyée afin de reconvoquer la réunion endéans un mois de la date de la réunion qui ne respectait pas le quorum de présence exigé. Les administrateurs se concerteront pour fixer une date convenable pour cette réunion reconvoquée. En cas d'absence ou d'une absence confirmée d'un administrateur à la deuxième réunion, tout administrateur (y compris l'administrateur absent) pourra endéans ce délai d'un mois convoquer une assemblée des actionnaires afin de décider sur toute Question Importante du Conseil prévue à l'article 9 pour laquelle le conseil d'administration aurait normalement été compétent, et dans ce cas les autres administrateurs ne pourront adopter de résolution sur ces questions.

**Art. 10.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes d'administration et de disposition en conformité avec l'objet social.

Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou par les présents statuts à l'assemblée générale des actionnaires relèvent de la compétence du conseil d'administration.

A partir de l'année 2003, le conseil d'administration pourra distribuer des acomptes sur dividendes conformément aux conditions prescrites par la loi et aux dispositions des statuts.

**Art. 11.** Pour toutes questions autres que les Questions Importantes du Conseil, la société est engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la seule signature de tout administrateur auquel un pouvoir de gestion journalière de la société aura été délégué.

La société sera également engagée par la signature individuelle ou conjointe de la ou des personnes auxquelles un pouvoir spécial a été attribué par le conseil d'administration.

**Art. 12.** Toute procédure judiciaire impliquant la société, tant en demandant qu'en défendant, sera menée au nom et pour compte de la société par le conseil d'administration, représenté par son président ou par un administrateur délégué à cette fin.

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

**Art. 13.** La société est contrôlée par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises indépendants nommés par le conseil d'administration.

### **Titre V.- Assemblées générales des actionnaires**

**Art. 14.** L'assemblée générale annuelle se tiendra à Luxembourg à l'endroit indiqué dans les convocations, le vingt cinq mars de chaque année à 10.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Les assemblées générales extraordinaires ayant pour objet la modification des statuts ou l'adoption de décisions sur les Questions Importantes des Actionnaires (telles que définies à l'article 16) seront convoqués et délibéreront conformément aux dispositions des présents statuts et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, étant spécifié que toute décision concernant une Question Importante ne pourra être adoptée qu'à l'unanimité des actions en circulation.

**Art. 15.** Des lettres recommandées devant indiquer l'ordre du jour de l'assemblée seront envoyées quinze jours au moins avant la date de l'assemblée à chaque actionnaire inscrit au registre. Si tous les actionnaires sont présents ou représentés par un mandataire et déclarent avoir eu connaissance préalable de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée peut avoir lieu sans avis préalable.

Chaque action donne droit à un vote.

Les actionnaires peuvent se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire qui peut ne pas être un actionnaire. Le conseil d'administration peut arrêter la forme des procurations à utiliser et peut exiger que ces procurations soient déposées au lieu et à la date qu'il indique.

**Art. 16.** Les points suivants {les 'Questions Importantes des Actionnaires'} requièrent, pour leur approbation, le consentement de toutes les actions en émission:

- Changement de l'objet de la société;
- Augmentations et réductions du capital et de toute réserve non-distribuable, y compris le Compte de prime d'émission;
- Dissolution et liquidation de la société;
- Augmentation du nombre des membres du conseil d'administration;
- La distribution de tout dividende préalablement à l'assemblée générale approuvant les comptes annuels au 31 décembre 2002;
- Toute modification des statuts concernant l'une des 'Questions Importantes des Actionnaires' et en particulier les articles 3, 6, 7.2, 7.4, 9, 11 et 16; et
- Toute Question Importante du Conseil soumise à l'assemblée des actionnaires.

### **Titre VI.- Année sociale - Affectation des bénéfices - Dividendes**

**Art. 17.** L'exercice comptable de la société commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 18.** Après déduction des revenus de la société de toutes dépenses et amortissements, le solde créditeur représentera le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice net, cinq pour cents (5 %) seront affectés à la réserve légale; ce prélèvement ne sera plus obligatoire lorsque la réserve légale aura atteint les dix pour cents du capital social, mais devra être repris jusqu'à entière reconstitution de la réserve, si à un moment quelconque, pour quelque raison que ce soit, cette réserve a été entamée.

Le solde des bénéfices nets est à la disposition de l'assemblée générale, sauf qu'il devra être reporté en avant jusqu'à ce que l'assemblée générale annuelle approuve les comptes au trente et un décembre 2002.

**Art. 19.** La distribution de dividendes sera décidée par simple majorité des votes à l'assemblée générale de la société. Aucun dividende ne pourra être voté préalablement à l'assemblée des actionnaires approuvant les comptes annuels au trente et un décembre 2002.

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

**Art. 20.** La société peut être dissoute par résolution de l'assemblée générale des actionnaires requérant l'approbation unanime de tous les actionnaires conformément aux dispositions de l'article 16. Si la société est dissoute, les opérations de liquidation seront prises en charge par un ou plusieurs liquidateurs qui peuvent être des personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui spécifiera leurs pouvoirs et fixera leurs rémunérations.

**Art. 21.** Toutes questions non régies par les présents statuts seront régies par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les modifications de temps en temps des présentes ainsi que de tout pacte d'actionnaires.

#### *Cinquième résolution*

L'assemblée générale décide de transférer le siège social de la Société au 134, route d'Arlon, L-8008 Strassen.

#### *Sixième résolution*

L'assemblée générale décide de nommer l'administrateur suivant, qui restera en fonction, ensemble avec les autres administrateurs présentement en fonction, jusqu'à l'assemblée générale annuelle en 2001:

Per Lorenzen, Vice-Président de DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., demeurant à Bridel.

#### *Septième résolution*

L'assemblée générale décide de nommer PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg comme réviseur de la Société.

*Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme qui sont à supporter par la société du fait de l'augmentation de capital et du présent acte sont estimés à 475.000,- LUF.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée.

Le notaire instrumentant, qui parle et comprend l'anglais, déclare par la présente que sur demande des comparants, le présent document a été établi en langue anglaise suivi d'une version française. Sur demande des mêmes personnes comparantes et en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, le texte anglais prévaudra.

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

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

Signé: C. L. Nielsen, F. Fayot, B. Barbesgaard, B. Reimmel, Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 25 janvier 2001, vol. 8CS, fol. 31, case 7. – Reçu 320.000 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 15 février 2001.

P. Frieders.

(14263/212/769) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**LINDE PARTNERS ASSET MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8008 Strassen, 134, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 62.793.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 15 février 2001.

P. Frieders.

(14264/212/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**LE CLOS HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1320 Luxembourg, 54, rue de Cessange.

R. C. Luxembourg B 78.776.

*Contrat de domiciliation*

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 5 décembre 2000 pour une durée indéterminée entre LE CLOS HOLDING S.A., société anonyme et PADT EN VAN KRALINGEN TRUST (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme.

Cette convention porte sur le domicile suivant:

54, rue de Cessange, L-1320 Luxembourg.

LE CLOS HOLDING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2001, vol. 549, fol. 82, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

(14258/763/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---

**MINORCO FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2763 Luxembourg, 9, rue Sainte Zithe.

R. C. Luxembourg B 41.830.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 13 février 2001, vol. 549, fol. 63, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

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

Luxembourg, le 19 février 2001.

Signature.

(14275/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2001.

---