

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° 1033**7 octobre 2003****SOMMAIRE**

Agestalux S.A., Luxembourg	49568	Hevea Holding S.A., Luxembourg	49578
Agiv Holding S.A., Luxembourg	49582	Kobarid Holding S.A., Luxembourg	49579
Allianz Dresdner Global Strategies Fund, Sicav, Senningerberg	49577	Mas Luc S.A., Luxembourg	49573
Azay Holding S.A., Luxembourg	49581	Mori Holding S.A., Luxembourg	49582
Bellefontaine S.A., Luxembourg	49581	Netrimo Finance (Luxembourg) S.A.H., Luxembourg	49583
Brupaphi S.A.H., Luxembourg	49581	Perminvest Holding S.A., Luxembourg	49567
C.F.P.E., Compagnie Financière de Participations Européennes S.A., Luxembourg	49537	Pictet Fixed Income Fund, Luxembourg	49545
CA-AM Tectum	49548	Pitcairns Finance S.A.H., Luxembourg	49578
CA-AM Tectum Asset Management S.A., Luxembourg	49538	Pro Fonds (Lux), Sicav, Luxembourg-Strassen	49584
Cami Holding S.A., Luxembourg	49582	Promvest S.A.H., Luxembourg	49580
Cloisinvest S.A., Luxembourg	49577	Quantico Finance S.A.H., Luxembourg	49583
Dealinvest Holding S.A., Luxembourg	49583	Quasar International Holding S.A., Luxembourg .	49579
Dugal S.A., Dudelange	49568	R.T.C., S.à r.l., Réalisations Techniques des Collectivités, S.à r.l., Walferdange	49565
Dugal S.A., Dudelange	49571	S.C.I. Rollinger-Steinsel, Walferdange	49575
Elfim Consulting S.A., Bertrange	49574	San Nicola S.A., Luxembourg	49584
Elfim Consulting S.A., Bertrange	49575	Simi Consult S.A., Luxembourg	49563
Ellbow Holding S.A., Luxembourg	49580	Spanimmo S.A.H., Luxembourg	49567
Financière de Beaufort S.A.H., Luxembourg	49580	Summit Capital Holdings S.A., Luxembourg	49583
Galilée Fund, Sicav, Luxembourg	49578	Tarkett Holding S.A., Wiltz	49571
Heralda S.A.H., Luxembourg	49580	Valona Finance S.A.H., Luxembourg	49579

**C.F.P.E., COMPAGNIE FINANCIERE DE PARTICIPATIONS EUROPEENNES S.A.,
Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 43.474.

Le bilan au 30 juin 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2003, réf. LSO-AI02566, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

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

COMPAGNIE FINANCIERE DE PARTICIPATIONS EUROPEENNES S.A. (C.F.P.E.),

Société Anonyme

E. Ries / C. Schmitz

Administrateur / Administrateur

(056331.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

CA-AM TECTUM ASSET MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 95.631.

—
STATUTES

In the year two thousand and three, on the twenty-eighth day of August.
Before Us, Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared the following:

1) CA FUNDS INVESTMENT SERVICES S.A., having its registered office at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, represented by its managing director Mr Philippe Zaouati, Head of Products Development, having its professional address at 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France and

2) SEGESPAR S.A., having its registered office at 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France, represented by Mr Philippe Zaouati, prenamed, by virtue of a proxy dated 22 August 2003 given in Paris, which will remain attached to the present deed, in order to be submitted with it to the registration formalities,

who have requested the undersigned notary to draw up as follows the deed of formation of a Luxembourg corporation which they hereby form among themselves and the Articles of Incorporation of which they agreed as follows:

Art. 1. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a corporation (the «Corporation») in the form of a société anonyme under the denomination of CA-AM TECTUM ASSET MANAGEMENT S.A.

Art. 2. The Corporation is established for an unlimited duration. It may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles, as described in Article 22 hereof.

Art. 3. The purpose of the Corporation is the management and the administration, pursuant to chapter 14 of the law dated 20 December 2002 concerning undertakings for collective investments (the «Law»), of CA-AM TECTUM.

The Corporation may also manage accessorially its own assets, carry out all activities and take all measures which may further serve its interest or which are deemed useful or necessary for the accomplishment of its object in accordance with the Law unless otherwise provided in any other laws.

Art. 4. The registered office of the Corporation is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors (the «Board»).

In the event that the Board determines that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent, that could interfere with the normal activities of the Corporation at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measure shall have no effect on the nationality of the Corporation, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg corporation.

Art. 5. The corporate capital is set at one hundred and twenty-five thousand Euros (Euros 125,000.-) represented by one hundred and twenty-five (125) shares with a par value of one thousand (1,000) Euros each (the «Shares»), fully paid-in.

Art. 6. The Shares shall be and remain in registered form. Share-certificates (hereafter «Certificates») will be issued upon request. Such Certificates shall be signed by two directors whose signatures may be by facsimile.

Payments of dividends to shareholders will be made to their addresses in the register of shareholders (the «Register»). No interest will be paid on dividends declared, pending their collection, or relating to Shares held by the Corporation.

All issued Shares shall be registered in the Register, which shall be kept by the Corporation.

Each shareholder must provide the Corporation with an address. All notices and announcements from the Corporation to Shareholders may be sent to such address which will also be entered in the Register.

Art. 7. The capital of the Corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles, as prescribed in Article 22 hereof.

Art. 8. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation.

It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relative to the operations of the Corporation.

Art. 9. The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the first Friday in the month of April at eleven a.m. and for the first time in 2004. If such day is a legal holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day. The annual general meeting may be held outside the Grand Duchy of Luxembourg, if, in the absolute and final judgement of the Board, exceptional circumstances so require.

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

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

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

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

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

Art. 10. Shareholders will meet upon a call of the Board pursuant to a notice setting forth the agenda, sent by registered mail complying with applicable legal provisions to the shareholders' address in the Register.

However, if all shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they declare to be informed of its agenda, the meeting may be held without convening notice or prior publications.

Art. 11. The Corporation shall be managed by a Board composed of at least three members, who need not be shareholders of the Corporation.

The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting, for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and qualify; provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders. In the event of vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

Art. 12. The Board shall appoint from among its members a Chairman of the Board. It may also choose a secretary, who needs not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board and of the shareholders. The Board shall meet upon call by the Chairman or two directors, at the place indicated in the notice of the meeting.

The Chairman shall preside at all meetings of shareholders and of the Board, but in his absence the shareholders or the Board may appoint another person as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The Board may from time to time appoint a general manager, an administrative manager, or other officers considered necessary for the operation and management of the Corporation.

Any such appointment may be revoked at any time by the Board.

Officers need not be directors or shareholders of the Corporation.

The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to them by the Board.

Written notice of any meeting of the Board shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of the circumstances shall be set forth in the notice of meeting.

This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex or telecopier of each director.

Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board.

A director may act at a meeting of the Board by appointing in writing or by cable or telegram or telex or telecopier another director as his proxy.

Except as stated below, the Board can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is in attendance (which may be by way of a conference telephone call) or represented at a meeting of the Board.

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. The Chairman of the meeting shall have a casting vote.

The directors may also approve by unanimous vote a circular resolution, by expressing their consent on one or several separate instruments in writing or by telex, telegram or telecopier, confirmed in writing, which shall all together constitute appropriate minutes evidencing such decision.

Art. 13. The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the Chairman of the Board or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman or by the secretary or by two directors.

Art. 14. The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Corporation's interest.

All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the general meeting of shareholders are in the competence of the Board.

The Board has in particular power to determine the corporate policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Corporation.

The Board may in accordance with the provisions of Luxembourg law, declare and pay an interim dividend, based on interim financial accounts.

Art. 15. No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

Any director or officer of the Corporation who serves as a director, associate, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Corporation may have a personal interest in any transaction of the Corporation, such director or officer shall make known to the Board such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

The term «personal interest», as used in this Article, shall not include any interest arising solely because the matter, position or transaction involves CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT S.A., any of its direct or indirect affiliates or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the Board.

Art. 16. The Corporation may indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses, reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Corporation or at its request, of any other Corporation of which the Corporation is a shareholder or creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or wilful misconduct; in the event of a settlement indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty.

The foregoing right or indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 17. The Corporation will be bound by the joint signatures of any two directors of the Corporation, or by the joint signatures of a director and of any duly authorized person, or in any other way determined by a resolution of the Board.

Art. 18. The annual general meeting of shareholders shall appoint an independent auditor (réviseur d'entreprises agréé) who shall fulfil all duties prescribed by the Law, for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders.

Art. 19. The accounting year of the Corporation shall begin on the first of January and shall terminate on the thirty-first of December of the same year, with the exception of the first accounting year which shall begin on the date of the incorporation and end on thirty first of December 2003.

Art. 20. From the annual net profits of the Corporation, five per cent shall be allocated to the reserve required by law.

This allocation shall cease to be required as soon as and as long as such legal reserve amounts to ten percent of the issued capital of the Corporation as stated in article five hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article seven hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the Board, shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may declare stock dividends or cash dividends from time to time.

Any Shares of the Corporation held by it shall be excluded from receiving dividends or from participating in the net liquidation proceeds.

Art. 21. In the event of a dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

Art. 22. These Articles may be amended by a resolution of an extraordinary shareholders' meeting, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Art. 23. All funds to which shareholders are entitled pursuant to the liquidation of the Corporation and which shall not have been claimed by those entitled thereto before the close of the liquidation operations shall be deposited in favour of whom it may concern at the Caisse de Consignation in Luxembourg.

Art. 24. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10th August, 1915 on Commercial Companies and amendments thereto.

Subscription

Thereupon the founders declared to subscribe the shares representing the corporate capital as follows:

3) CA FUNDS INVESTMENT SERVICES S.A.	124,000 EUR	124 shares
4) SEGESPAR S.A.	1,000 EUR	1 share
Total	125,000 EUR	125 shares

All these shares are fully paid up by payments in cash and the sum of one hundred twenty-five thousand Euros is at the free disposal of the Corporation, proof of which was given to the officiating notary.

Statement - Costs

The notary executing this deed declares that the conditions described in article 26 of the law of August 10th, 1915 as subsequently amended, have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment. The amount of costs, expenses, remunerations and charges in any form whatsoever which shall be borne by the Corporation as a result of its formation are of three thousand one hundred euros.

Extraordinary general meeting

The above named founders, representing the entire subscribed capital, considering themselves to be duly convened, have then held an extraordinary general meeting of shareholders and, having stated that such meeting is regularly constituted, they have approved the following resolutions by unanimous vote:

1) The following have been appointed as directors of the Company in each case for a duration until the annual general meeting of shareholders to be held in 2004 and until their successors are elected:

- Mr Jean-François Pinçon, born on 31 August 1951, in Issy-les-Moulineaux (Hauts de Seine), France, Head of Business Development, Northern Europe and Switzerland, CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT S.A., 90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

- Mr Jean-Claude Kaltenbach, born on 8 June 1945, in Boulogne Billancourt (Hauts de Seine), France, Executive Vice President, CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT S.A., 90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France

- Monsieur Philippe Zaouati, born on 14 June 1966, in Marseille, France, Head of Products Development, CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT S.A., 90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France.

2) PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400, route d'Esch, 1471 Luxembourg have been appointed as independent auditor for a duration until the annual general meeting of shareholders to be held in 2004 and until their successors are elected.

3) The registered office of the Corporation is set at 39, allée Scheffer at L-2520 Luxembourg.

4) Mr Philippe Zaouati, prenamed, is appointed as managing director of the Company in charge of the day to day management of the Company, with power to represent and bind the Company under its sole signature in that respect.

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

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

The document having been read in the language of the persons appearing, all of whom are 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.

Es folgt die Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre zweitausendunddrei, am achtundzwanzigsten August.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger, mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Sind erschienen:

1) CA FUNDS INVESTMENT SERVICES S.A., mit Sitz in 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, vertreten durch ihren Geschäftsführer Herrn Philippe Zaouati, Head of Products Development, mit beruflicher Anschrift in 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, Frankreich; und

2) SEGESPAR S.A., mit Sitz in 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, Frankreich, vertreten durch den vorgenannten Herrn Philippe Zaouati, mit einer Vollmacht ausgestellt in Paris am 25. August 2003, die dem Original dieser Urkunde beigelegt ist, um mit ihr registriert zu werden.

Diese haben den unterzeichneten Notar gebeten, die Gründungsurkunde einer Gesellschaft zu dokumentieren, welche die Gründer untereinander bilden und für die sie die folgende Satzung vereinbart haben:

Art. 1. Die Gründer und alle die, die Eigentümer der zukünftig ausgegebenen Aktien werden, gründen eine Gesellschaft (die «Gesellschaft») in der Form einer Aktiengesellschaft unter dem Namen CA-AM TECTUM ASSET MANAGEMENT S.A.

Art. 2. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Sie kann durch Beschluss der Aktionäre auf die Art aufgelöst werden, die für die Änderung der vorliegenden Statuten erfordert wird, wie in Artikel 22 der vorliegenden Statuten beschrieben.

Art. 3. Zweck der Gesellschaft ist die Leitung und Verwaltung nach Kapitel 14 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz»), von CA-AM TECTUM.

Die Gesellschaft kann außerdem zusätzlich ihr eigenes Vermögen verwalten und alle Geschäfte tätigen und Maßnahmen treffen, die im Interesse der Gesellschaft sind oder die ihrer Ansicht nach nützlich oder notwendig sind, um ihren Gesellschaftszweck im Einklang mit dem Gesetz zu erfüllen, vorbehaltlich allen anderen anwendbaren Gesetzen.

Art. 4. Gesellschaftssitz ist Luxemburg-Stadt, Großherzogtum Luxemburg.

Durch Beschluss des Verwaltungsrats (der «Verwaltungsrat») können Niederlassungen und Repräsentanzen in einem anderen Ort des Großherzogtums sowie im Ausland gegründet werden.

Falls der Verwaltungsrat bestimmt, dass ein bestehender oder unmittelbar drohender politischer, ökonomischer oder sozialer Notfall, der die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Sitz und dem Ausland gefährdet, vorliegt, kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur vollständigen Einstellung dieser anormalen Verhältnisse ins Ausland verlegt werden; diese zeitweilige Maßnahme wird jedoch keine Wirkung auf die Nationalität der Gesellschaft haben, die, ungeachtet der vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes ins Ausland, eine luxemburgische Gesellschaft bleiben wird.

Art. 5. Das Gesellschaftskapital beläuft sich auf einhundertfünfundzwanzigtausend Euro (EUR 125.000,-) und ist in einhundertfünfundzwanzig (125) Aktien mit einem Nennwert von tausend Euro (EUR 1.000,-) pro Aktie eingeteilt, die alle voll eingezahlt sind (die «Aktien»).

Art. 6. Die Aktien werden Namensaktien sein und bleiben. Die Anteilszertifikate (nachfolgend «Zertifikate») werden auf Anfrage ausgestellt. Diese Zertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet, deren Unterschrift per Faksimile erfolgen kann.

Die Zahlung von Dividenden an die Aktionäre erfolgt an ihre Adresse, die im Aktionärregister (das «Register») eingetragen ist. Auf erklärte und nicht abberufene Dividenden oder auf von der Gesellschaft gehaltene Aktien werden keine Zinsen bezahlt.

Alle Aktien werden im Register eingetragen, das von der Gesellschaft geführt wird.

Jeder Aktionär muss der Gesellschaft eine Adresse nennen. Alle Mitteilungen und Ankündigungen von der Gesellschaft an die Aktionäre können an diese Adresse gesendet werden, die ebenfalls im Register eingetragen wird.

Art. 7. Das Gesellschaftskapital kann durch Beschluss der Aktionäre auf die Art erhöht oder reduziert werden, die für die Änderung der Statuten erfordert wird, wie in Artikel 22 der vorliegenden Statuten beschrieben.

Art. 8. Jede ordnungsgemäß konstituierte Versammlung der Aktionäre vertritt die Gesamtheit der Aktionäre.

Ihr steht bei der Anordnung, Durchführung oder Genehmigung von Rechtshandlungen hinsichtlich der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft die weitestgehende Verfügungsmacht zu.

Art. 9. Die ordentliche Jahreshauptversammlung findet gemäß Luxemburger Recht in Luxemburg am Gesellschaftssitz oder einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg am ersten Freitag im Monat April um 11.00 Uhr statt und zum ersten Mal im Jahr 2004. Falls dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag in Luxemburg ist, so findet sie am nächstfolgenden Werktag statt. Die Jahreshauptversammlung kann außerhalb des Großherzogtums von Luxemburg stattfinden, wenn es nach endgültigem und unbedingtem Urteil des Verwaltungsrates außergewöhnliche Umstände erfordern.

Andere Hauptversammlungen können an dem jeweils aus der Einladung zur Hauptversammlung ersichtlichen Ort und Zeitpunkt abgehalten werden.

Die im Gesetz vorgeschriebene Beschlussfähigkeits- und Stimmrechtserfordernisse sowie die Fristen wenden sich an die Einberufung und Abhaltung der Versammlungen der Aktionäre an, soweit es in den vorliegenden Statuten nicht anders bestimmt ist.

Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme, vorbehaltlich der auferlegten Einschränkungen in den vorliegenden Statuten. Ein Aktionär kann an den Versammlungen der Aktionäre teilnehmen, indem er schriftlich oder telegrafisch, oder mittels Telegramm oder Telex eine andere Person zu seinem Bevollmächtigten ernannt.

Soweit es im Gesetz nicht anders bestimmt ist, werden Beschlüsse in ordnungsgemäß einberufenen Aktionärsversammlungen durch eine einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen und abstimmenden Aktien angenommen.

Der Verwaltungsrat kann die Bedingungen bestimmen, die die Aktionäre erfüllen müssen, um an der Aktionärsversammlung teilnehmen zu können.

Art. 10. Die Aktionäre versammeln sich auf Einberufung des Verwaltungsrates, gemäß einer Einladung, die die Tagesordnung enthält und die per Einschreiben, in Übereinstimmung mit den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, an die im Register eingetragenen Adressen der Aktionäre geschickt wurde.

Wenn jedoch alle Aktionäre auf einer Aktionärsversammlung zugegen oder vertreten sind und wenn sie erklären, über die Tagesordnung der Versammlung informiert worden zu sein, kann diese ohne Einberufung oder Vorveröffentlichungen stattfinden.

Art. 11. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern, die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen, zusammensetzt.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden von den Aktionären in deren ordentlicher Hauptversammlung gewählt, und zwar für einen Zeitraum, der mit der nächsten ordentlichen Hauptversammlung und der Wahl und Amtannahme ihrer Amtsnachfolger endet, mit der Maßgabe, dass die Abberufung eines Verwaltungsratsmitgliedes, sei es ohne oder mit wichtigem Grund, sowie die Bestellung seines Nachfolgers jederzeit durch Beschlussfassung seitens der Anleger erfolgen kann. Wird das Amt eines Verwaltungsratsmitgliedes durch Tod, Ruhestand oder aus sonstigem Grund frei, so können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder zusammentreten und durch Ergänzungswahl mit einfacher Stimmenmehrheit ein Verwaltungsratsmitglied bestellen, das das unbesetzte Amt bis zu nächsten Hauptversammlung versehen wird.

Art. 12. Unter seinen Mitgliedern wird der Verwaltungsrat einen Vorsitzenden ernennen. Er kann auch einen Schriftführer bestimmen, der nicht Verwaltungsratsmitglied zu sein braucht und der für die Führung der Protokolle der Versammlungen des Verwaltungsrates und der Aktionäre verantwortlich ist. Der Verwaltungsrat wird auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem aus der Einladung ersichtlichen Ort zusammentreten.

Der Vorsitzende hat in den Gesellschafterversammlungen und in den Verwaltungsratssitzungen den Vorsitz, doch in seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder der Verwaltungsrat, durch Stimmenmehrheit der bei einer solchen Versammlung Anwesenden, eine andere Person als Vorsitzenden pro tempore ernennen.

Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit einen Generaldirektor, Verwaltungsdirektor oder anderen Bevollmächtigten, der für die Geschäftsführung als notwendig angesehen werden, ernennen.

Diese Ernennungen können zu jeder Zeit vom Verwaltungsrat widerrufen werden.

Die Bevollmächtigten brauchen nicht Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre zu sein.

Die ernannten Bevollmächtigten werden, soweit es in den Statuten nicht anders bestimmt ist, die Befugnisse und die Pflichten haben, die ihnen vom Verwaltungsrat anvertraut worden sind.

Von jeder Verwaltungsratssitzung sind sämtliche Verwaltungsratsmitglieder mindestens 24 Stunden vor dem Zeitpunkt der anberaumten Sitzung schriftlich zu benachrichtigen, es sei denn im Fall von Dringlichkeit, in welchem Falle die Sitzungseinladung eine Angabe über die Art der gegebenen Situation enthalten muss.

Auf die Benachrichtigung kann seitens sämtlicher Verwaltungsratsmitglieder im gegenseitigen Einvernehmen schriftlich bzw. durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax verzichtet werden.

Für einzelne Sitzungen zu Zeiten und an Orten, die sich aus einem zuvor durch Verwaltungsratsbeschluss erstellten Zeitplan ergeben, bedarf es keiner gesonderten Benachrichtigungen.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann an einer Sitzung teilnehmen, indem es schriftlich bzw. durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax, ein anderes Verwaltungsratsmitglied zu seinem Bevollmächtigten ernennt.

Vorbehaltlich des Nachfolgenden kann der Verwaltungsrat nur rechtsgültig beraten oder handeln, wenn mindestens eine Mehrzahl der Verwaltungsratsmitglieder anwesend ist (was auch auf dem Wege einer Telefonkonferenz geschehen kann) oder in der Verwaltungsratssitzung vertreten ist.

Entscheidungen werden durch Mehrheitsbeschluss der in der Sitzung anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen. Der Vorsitzende der Sitzung hat dabei die ausschlaggebende Stimme.

Die Verwaltungsratsmitglieder können ebenfalls einen Zirkularbeschluss einstimmig fassen, indem sie ihr Einverständnis schriftlich oder mittels Telex, Telegramm oder Telefax mit schriftlicher Bestätigung, in einem oder mehreren separaten Dokumenten äußern, die alle zusammen das geeignete Protokoll bilden, das diesen Beschluss nachweist.

Art. 13. Die Sitzungsprotokolle des Verwaltungsrates werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder, in seiner Abwesenheit, vom Vorsitzenden pro tempore, der den Vorsitz dieser Sitzung hatte, unterzeichnet.

Kopien derartiger Protokolle oder Auszüge daraus, die zur Vorlage in Gerichtsverfahren oder bei sonstigen Stellen bestimmt sind, sind von dem Vorsitzenden oder dem Schriftführer oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen.

Art. 14. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die ausgedehntesten Befugnisse, im Interesse der Gesellschaft alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen.

Alle Befugnisse, die nicht ausdrücklich durch das Gesetz oder den vorliegenden Statuten der Generalversammlung vorbehalten sind, fallen in die Zuständigkeit des Verwaltungsrates.

Der Verwaltungsrat hat insbesondere die Befugnis, die allgemeine Politik und die Geschäftsführung der Gesellschaft zu bestimmen.

Der Verwaltungsrat kann, aufgrund der Situation der Interimskonten, in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Luxemburger Gesetzes eine Abschlagsdividende erklären und zahlen.

Art. 15. Verträge oder sonstige Rechtsgeschäfte zwischen der Gesellschaft und jeglicher sonstigen Gesellschaft oder Firma werden in keiner Weise dadurch beeinträchtigt oder unwirksam gemacht, dass einer oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Vertreter der Geschäftsführung der Gesellschaft an der anderen Gesellschaft oder Firma irgendwelche Anteilsrechte oder eine Stellung als Verwaltungsratsmitglied, Partner, Vertreter der Geschäftsführung oder Angestellter innehaben.

Ein Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter der Geschäftsführung der Gesellschaft, der auch als Verwaltungsratsmitglied, Vertreter der Geschäftsführung oder Angestellter einer Gesellschaft oder Firma fungiert, mit der die Gesellschaft ein Vertragsverhältnis oder sonstige Geschäftsverbindung eingeht, ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, aufgrund seiner Verbindung zu der anderen Gesellschaft oder Firma, nicht verhindert, an der Beschlussfassung oder der Ausübung des Stimmrechts oder an sonstigen Rechtshandlungen hinsichtlich der betreffenden Vertragsverhältnisse oder sonstigen Geschäftsverbindungen teilzunehmen.

Sollte ein Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter der Geschäftsführung der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einem Rechtsgeschäft haben, das die Gesellschaft vornimmt, so hat es dem Verwaltungsrat von einem derartigen persönlichen Interesse Mitteilung zu machen und sich der Teilnahme an Beratungen oder Beschlussfassungen über das betreffende Rechtsgeschäft zu enthalten; das Rechtsgeschäft sowie das Interesse des betreffenden Verwaltungsratsmitglieds oder Vertreters der Geschäftsführung sind in der nächstfolgenden Hauptversammlung bekanntzugeben.

Der Ausdruck «persönliches Interesse», wie in diesem Artikel gebraucht, umfasst nicht ein Interesse, das lediglich entstanden ist, weil eine Angelegenheit, Amtsstellung oder Rechtsgeschäfte, die die CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT S.A., einer ihrer direkten oder indirekten Filialgesellschaften oder eine andere Gesellschaft oder Unternehmen, die vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt werden kann, betrifft.

Art. 16. Die Gesellschaft stellt jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Vertreter sowie deren Erben, Testamentsvollstrecker oder Nachlaßverwalter von solchen Kosten frei, die diesem im angemessenen Rahmen im Zusammenhang mit irgendeinem Prozess, Gerichts- oder sonstigen Verfahren entstanden sind, an dem er deshalb als Partei beteiligt ist, weil er Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter ist oder war, oder weil er auf Verlangen der Gesellschaft Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter einer sonstigen Gesellschaft ist oder war, an der die Gesellschaft als Anleger oder Gläubiger beteiligt ist und der gegenüber das Mitglied keinen derartigen Freistellungsanspruch besitzt. Ausgenommen sind Angelegenheiten, hinsichtlich derer in einem derartigen Prozess, Gerichts- oder sonstigen Verfahren rechtskräftig festgestellt wird, dass der Betreffende aus grober Fahrlässigkeit oder schwerem Fehlverhalten haftbar gemacht wird; im Falle einer vergleichsweisen Regelung findet Freistellung nur hinsichtlich derjenigen Bestandteile des Vergleichs statt, wegen derer der Rechtsberater der Gesellschaft dieser gegenüber bestätigt, dass die freizustellende Person eine derartige Pflichtverletzung nicht begangen hat.

Durch das vorstehende Recht auf Freistellung werden etwaige Rechte, die dem Berechtigten sonst noch zustehen, nicht ausgeschlossen.

Art. 17. Verpflichtungen der Gesellschaft werden begründet durch gemeinschaftliche Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft oder durch gemeinschaftliche Unterschrift eines Verwaltungsratsmitglieds und einem bevollmächtigten Vertreter oder in einer anderen, vom Verwaltungsrat per Beschluss bestimmten, Weise.

Art. 18. Die Geschäftsvorgänge der Gesellschaft einschließlich der Konten und die Abgabe der Steuererklärung oder anderer vom Luxemburger Gesetz vorgeschriebenen Berichte werden durch einen gesetzlich vorgeschriebenen und von der Gesellschaft unabhängigen Wirtschaftsprüfer kontrolliert.

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre bestellt einen unabhängigen Wirtschaftsprüfer (ein réviseur d'entreprises agréé), der die vom Gesetz vorgeschriebenen Pflichten erfüllt, für einen Zeitraum, der mit der nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre endet.

Art. 19. Das Rechnungsjahr der Gesellschaft wird am ersten Januar beginnen und am einunddreißigsten Dezember desselben Jahres enden, mit Ausnahme des ersten Rechnungsjahres, das am Datum der Gründung beginnt und am einunddreißigsten Dezember 2003 endet.

Art. 20. Vom jährlichen Reingewinn der Gesellschaft werden fünf Prozent an den gesetzlichen Reservefonds überwiesen.

Diese Überweisung wird nicht mehr verlangt, sobald und so lange der gesetzliche Reservefonds sich auf zehn Prozent des ausgegebenen Kapitals der Gesellschaft beläuft, wie in Artikel fünf angegeben oder wie von Zeit zu Zeit erhöht oder reduziert, wie in Artikel sieben vorgeschrieben.

Die Generalversammlung der Aktionäre wird, auf Empfehlung des Verwaltungsrates, bestimmen, wie über den Restbetrag des jährlichen Reingewinnes verfügt werden wird und kann von Zeit zu Zeit Aktiendividenden oder Cashdividenden erklären.

Die von der Gesellschaft gehaltenen Aktien werden vom Recht, Dividenden einzunehmen oder vom Recht, sich an dem reinen Liquidationserlös zu beteiligen ausgeschlossen.

Art. 21. Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft, muss die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (natürliche oder juristische Personen) durchgeführt werden, die von der die Liquidation beschließenden Versammlung der Aktionäre unter Feststellung ihrer Befugnisse und Vergütung bestellt werden.

Art. 22. Die vorliegenden Statuten können durch Beschluss einer außerordentlichen Versammlung der Aktionäre, nach Maßgabe der Beschlussfähigkeits- und Stimmrechtserfordernisse, wie von den Luxemburger Gesetzen vorgesehen, abgeändert werden.

Art. 23. Der Erlös, zu dem die Aktionäre infolge der Auflösung der Gesellschaft berechtigt sind, der nicht von den dazu Berechtigten vor dem Ende der Auflösung der Gesellschaft beansprucht wird, wird für die betreffenden Berechtigten bei der Caisse de Consignation in Luxemburg hinterlegt.

Art. 24. Alle Angelegenheiten, die nicht durch die vorliegenden Statuten geregelt sind, werden in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich der Änderungsgesetze bestimmt.

Zeichnung

Die Gründer haben bei der Gründung folgende Anteile gezeichnet:

3) CA FUNDS INVESTMENT SERVICES S.A.	124.000 EUR	124 Anteile
4) SEGESPAR S.A.	1.000 EUR	1 Anteil
Total	125.000 EUR	125 Anteile

Alle Anteile wurden in bar gezeichnet, und der Betrag von hundertfünfundzwanzigtausend Euro (EUR 125.000,-) ist zur freien Verfügung der Gesellschaft, wie es dem Notar nachgewiesen wurde, der diese Satzung beurkundet hat und der dies ausdrücklich bestätigt.

Schätzung der Kosten

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 erfüllt sind. Die Summe der Kosten, Auslagen, Gebühren und sonstigen Ausgaben in jeglicher Form, die von der Gesellschaft als Folge ihrer Gründung getragen werden, belaufen sich auf drei tausend hundert euros.

Außerordentliche Gesellschafterversammlung der Anteilhaber

Die vorgenannten Gründer, die das vollständig gezeichnete Kapital vertreten, haben beschlossen, eine außerordentliche Gesellschafterversammlung abzuhalten, zu der sie sich als ordnungsgemäß einberufen angesehen haben, und, nachdem sie festgestellt haben, dass die Versammlung den Regeln entsprechend konstituiert ist, haben sie die folgenden Beschlüsse einstimmig gefasst:

1) Es wurde beschlossen, die folgenden Personen als Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft zu benennen, die im Amt bleiben sollen bis zur Jahreshauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft, die 2004 abgehalten wird, und bis ihre Nachfolger gewählt sind:

- Herr Jean-François Pinçon, geboren am 31. August 1951, in Issy-les-Moulineaux (Hauts de Seine), Frankreich, Head of Business Development, Northern Europe and Switzerland, CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT S.A., 90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, Frankreich

- Herr Jean-Claude Kaltenbach, geboren am 8. Juni 1945, in Boulogne Billancourt (Hauts de Seine), Frankreich, Executive Vice President, CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT S.A., 90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, Frankreich

- Herr Philippe Zaouati, geboren am 14. Juni 1966, in Marseille, Frankreich, Head of Products Development, CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT S.A., 90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, Frankreich.

2) PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., mit Sitz 400, route d'Esch, 1471 Luxemburg wurde als unabhängiger Wirtschaftsprüfer ernannt, der im Amt bleiben soll bis zur Jahreshauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft, die 2004 abgehalten wird, und bis Nachfolger gewählt sind.

3) Der Sitz der Gesellschaft wird 39, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg sein.

4) Herr Philippe Zaouati, vorgeannt, wurde zum Geschäftsführer der Gesellschaft, der für die täglichen Verwaltung verantwortlich ist, ernannt, mit der Befugnis, die Gesellschaft durch seine alleinige Unterschrift diesbezüglich zu vertreten und zu verpflichten.

Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache spricht und versteht, dokumentiert, dass, auf Wunsch der erscheinenden Personen, diese Urkunde in Englisch verfasst ist, gefolgt von einer deutschen Fassung. Auf Wunsch derselben erscheinenden Personen wird der englischen Fassung, im Falle von Unstimmigkeiten zwischen dem englischen und deutschen Text, Vorrang eingeräumt.

Im Glauben hierauf haben wir, der unterzeichnete Notar, unsere Hand und Siegel am Tag, wie er am Eingang zu dieser Urkunde genannt ist, gesetzt.

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Komparenten, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben alle gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Signé: P. Zaouati, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2003, vol. 140S, fol. 50, case 6. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 16 septembre 2003.

J. Elvinger.

(057652.3/211/451) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2003.

PICTET FIXED INCOME FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 38.034.

L'an deux mille trois, le douze septembre.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Luxembourg),

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société d'investissement à capital variable PICTET FIXED INCOME FUND, ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 38.034, constituée sous la dénomination de PICTET UMBRELLA FUND, suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, le 20 septembre 1991, publié au Mémorial C numéro 411 du 29 octobre 1991, et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, prénommé, en date du 2 mai 2001, publié au Mémorial C numéro 393 du 29 mai 2001.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Vincent Petit-Jean, employé privé, demeurant à Mamer.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Marie-Claude Lange, employée de banque, demeurant à Senningerberg.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Régine Body, employée de banque, demeurant à B-Libramont.

Le président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter:

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

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que sur vingt-sept millions deux cent quatre mille cinq cent dix-neuf (27.204.519) actions en circulation quatorze millions deux cent vingt mille sept cent trente-quatre (14.220.734) actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III.- Que la présente assemblée a été convoquée par des lettres recommandées envoyées en date du...

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

- Modification des statuts afin de remplacer les références au capital minimum de la Société qui doit être l'équivalent en Euro de 50.000.000 francs luxembourgeois par 1.250.000 Euro.

- Modification des statuts afin de remplacer les références à l'ECU par l'Euro.

- Modification des statuts afin de remplacer les références à BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., par PICTET & CIE (EUROPE) S.A.

- Modification de l'alinéa 3 de l'Article 5 des statuts afin de lire:

«Le Conseil d'Administration est autorisé à tout moment à émettre des actions supplémentaires entièrement libérées, à un prix basé sur la valeur nette...» au lieu de «... à un prix égal à la valeur nette...»

- Insertion d'un paragraphe 2 au sein de l'Article 22 des statuts ayant la teneur suivante:

«Sauf autre spécification au sein du prospectus de la Société, il y a lieu en outre de noter qu'il n'y aura pas de calcul de la valeur nette d'inventaire pour les actions d'une catégorie d'actions particulière le jour où les prix pour au moins 50% des actifs relatifs à cette catégorie d'actions sont indisponibles pour cause de fermeture des marchés investis.»

- Modification de l'Article 23 des statuts de la Société afin de remplacer les alinéas 2) et 3) du point A. relatif à l'évaluation de ses avoirs par l'alinéa 2) suivant et renumérotation en conséquence du reste de cet Article

«2) Les valeurs mobilières seront évaluées au cours le plus représentatif des marchés et/ou des opérations passées sur ces marchés par les gestionnaires ou d'autres acteurs de marché. Il pourra s'agir du dernier cours connu ou du cours à toute autre heure des marchés jugée plus représentative par le conseil d'Administration tenant compte des critères de liquidité et des opérations passées sur les marchés concernés.

En l'absence de cours, les valeurs seront évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et bonne foi.»

- Suppression de la référence à l'alinéa 3) reprise dans l'actuel alinéa 4) de l'Article 23 des statuts de la Société au sein du paragraphe relatif à l'évaluation de ses avoirs.

- Ajout des alinéas 4) et 5) ayant la teneur suivante au sein du paragraphe relatif à l'évaluation des avoirs de l'Article 23 des statuts de la Société:

«4) Les flux perçus et versés par la Société, en vertu des contrats swaps, sont actualisés à la date de valorisation aux taux zéro-coupon swap correspondant à la maturité de ces flux. La valeur des swaps résulte alors de la différence entre ces deux actualisations.»

«5) Les flux versés par la Société, en vertu des contrats Total Return Swaps sont actualisés à la date de valorisation aux taux zéro-coupon swap correspondant à la maturité de ces flux. Le flux reçu par l'acheteur de la protection, qui correspond à une combinaison d'options, est aussi actualisé, et est fonction de plusieurs paramètres, dont notamment le prix, la volatilité et les probabilités de défauts de l'actif sous-jacent. La valeur des contrats de total Return Swaps résulte alors de la différence entre les deux flux actualisés précédemment décrits.»

- Insertion d'un point C. au sein de l'Article 23 des statuts ayant la teneur suivante et renumérotation en conséquence des points C. et D. de ce même Article.

«C. Commission de dilution et application du principe du «Full Swinging»

Dans certaines circonstances, telles que par exemple des volumes de marchés importants, les frais d'investissement et/ou désinvestissement sont susceptibles d'avoir un effet contraire sur les intérêts des actionnaires au sein de la Société. Afin de se prémunir contre cet effet appelé «Dilution», le Conseil d'Administration de la Société sera habilité à mettre en compte une «Commission de Dilution» sur l'émission, le remboursement et/ou la conversion d'actions. Lorsqu'elle est effectivement mise en compte, cette Commission de Dilution sera versée au crédit de la catégorie d'actions concernée et deviendra partie intégrante de ladite catégorie d'actions.

Pour certaines catégories d'actions, dans l'intérêt des actionnaires, dans la mesure où le Conseil d'Administration le juge approprié, considérant les conditions de marché et le niveau des souscriptions et des rachats dans une catégorie d'actions donnée, à apprécier par rapport à la taille de cette catégorie d'actions, la valeur nette d'inventaire de cette catégorie d'actions pourra être calculée sur base des prix d'offre ou de rachat des titres en portefeuille et ajustée en considérant les commissions de vente et les frais de négociations encourus.

Il est toutefois précisé que cette mesure ne pourra pas être cumulative avec l'application de la commission de dilution.»

- Modification de l'Article 25 des statuts de la Société de façon à modifier l'exercice social et à le faire courir du 1^{er} janvier au 31 décembre.

- Modification, en conséquence de l'Article 10 des statuts de la Société, de façon à modifier la date de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires et à la fixer au dernier jour ouvrable bancaire à Luxembourg du mois d'avril à 10 heures.

- Divers.

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

Première résolution

L'assemblée décide de modifier le deuxième alinéa de l'article cinq des statuts afin de remplacer les références au capital minimum de la Société qui doit être l'équivalent en Euro de 50.000.000,- francs luxembourgeois par 1.250.000,- Euro; cet alinéa aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. deuxième alinéa.** Le capital minimum de la Société, qui doit être atteint dans un délai de 6 mois à partir de la date à laquelle la Société a été autorisée en tant que organisme de placement collectif, est d'un million deux cent cinquante mille Euro (EUR 1.250.000,-)»

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier les statuts afin de remplacer les références à l'ECU par l'Euro et notamment de modifier le deuxième alinéa de l'article vingt-cinq des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 25. deuxième alinéa.** Les comptes de la Société seront exprimés en Euro. Au cas où il existera différentes catégories d'actions, telles que prévues à l'article cinq des présents statuts, et si les comptes de ses catégories sont exprimés en monnaies différentes, ces comptes seront convertis en Euro et additionnés en vue de la détermination des comptes de la Société.»

Troisième résolution

L'assemblée décide de modifier les statuts afin d'y remplacer les références à BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A. par PICTET & CIE (EUROPE), et notamment de modifier le dernier alinéa de l'article dix-sept des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 17. dernier alinéa.** Le terme «intérêt personnel» tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec PICTET & CIE (EUROPE) S.A., ou ses filiales ou sociétés affiliées, ou encore en rapport avec tout autre société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer.»

Quatrième résolution

L'assemblée décide de modifier le troisième alinéa de l'article cinq des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. troisième alinéa.** Le conseil d'administration est autorisé à tout moment à émettre des actions supplémentaires entièrement libérées, à un prix basé sur la valeur nette ou aux valeurs nettes respectives par action déterminées conformément à l'article 23 des présents statuts, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription.»

Cinquième résolution

L'assemblée décide d'insérer un nouveau paragraphe 2 au sein de l'Article 22 des statuts ayant la teneur suivante:

«**Art. 22. nouveau paragraphe 2.** Sauf autre spécification au sein du prospectus de la Société, il y a lieu en outre de noter qu'il n'y aura pas de calcul de la valeur nette d'inventaire pour les actions d'une catégorie d'actions particulière le jour où les prix pour au moins 50% des actifs relatifs à cette catégorie d'actions sont indisponibles pour cause de fermeture des marchés investis.»

Sixième résolution

L'assemblée décide de modifier l'Article 23 des statuts de la Société afin de remplacer les alinéas 2) et 3) du point A. relatif à l'évaluation de ses avoirs par l'alinéa 2) suivant et de renuméroter en conséquence le reste de cet Article, l'alinéa 2) aura désormais la teneur suivante:

«2) Les valeurs mobilières seront évaluées au cours le plus représentatif des marchés et/ou des opérations passées sur ces marchés par les gestionnaires ou d'autres acteurs de marché. Il pourra s'agir du dernier cours connu ou du cours à toute autre heure des marchés jugée plus représentative par le conseil d'Administration tenant compte des critères de liquidité et des opérations passées sur les marchés concernés.

En l'absence de cours, les valeurs seront évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et bonne foi.»

Septième résolution

L'assemblée décide de supprimer la référence à l'alinéa 3) reprise dans l'alinéa 4) de l'Article 23 des statuts de la Société au sein du paragraphe relatif à l'évaluation de ses avoirs.

Huitième résolution

L'assemblée décide d'ajouter des alinéas 4) et 5) sein du paragraphe relatif à l'évaluation des avoirs de l'Article 23 des statuts de la Société; l'actuel alinéa 4) sera renuméroté comme alinéa 6); ces alinéas auront la teneur suivante:

«4) Les flux perçus et versés par la Société, en vertu des contrats swaps, sont actualisés à la date de valorisation aux taux zéro-coupon swap correspondant à la maturité de ces flux. La valeur des swaps résulte alors de la différence entre ces deux actualisations.

5) Les flux versés par la Société, en vertu des contrats Total Return Swaps sont actualisés à la date de valorisation aux taux zéro-coupon swap correspondant à la maturité de ces flux. Le flux reçu par l'acheteur de la protection, qui correspond à une combinaison d'options, est aussi actualisé, et est fonction de plusieurs paramètres, dont notamment le prix, la volatilité et les probabilités de défauts de l'actif sous-jacent. La valeur des contrats de total Return Swaps résulte alors de la différence entre les deux flux actualisés précédemment décrits.

6) Dans la mesure où les valeurs mobilières en portefeuille au jour d'évaluation ne sont cotées ou négociées ni sur un marché réglementé ou au cas où, pour des valeurs cotées et négociées en bourse ou à un marché réglementé, le prix déterminé suivant l'alinéa 2) n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi.»

Neuvième résolution

L'assemblée décide d'insérer un point C. au sein de l'Article 23 des statuts et de renuméroter en conséquence des points C. et D. de ce même Article; ce point C aura la teneur suivante:

«C. Commission de dilution et application du principe du «Full Swinging»

Dans certaines circonstances, telles que par exemple des volumes de marchés importants, les frais d'investissement et/ou désinvestissement sont susceptibles d'avoir un effet contraire sur les intérêts des actionnaires au sein de la Société. Afin de se prémunir contre cet effet appelé «Dilution», le Conseil d'Administration de la Société sera habilité à mettre en compte une «Commission de Dilution» sur l'émission, le remboursement et/ou la conversion d'actions. Lorsqu'elle est effectivement mise en compte, cette Commission de Dilution sera versée au crédit de la catégorie d'actions concernée et deviendra partie intégrante de ladite catégorie d'actions.

Pour certaines catégories d'actions, dans l'intérêt des actionnaires, dans la mesure où le Conseil d'Administration le juge approprié, considérant les conditions de marché et le niveau des souscriptions et des rachats dans une catégorie d'actions donnée, à apprécier par rapport à la taille de cette catégorie d'actions, la valeur nette d'inventaire de cette catégorie d'actions pourra être calculée sur base des prix d'offre ou de rachat des titres en portefeuille et ajustée en considérant les commissions de vente et les frais de négociations encourus.

Il est toutefois précisé que cette mesure ne pourra pas être cumulative avec l'application de la commission de dilution.»

Dixième résolution

L'assemblée décide de modifier l'exercice social de façon à le faire courir du 1^{er} janvier au 31 décembre, l'exercice ayant commencé le 1^{er} octobre 2002 se terminera exceptionnellement le 30 septembre 2003, le prochain exercice commencera le 1^{er} octobre et se terminera exceptionnellement le 31 décembre 2003 et les exercices sociaux suivants commenceront le 1^{er} janvier et se termineront le 31 décembre de la même année; le premier alinéa de l'Article 25 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 25. premier alinéa.** L'exercice social de la Société commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de la même année.»

Onzième résolution

L'assemblée décide de modifier l'Article 10 des statuts de la Société, de façon à modifier la date de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires et à la fixer au dernier jour ouvrable bancaire à Luxembourg du mois d'avril à 10 heures; l'Article 10 aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 10.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi à Luxembourg au siège social de la Société ou tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le dernier jour ouvrable bancaire à Luxembourg du mois d'avril à 10.00 heures. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

D'autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir au heure et lieu spécifiées dans les avis de convocation.»

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

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

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

Signé: V. Petit-Jean - M.C. Lange - R. Body - H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 22 septembre 2003, vol. 425, fol. 41, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 22 septembre 2003.

H. Hellinckx.

(059408.3/242/192) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2003.

**CA-AM TECTUM, Fonds Commun de Placement,
(anc. TECTUM FONDS SELECTION).**

Management regulations of CA-AM TECTUM formerly named TECTUM FONDS SELECTION

Art. 1. The Fund

1 CA-AM TECTUM (the «Fund»), established as a fund of funds, is an open-ended undertaking for collective investment («UCI») in the form of a fonds commun de placement investing in shares/units of other investment funds and other assets (the «Assets») which are managed by the Management Company whilst observing the principles of risk spreading.

2 The contractual rights and responsibilities of an owner of units (a «Unitholder»), the Management Company and the Custodian are governed by the management regulations which are set up by the Management Company with the agreement of the Custodian. By buying units in the Fund, every unitholder accepts the management regulations and every amendment thereto. The Management Company also issues a prospectus in accordance with the provisions of Luxembourg law.

3 The Fund consists of one or more sub-funds (each a «Sub-Fund») created in accordance with Article 111 of the law dated the 30th March 1998 on undertakings for collective investment (as amended) (the «1988 Law»). The totality of the Sub-Funds makes up the Fund. Each investor participates in the Fund through its investment into one of its Sub-Funds.

4 Between unitholders, each Sub-Fund constitutes a separate fund. The rights and responsibilities of the unitholders of a Sub-Fund are separate from those of the unitholders of the other Sub-Funds. Nevertheless, unless otherwise agreed, this does not apply to relationships with third parties for whom the total assets of the Fund are binding for the liabilities of the individual Sub-Funds.

5 The calculation of the net asset value of the units of each Sub-Fund takes place separately according to rules described in Article 7 of the management regulations.

6 The investment restrictions described in the management regulations are applicable separately to each Sub-Fund.

7 The net assets of the Fund (the assets of the Fund less its liabilities) must reach 1,250,000.- EUR within 6 months following its authorisation. The value to be taken into consideration is the sum of the net assets of all of the Sub-Funds.

8 The Management Company can create a new Sub-Fund at any time. Sub-funds can be established for a specific period of time only.

9 Sub-funds can be merged or amalgamated with other investment funds. The Management Company can decide at any time subject to the following conditions to merge one or more of Sub-Funds into another Sub-Fund of the Fund or into a sub-fund of another fund:

- if the net asset value of a Sub-Fund on a Valuation Day is below an amount considered to be the minimum amount to manage this Sub-Fund in an economically viable manner.
- if, due to significant changes in the economic or political conditions or due to reasons of economic profitability, a Sub-Fund cannot be managed in an economically viable manner.

Such a merger can only be completed provided that the investment policy of the Sub-Fund to be merged is not contradictory to the investment policy of the receiving Sub-Fund.

The decision of the management company to merge one or several Sub-Funds is published according to the provisions of Article 16 of the management regulations.

The unitholders of the Sub-Fund to be merged have the right for 1 month to request the redemption of all or part of their units, without cost, at the relevant net asset value per unit as described in Article 9 of the management regulations. The unitholders who have not requested the redemption of their units will receive units of the receiving Sub-Fund

on the basis of their net asset value per unit on the Valuation Day preceding the effective day of the merger. Fractional units may be issued if necessary.

The Management Company may dissolve a Sub-Fund at any time; Sub-Funds which have been established for a limited period of time can also be dissolved before their term, in particular in cases where a significant change has taken place in the economic and/or political conditions, in the interest of an economic rationalisation or when the net assets of a Sub-Fund have fallen below a minimum value which the Management Company considers as the limit for efficient management of the respective Sub-Fund. The dissolution of Sub-Funds established for an indefinite period and the early dissolution of Sub-Funds established for a specific fixed period must be published at least 1 month before the date of the dissolution in a daily newspaper in Luxembourg as well as in countries in which units can be publicly sold.

Art. 2. The Management Company

1 CA-AM TECTUM ASSET MANAGEMENT S.A. with its registered office in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, acts as management company to the Fund.

2 The Management Company manages the Fund in its own name but exclusively, in the interest of and for the common account of the unitholders. The scope of the management powers covers all rights which are directly or indirectly related to the assets of the Fund or its Sub-Funds.

3 The Management Company defines the investment policy of the Fund while taking into account all legal and contractual investment limitations. The board of directors of the Management Company may entrust one or several of its members as well as other natural or legal persons with the daily execution of the investment policy.

4 The Management Company can seek advice from investment advisers at its sole responsibility and at its own cost and in particular receive advice from an investment committee.

Art. 3. The Custodian

1 CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG acts as custodian of the Fund.

2 The Custodian is entrusted with the safekeeping of the assets of the Fund and its Sub-Funds. The rights and responsibilities of the Custodian are defined by the law, the management regulations and the Custodian agreement.

3 All shares/units of investment funds, liquid assets and other assets of the Fund and the Sub-Funds are held by the Custodian in blocked accounts and deposits which can only be disposed of in accordance with the provisions of the management regulations. The Custodian can, in its own responsibility and with the consent of the Management Company, entrust other banks in foreign countries and/or banks for central depository of securities with the safekeeping of securities and other assets insofar as these are listed on a foreign stock exchange or involved in a foreign organised market or these are foreign assets which can only be delivered in a foreign country.

4 The Custodian when carrying out its duties acts independently of the Management Company and exclusively in the interests of the unitholders. It will, however, follow the instructions issued by the Management Company insofar as these are in accordance with the management regulations, the current Custodian agreement, the currently valid prospectus and the law. It will act according to the instructions issued by the Management Company, in particular:

- (a) issue units of a Sub-Fund to subscribers;
- (b) pay out of the blocked accounts of the relevant Sub-Fund the purchase price for shares/units of investment funds, options and other permitted assets which have been bought or undertaken for a Sub-Fund;
- (c) make the required margin payments out of the blocked accounts of the relevant Sub-Fund when entering into a futures contract;
- (d) deliver or transfer shares/units of investment funds as well as other assets and options which have been sold for a Sub-Fund against payment of the selling price;
- (e) pay the redemption price in exchange for units presented for redemption.

5 The Custodian will further ensure that

- (a) all assets of a Sub-Fund are entered without undue delay into the blocked account or deposit of the relevant Sub-Fund and in particular the repurchasing price from the sale of shares/units of investment funds, all earnings and option premiums to be paid by third parties as well as incoming payments of the subscription price minus the sales charge and any possible issue taxes.
- (b) the sale, issue, redemption, payment and cancellation of the units undertaken on behalf of the Fund are made according to the law and the management regulations;
- (c) computation of the net asset value and of the net asset value per unit is made according to the law and the management regulations;
- (d) shares/units of investment funds are purchased at a price not higher than their issue price and sold not lower than their repurchasing price;
- (e) in transactions involving the assets of the Fund, the consideration is remitted to it within the usual time limits;
- (f) other assets and options are bought at a price which is not higher than a price which is adequate as determined in accordance with the valuation principles according to Article 7 of the management regulations and that the consideration in the case of disposal of these assets is equal or insignificantly less than their last determined value;
- (g) the legal and contractual limitations subject to the purchase and sales of option and financial futures contracts are observed.

6 The Custodian pays the Management Company out of the blocked accounts of the relevant Sub-Fund, only the remuneration which is contained in these management regulations and the currently valid prospectus. The Custodian withholds the custodian fee due to it in accordance with the management regulations and the current valid prospectus only upon consent of the Management Company.

7 Insofar as legally permissible, the Custodian is authorised and obliged in its own name:

- (h) to bring claims of the unitholders against the Management Company or former Custodian;

(i) to file an objection against legal enforcement measures of third parties and to take legal action when legal enforcement is undertaken for a liability for which the assets of the Fund or the respective Sub-Fund are not liable.

The provisions mentioned under 7 a) above do not exclude the unitholders from asserting claims against the Management Company.

8 The Management Company is authorised and obliged to assert in its own name the claims of the unitholders against the Custodian. This does not exclude the unitholders from asserting claims against the Custodian.

9 The Custodian is entitled at any time to terminate its appointment in accordance with the Custodian agreement. In such case, the Management Company is required to dissolve the Fund according to Article 12 of the management regulations or to appoint, with the approval of the supervisory authority, another bank as custodian within 2 months thereafter; until then, the former custodian has, in order to protect the unitholders, to fulfill fully its obligations as custodian.

10 The Management Company is also entitled to terminate at any time the appointment of the Custodian in accordance with the Custodian agreement. Such termination necessarily triggers the dissolution of the Fund according to Article 12 of the management regulations insofar as the Management Company has not beforehand appointed with the approval of the supervisory authority another bank to act as custodian and which will take over the legal functions of the former custodian.

Art. 4. Investment policy and investment restrictions

1 Target Funds

At least 51% of the net assets of a Sub-Fund are invested in shares/units of other investment funds for which the holders of shares/units have the right to request redemption thereof («Target Funds»).

The investment of the Sub-Fund's assets are subject to the following investment guidelines and investment restrictions:

The Fund can only hold shares/units:

(a) of money market-, securities-, participations-, real estate-, or mixed securities and real estate funds as well as schemes for retirement benefits (Altersvorsorge-Sondervermögen) according to the German law on Kapitalanlagegesellschaften, which do not qualify as Spezialfonds (undertakings for collective investments the shares/units of which are not intended to be placed with the public within the meaning of the Luxembourg law of July 19, 1991); and/or

(b) investment funds which are not Spezialfonds and in which the holders of shares/units have the right to request the redemption of their shares/units and which can either be publicly sold in Germany according to the German Auslandsinvestment Gesetz or are subject in their home country to an efficient supervisory authority set up to ensure the protection of the investors which is at least equivalent to the supervision imposed on Luxembourg funds. Such shares/units do not have to be listed on a stock exchange.

The selection of Target Funds takes place according to geographical and economic criteria, in particular according to the types of the Target Fund. The types of Target Fund (e.g. equity fund, bond fund, money market fund, real estate fund) and the maximum percentage of the net assets of a Sub-Fund which can be invested into the different types of Target Fund are disclosed in the latest valid prospectus.

2 Risk spreading

The value of the shares/units in Target Funds must represent at least 51% of the net assets of a Sub-Fund. Further, up to 49% of the net assets of a Sub-Fund may be held for liquidity purposes in bank deposits, deposit certificates and other money market instruments with a remaining maturity not exceeding 12 months, at the time of acquisition.

Shares/units in a Target Fund which has the power to invest more than 5% of its net assets in shares/units of other investment funds or investment companies as defined under paragraph 1 above, may only be acquired if such shares/units can be held according to the contractual conditions or the articles of incorporation of the Target Fund instead of bank deposits.

No more than 20% of the net assets of a Sub-Fund may be invested into shares/units of a single Target Fund. Further, no more than 10% of the issued shares of a German investment fund or another investment fund as defined under paragraph 1 above, may be acquired. The aforementioned restrictions shall, in the case of investment funds as defined under paragraph 1 above of the umbrella type, apply to each sub-fund of such fund and not to the entire umbrella. This may however not lead to an excessive concentration in one single umbrella fund.

Target Funds must have their registered offices and their management in a member state of the European Union, Switzerland, Japan, Canada, the United States of America or Hong Kong. The extent to which investments can be made in non-Luxembourg Target Funds is unlimited.

Investment in any other fund of funds, futures fund, venture capital fund or Spezialfonds as well as other securities (with the exception of the use of financial instruments which are evidenced in securities permitted in accordance with these management regulations) is not allowed.

3 Loans and prohibition of liens

The Sub-Funds may borrow the equivalent of up to 10% of their net assets provided that the borrowing is on a temporary basis; borrowings require the consent of the Custodian to the conditions of the loan.

Securities and claims belonging to the assets of a Sub-Fund may not be pledged or otherwise hypothecated or be transferred or disposed of as security except for borrowings for a Sub-Fund or in relation to margin payments and margin calls as part of the transactions involving derivative financial instruments.

4 Financial instruments

The Fund may only enter into the following transactions on financial instruments for efficient portfolio management purposes:

(a) foreign exchange hedging transactions according to paragraph 6 below;

(b) options according to paragraph 6 below whose terms and conditions provide for the right to obtain payment of difference may only be granted or purchased when the terms and conditions provide that:

(1) the difference is calculated as a fraction, the difference or a multiple of (difference multiplier) the difference between the

(a) value of the base price at the time of the exercise and the base price or the index level agreed as the base price, or

(b) the base price or the value of the base value at the time of the exercise, and

(2) that no payment is to be made if the difference is negative.

The sum of the premiums for the purchase of the above-mentioned options must not exceed 15% of the net asset value of the relevant Sub-Fund.

(c) Further, the Fund may sell interest rate futures contracts and enter into interest rate swaps if the relevant Sub-Fund owns assets with an equivalent level of interest rate risk at the time of entering into such transactions. The above-mentioned interest rate futures contracts and interest rate swaps must be denominated in the same currency as the assets of the relevant Sub-Fund and such transactions can only be entered into with first class financial institutions, specialised in this type of transaction.

5 Listed and unlisted financial instruments

The Management Company is authorised to enter into transactions which involve financial instruments which are listed on a stock exchange or dealt in on an organised market.

Transactions which involve financial instruments which are not listed on a stock exchange or dealt in on an organised market may only be entered into with suitable credit institutions and financial services institutions on the basis of standardised framework contracts. Suitable credit institutions and financial services institutions are to be understood as first class financial institutions, specialised in this type of transactions.

The transactions referred to in the above paragraph may only be entered into with a counterpart if the market value of the financial instrument including the balance of all claims from outstanding transactions on financial instruments entered into on behalf of a Sub-Fund, with the same counterpart do not exceed 5% of the net asset value of the respective Sub-Fund. Should this above-mentioned limit be exceeded, the Management Company may only enter into additional transactions with this counterpart when these will entail a reduction of the balance. If the balance of all claims from outstanding transactions on financial instruments entered into on behalf of a Sub-Fund with one counterpart exceeds 10% of the net asset value of a Sub-Fund, the Management Company must comply with this limit without undue delay by taking due regard of the interests of the unitholders. Companies within the same group also qualify as a counterpart.

6 Forward exchange contracts and options on currencies and forward exchange contracts for hedging purposes

The Management Company may only sell forward exchange contracts for currency hedging purposes for assets held in currencies other than the Sub-Fund currency on account of the respective Sub-Fund as well as purchase put options on currencies or put options on forward exchange contracts when these are denominated in the same currency.

The above-mentioned transactions may only be entered into with first class financial institutions specialised in this type of transaction.

The hedging purpose of such transactions entails that the scope of these transactions in a particular currency does not exceed the value of the assets held in this currency and the period of time during which the respective Sub-Fund holds such assets.

Forward exchange contracts, call options on currencies and on forward exchange contracts may, in the case of floating transactions, only be purchased if they are required for the fulfilment of the transaction.

The Management Company will make use of the above-mentioned possibilities if and when this is considered to be in the interest of the unitholders.

7 Liquid assets

Each Sub-Fund will besides hold a reasonable amount of liquid assets in the form of bank deposits and regularly traded money market instruments whose remaining maturity does not exceed 12 months or fixed term deposits.

8 Additional investment guidelines

Short sales of securities on behalf of a Sub-Fund are not authorized. The purchase of precious metals, real estate or commodities as well as entering into commodities contracts is not permitted. Call options on securities may not be granted to third parties. Securities lending and repurchase transactions are not permitted.

No shares/units in Target Funds may be bought whose disposal is subject to any kind of contractual restrictions. The assets of a Sub-Fund may not be used to underwrite securities.

If the above-mentioned restrictions are unintentionally not observed by the Management Company or are exceeded while exercising subscription rights, the primary goal of the sales must be to normalise the situation while safeguarding the interests of the unitholders.

The Management Company may impose additional investment restrictions in order to adapt to the conditions of countries in which the units should be sold.

Art. 5. Units of the Fund

1 Units of the Fund are units of the respective Sub-Funds. They are issued as unit certificates in the name of the bearer and in the denomination as determined by the Management Company and disclosed in the prospectus. The Management Company may provide for global certificates. In such case, a unitholder is not entitled to request the delivery of original unit certificates. If global certificates are issued, it will be mentioned in the prospectus of the Fund.

2 All units have the same rights.

3 The Management Company may issue units of each Sub-Fund in two different classes: Class A and Class B Units. Class B Units are entitled to dividends whereas Class A Units are not. All units participate in the same way, from their date of issue, in earnings, market returns and the proceeds of liquidation of their respective Class.

4 If unit classes are issued, it will be mentioned in the prospectus.

5 The issue and redemption of units and the payments on units as well as, if applicable, on coupons are made at the Management Company as well as at each paying agency.

Art. 6. Issue of units

1 Units will be issued on each day on which the stock exchanges in Luxembourg and Frankfurt am Main are open for business (a «Valuation Day»). The issue price is the net asset value per unit calculated according to Article 7 of the management regulations plus the sales charge of up to 5% of the applicable net asset value per unit payable to the distributor. If savings plans are issued such charge will be calculated on the payments actually made. The issue price is to be paid within three Luxembourg bank business days after the applicable Valuation Day.

2 The Management Company may at its discretion refuse to accept any subscription application, suspend, temporarily restrict or stop the issue insofar as this appears necessary in order to protect the interests of all of the unitholders, to protect the Management Company, to protect a Sub-Fund, in the interests of the investment policy or in the case of an endangerment of the specific investment objectives of a Sub-Fund.

3 For all applications for subscriptions received by the Central Administrator or the Custodian during normal trading hours in Luxembourg on a Valuation Day, the net asset value which applies is the net asset value calculated on the next following Valuation Day. For subscription applications received by the Central Administrator or the Custodian after normal trading hours in Luxembourg on a Valuation Day, the applicable net asset value will be the net asset value calculated on the next day but one following the relevant Valuation Day.

4 Upon receipt of the issue price, units will be issued for an amount equivalent to such price without undue delay to the unitholder by the Custodian upon instruction by the Management Company.

5 The Custodian will return without undue delay any payments relating to non-executed subscription applications.

Art. 7. Reference currency and calculation of net asset value per unit

1 The net assets of the Fund are held in euro (EUR) (the «Reference Currency»). The value of a unit (the «net asset value per unit») is disclosed in the prospectus in the currency in which the relevant Sub-Fund was established (the «Sub-Fund Currency»).

2 The net asset value per unit is calculated on every Valuation Day by the Central Administrator under the supervision of the Custodian. The calculation is made by dividing the net asset value of the relevant Sub-Fund by the number of the units in issue for this Sub-Fund on a Valuation Day.

3 The assets of the Sub-Funds will be converted into the Reference Currency if information has to be given about the overall situation of the Fund's assets in the annual or semi-annual report or in other statistics to be established according to legal requirements or to provisions contained in the management regulations.

4 The net asset value of each Sub-Fund is calculated according to the following principles:

(a) shares/units of Target Funds are valued at the latest calculated and available net asset value per shares/units taking account, if applicable, of any redemption fees.

(b) securities which are listed on a stock exchange are valued at the last available offer price.

(c) securities which are not listed on a stock exchange but which are traded on another regulated market will be valued at a price which must not be lower than the bid price and not higher than the offer price at the time of valuation and which the Management Company considers in good faith appropriate and in accordance with generally accepted accounting principles as a fair price at which such securities can be sold.

(d) liquid assets are valued at their nominal value plus interest.

(e) if for the shares/units mentioned in paragraph a) the redemption is suspended or no net asset value per unit is established or if the prices as mentioned in paragraphs b) and c) are not in line with the markets or for assets other than those mentioned in paragraphs b) and c) no price could be determined, such shares or securities will be valued like the other assets at the respective trading value which the Management Company determines in good faith and in accordance with generally accepted accounting principles.

(f) all assets which are not denominated in the Sub-Fund Currency will be converted into such currency at the latest average exchange rate.

5 If two classes of units have been established for a Sub-Fund according to Article 5 paragraph 3 of the management regulations, the calculation of the net asset value per unit presents the following particularities:

(a) the calculation of the net asset value per unit takes place separately for each class of unit according to the criteria laid down in paragraph 2 of this Article.

(b) the cash inflow from the issue of units increases the percentage of the relevant unit class in the total value of the relevant Sub-Fund. The cash outflow from the redemption of units decreases the percentage of the relevant unit class in the total value of the relevant Sub-Fund.

(c) If dividends are paid, the net asset value of Class B units (entitled to dividends), is reduced by the sum of the paid dividends. This entails a simultaneous reduction of the percentage of Class B Units in the total value of the net assets of the respective Sub-Fund, while increasing the percentage of Class A Units (not entitled to dividends) in the total value of the net assets of the respective Sub-Fund.

Art. 8. Suspension of the net asset value per unit calculation

1 The Management Company has the right to temporarily suspend the calculation of the net asset value per unit of a Sub-Fund if and for as long as circumstances exist which make such suspension necessary and when this suspension is justified in order to safeguard the interests of the unitholders, in particular in emergency situations when the Management Company cannot dispose of investments of a Sub-Fund or when it proves impossible for it to freely transfer the proceeds of the purchases or the sales of investments or to properly calculate the net asset value per unit, in particular if the calculation of the net asset value per unit of Target Funds in which a significant portion of the assets of a Sub-Fund

are invested, is suspended or when a stock exchange or another regulated market on which a significant portion of the assets of a Sub-Fund are listed or traded, is closed otherwise than for legal reasons or because of a bank holiday.

2 The Management Company will publicize the suspension or the resumption of net asset value per unit calculation without undue delay in at least one daily newspaper in the countries in which the units are authorised for public offering and will also inform all unitholders who have applied for the redemption of their units.

Art. 9. Redemption and conversion of units

1 Unitholders have the right at any time to request the redemption of their units at the redemption price. Redemptions will only take place on a Valuation Day and the redemption price is the net asset value per unit calculated according to Article 7 of the management regulations. Payment of the redemption price will in principle be made within three bank business days after the applicable Valuation Day in Luxembourg but at the latest within seven calendar days after receipt of the entire application for redemption by the Management Company.

2 Redemption applications received by the Central Administrator or the Custodian during normal trading hours in Luxembourg on a Valuation Day, will be processed at the redemption price determined on the next following Valuation Day. For repurchase applications received by the Central Administrator or the Custodian after normal trading hours in Luxembourg on a Valuation Day, the redemption price determined on the next but following Valuation Day will be used.

3 The Management Company has the right, with the prior consent of the Custodian, to postpone large redemptions which cannot be satisfied by liquid assets and permissible borrowings of the applicable Sub-Fund, until such time as appropriate assets of this Sub-Fund have been sold without undue delay. The same applies to conversion applications.

4 The Custodian is only obliged to make payments if no legal provisions prohibit the transfer of the redemption price into the country of the applicant, such as e.g. exchange control provisions, or other situations, which are outside of the control of the Custodian.

5 The Management Company can redeem units unilaterally upon payment of the redemption price insofar as this appears necessary in the interest of the unitholders or to protect the Management Company, the Fund or one of the Sub-Funds.

6 The unitholder can convert all or part of its units into units of another Sub-Fund or another Class. Conversions are made free of charge on the basis of the next calculated net asset value per unit of the concerned Sub-Funds.

7 Applications for redemptions and conversions of units can be addressed to the Management Company, the Custodian or any paying agent.

Art. 10. Financial year and audit

1 The financial year of the Fund begins on the 1st October of each year and ends on the 30th September of the following year. The first financial year commenced with the foundation of the Fund and ended on 30th September 1998.

2 The annual report of the Fund will be audited by an auditor who is appointed by the Management Company.

Art. 11. Dividend policy

1 The Management Company can pay out to unitholders dividends from the earnings which have been made by a Sub-Fund or can retain the earnings in the respective Sub-Fund. This is disclosed in the prospectus of the Fund.

2 The dividends to be paid out can consist of ordinary net earnings as well as realised gains. The unrealised gains as well as other assets can also be part of the dividends insofar as the net asset value of the Fund does not fall below the lower limit according to Article 1 item 7 of the management regulations.

3 Dividends will be paid on the units which were in issue on the dividend pay-out-day. Dividends can be totally or partially paid out in the form of free units. Any remaining fractions of a unit can be paid out in cash. Earnings which have not been claimed within five years of the publication of a dividend declaration are forfeited in favour of the relevant Sub-Fund.

4 If unit classes are issued according to Article 5 of the management regulations, dividends are exclusively paid on Class B Units of the relevant Sub-Fund.

Art. 12. Duration of the Fund and its dissolution

1 The Fund is set up for an undetermined period of time.

2 Irrespective of item 1 of this Article, the Fund or one or several Sub-Funds can be dissolved at any time by the Management Company.

3 In the following circumstances, the Fund has to be liquidated:

(a) when the Custodian is dismissed without a new custodian being appointed within the legally or contractually defined period;

(b) when bankruptcy proceedings are opened against the Management Company or the Management Company is liquidated;

(c) when the Fund's assets remain during a period of more than six months under a quarter of the minimum limit as defined in Article 1 item 7 of the management regulations;

(d) in other cases provided for by the 1988 Law.

4 If an event arises which leads to the dissolution of the Fund or a Sub-Fund, the issue and redemption of units of the Fund or the relevant Sub-Fund will be stopped. The Custodian will, upon receipt of instructions from the Management Company or from the liquidators appointed by the Management Company or the Custodian, distribute the proceeds of the dissolution, minus the liquidation costs and fees (the «net liquidation proceeds») to the unitholders of the Fund or the Sub-Fund according to their holding. The net liquidation proceeds which have not been claimed by unitholders at the end of the liquidation process will, insofar as this is legally required, be converted into Euro and deposited by the Custodian for account of the unitholders with the Caisse des Consignations in Luxembourg, where such sum will be forfeited if it is not claimed within the legally prescribed period.

5 Neither the unitholders nor their heirs, creditors or legal successors can apply for the dissolution or a division of the Fund or a Sub-Fund.

Art. 13. Costs

1 The Fund's assets can be charged with the following costs:

(a) an annual fee payable to the Management Company of up to 1.6% per annum, the percentage of which is disclosed for each Sub-Fund in the prospectus, which is calculated on the basis of the net assets of the relevant Sub-Fund on each Valuation Day and which is payable monthly;

(b) an annual fee payable to the Custodian of up to 0.1% per annum. The calculation of the fee payable to the Custodian is made on the basis of the net asset value of each Sub-Fund on each Valuation Day. Such fee is payable monthly;

(c) costs associated with the tasks of the central administration performed according to the provisions of Luxembourg law;

(d) taxes and similar charges which are due on the assets of the Fund or a Sub-Fund, its earnings or on expenses payable by the Fund or a Sub-Fund;

(e) costs for legal advice for the Management Company or the Custodian if they act in the interests of the unitholders of the Fund or a particular Sub-Fund;

(f) auditor's fees;

(g) costs of producing unit certificates or coupons;

(h) costs of cashing-in coupons;

(i) cost of setting up as well as filing and publishing the management regulations as well as other documents, e.g. the prospectus, including filing costs for registration purposes or written applications with all registration authorities and stock exchanges (including local securities dealer associations) which must be made in connection with the Fund or the offering of its units;

(j) cost of printing and distributing the annual and semi-annual reports to the unitholders in all relevant languages as well as printing and distributing costs for all additional reports and documents which are required according to applicable laws or regulations of the prenamed authorities;

(k) costs of publications which are intended for the unitholders;

(l) an appropriate portion of the advertising costs and such costs as are directly related to the offer and sale of units;

(m) all costs incurred in connection with the purchase and sale of assets, unless otherwise specified here:

If a Target Fund is managed by the Management Company itself or by another company in which it has a significant direct or indirect holding, no issue or repurchase fee and no management fee will be charged by the Management Company to the relevant Sub-Fund. As far as the management fee is concerned, this may be achieved through a reduction of the portion of the management fee payable to the Management Company in respect of the shares/units of such Target Fund by an amount equivalent to up to the entire management fee payable to such Target Fund. Such restriction further applies to shares/units of investment companies which are linked to the Management Company or the Fund as mentioned above.

2 All costs will be charged first against income, then against capital gains and then against the Fund's assets.

3 The Fund's assets are altogether liable for all costs to be borne by the Fund. The costs will, however, be carried separately by a single Sub-Fund insofar as they only concern such Sub-Fund; otherwise, these costs will be divided between the Sub-Funds in proportion to their net assets.

4 The expenses in relation to the launch of the Fund will be charged to the Sub-Funds existing at that time. The split of such costs between the Sub-Funds is made on a pro rata basis of the net assets by the Management Company. Costs associated with the creation of additional Sub-Funds will be charged to the relevant Sub-Fund.

Art. 14. Statute of limitation

Claims by the unitholders against the Management Company or the Custodian can only be legally enforced for a maximum period of 5 years after the claim arose; this does not affect the provisions contained in Article 12 item 4 of the management regulations.

Art. 15. Amendments

The Management Company may partially or completely amend the management regulations at any time with the agreement of the Custodian.

Art. 16. Publications

1 The first valid version of the management regulations as well as all amendments to it will be registered with the Trade Register of the District Court of Luxembourg and published in Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, the official gazette of the Grand Duchy of Luxembourg (the «Mémorial»).

2 Issue and redemption prices may be obtained at the Management Company, the Custodian or paying agent.

3 The Management Company issues a prospectus for the Fund, an audited annual report as well as a semi-annual report in accordance with to the legal provisions of the Grand Duchy of Luxembourg. The annual and semi-annual reports contain the amount of the issue and redemption fee charged to the different Sub-Funds within the reporting period for the purchase and the sale of shares/units in the Target Funds as well as the fee charged to the Sub-Funds by another management company (Kapitalanlagegesellschaft) or another investment company, including its management company, as management fee for the shares/units held in the respective Sub-Funds.

4 The documents relating to the Fund which are listed under item 3 of this Article as well as the management regulations, the Custodian agreement, the Central Administration agreement and the articles of incorporation of the Management Company are available to unitholders at the registered office of the Management Company, the Custodian and at each paying agency.

5 Information concerning the dissolution of the Fund according to Article 12 of the management regulations will, according to legal provisions, be published by the Management Company in the Mémorial and at least three supra-regional daily newspapers of which one has to be a Luxembourg newspaper.

Art. 17. Applicable law, jurisdiction and applicable language

1 The management regulations are subject to Luxembourg law. In particular, the provisions of the 1988 Law are applicable in addition to the provisions of the management regulations. The same applies to the legal relationship between the unitholders, the Management Company and the Custodian.

2 Any legal dispute between the unitholders, the Management Company and the Custodian is subject to the jurisdiction of the competent court in Luxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg. The Management Company and the Custodian have the right to make themselves and the Fund subject to the jurisdiction and law of other countries in which the units are offered insofar as this concerns claims made by investors who are resident in the relevant country and with respect to matters which are related to the Fund.

3 The English version of these management regulations prevails.

Art. 18. Effectiveness

The management regulations and all amendments thereto come into force on the day of signature, insofar as no other rules apply.

These management regulations were signed on 1 September 2003 and will become effective on 1 September 2003. As from such date they will replace the management regulations currently in force for TECTUM FONDS SELECTION between SCHRÖDER MÜNCHMEYER HENGST LUXEMBOURG S.A. as management company and UBS (LUXEMBOURG) S.A. as custodian.

CA-AM TECTUM ASSET MANAGEMENT S.A.

Management company

Signature

CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG S.A.

Custodian

Signatures

Verwaltungsreglement von CA-AM TECTUM vorher TECTUM FONDS SELECTION genannt

Art. 1. Der Fonds

1 Der als Dachfonds aufgelegte CA-AM TECTUM (der «Fonds») ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA») des offenen Typs in der Form eines rechtlich unselbständigen Sondervermögens (fonds commun de placement) aus Anteilen an anderen Investmentfonds und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), das unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird.

2 Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Inhaber von Anteilen («Anteilinhaber»), der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in dem Verwaltungsreglement geregelt, das von der Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank erstellt wird. Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilinhaber das Verwaltungsreglement sowie alle Änderungen desselben an. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt außerdem einen Verkaufsprospekt entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts.

3 Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in abgeänderter Fassung) (das «Gesetz von 1988»). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Jeder Anleger ist am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds beteiligt.

4 Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilinhaber eines Teilfonds sind von denen der Anteilinhaber der anderen Teilfonds getrennt. Falls nicht anders vereinbart, gilt dies jedoch nicht im Verhältnis zu Dritten, denen gegenüber das Fondsvermögen insgesamt für alle Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds einsteht.

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

6 Die im Verwaltungsreglement aufgeführten Anlagebeschränkungen sind auf jeden Teilfonds separat anwendbar.

7 Das Netto-Fondsvermögen (Fondsvermögen abzüglich der dem Fonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten) muß innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des Fonds 1.250.000,- erreichen. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Fondsvermögen der Teilfonds ergibt.

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

9 Teilfonds können zusammengelegt und mit anderen Investmentfonds verschmolzen werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann gemäß nachfolgender Bedingungen jederzeit beschließen, einen oder mehrere Teilfonds des Fonds in einen anderen Teilfonds desselben Fonds oder in einen Teilfonds eines anderen Fonds einzubringen:

- sofern der Nettovermögenswert eines Teilfonds an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um diesen Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten;
- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, diesen Teilfonds zu verwalten.

Eine solche Einbringung ist nur insofern vollziehbar wie die Anlagepolitik des einzubringenden Teilfonds nicht gegen die Anlagepolitik des aufnehmenden Teilfonds verstößt.

Der Beschluß der Verwaltungsgesellschaft zur Einbringung eines oder mehrerer Teilfonds wird entsprechend den Bestimmungen von Artikel 16 des Verwaltungsreglements veröffentlicht.

Die Anteilhaber des einzubringenden Teilfonds haben während einem Monat das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Anteile zum einschlägigen Anteilwert nach dem Verfahren, wie es in Artikel 9 des Verwaltungsreglements beschrieben ist, zu verlangen. Die Anteile von Anteilhabern welche die Rücknahme ihrer Anteile verlangt haben, werden auf der Grundlage der Anteilwerte des dem Tag der Inkrafttretung der Einbringung vorgegangenen Bewertungstages, durch Anteile des aufnehmenden Teilfonds ersetzt. Gegebenenfalls werden Bruchanteile ausgegeben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teilfonds jederzeit, auf bestimmte Zeit errichtete Teilfonds auch vor Ablauf ihrer Laufzeit auflösen, insbesondere in den Fällen einer wesentlichen Veränderung wirtschaftlicher und/oder politischer Rahmenbedingungen, im Interesse einer wirtschaftlichen Rationalisierung oder dann, wenn das Fondsvermögen eines Teilfonds unter eine Mindestgrenze absinkt, welche die Verwaltungsgesellschaft als Untergrenze für ein wirtschaftlich effizientes Management des entsprechenden Teilfonds ansieht. Die Auflösung auf unbestimmte Zeit errichteter Teilfonds und die vorzeitige Auflösung auf bestimmte Zeit errichteter Teilfonds wird jeweils mindestens ein Monat vor dem jeweiligen Auflösungszeitpunkt in einer Tageszeitung in Luxemburg sowie in den Ländern, in welchen Anteile öffentlich zum Vertrieb berechtigt sind, veröffentlicht.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft

1 Verwaltungsgesellschaft ist die CA-AM TECTUM ASSET MANAGEMENT S.A., mit Sitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

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

3 Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder sowie sonstige natürliche oder juristische Personen mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik betrauen.

4 Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuß beraten lassen.

Art. 3. Die Depotbank

1 Depotbank für den Fonds ist die CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG.

2 Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds und seiner Teilfonds beauftragt. Die Rechte und Pflichten der Depotbank richten sich nach dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement und dem Depotbankvertrag.

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

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

- (a) Anteile eines Teilfonds auf die Zeichner übertragen;
- (b) aus den gesperrten Konten des betreffenden Teilfonds den Kaufpreis für Investmentanteile, Optionen und sonstige zulässige Vermögenswerte zahlen, die für einen Teilfonds erworben bzw. getätigt worden sind;
- (c) aus den gesperrten Konten des betreffenden Teilfonds die notwendigen Einschüsse beim Abschluß von Terminkontrakten leisten;
- (d) Investmentanteile sowie sonstige zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für einen Teilfonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen;
- (e) den Rücknahmepreis gegen Rückgabe der Anteile auszahlen.

5 Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, daß

(a) alle Vermögenswerte eines Teilfonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots des betreffenden Teilfonds eingehen, insbesondere der Rücknahmepreis aus dem Verkauf von Investmentanteilen, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und etwaiger Ausgabesteuern unverzüglich auf den gesperrten Konten des jeweiligen Teilfonds verbucht werden;

(f) der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile die für Rechnung des Fonds vorgenommen werden, dem Gesetz und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt;

(g) die Berechnung des Inventarwertes und des Wertes der Anteile dem Gesetz und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt;

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

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

(j) sonstige Vermögenswerte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Art. 7 des Verwaltungsreglements angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;

(k) die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Finanzterminkontrakten eingehalten werden.

6 Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des betreffenden Teilfonds nur das in diesem Verwaltungsreglement und dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt festgesetzte Entgelt. Sie entnimmt die ihr nach dem Verwaltungsreglement und dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt zustehende Depotbankvergütung nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft.

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

- (a) Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;
- (l) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Vermögen des Fonds oder der jeweiligen Teilfonds nicht haftet.

Die unter Nr.7 a) genannte Regelung schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch die Anteilinhaber nicht aus.

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

9 Die Depotbank ist berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Falle ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, den Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufzulösen oder innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

10 Die Verwaltungsgesellschaft ist ebenfalls berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. Eine derartige Kündigung hat notwendigerweise die Auflösung des Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements zur Folge, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht zuvor eine andere Bank mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde zur Depotbank bestellt hat, welche die gesetzlichen Funktionen der vorherigen Depotbank übernimmt.

Art. 4. Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen

1 Zielfonds

Mindestens 51% des jeweiligen Nettovermögens eines Teilfonds werden in Anteilen anderer Investmentfonds angelegt, bei denen die Anteilinhaber das Recht zur Rückgabe haben («Zielfonds»).

Für die Anlage des Fondsvermögens der einzelnen Teilfonds gelten die folgenden Anlagerichtlinien und Anlagebeschränkungen:

Es dürfen lediglich Anteile gehalten werden an

- (a) Geldmarkt-, Wertpapier-, Beteiligungs-, Immobilien-, gemischten Wertpapier- und Immobilien- sowie Altersvorsorge-Sondervermögen nach dem deutschen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften, welche keine Spezialfonds (Organismen für Gemeinsame Anlagen deren Anteile nicht zum öffentlichen Vertrieb bestimmt sind laut dem Luxemburger Gesetz vom 19 Juli 1991) sind, und/oder

(m) Investmentvermögen, die keine Spezialfonds sind und bei denen die Anteilinhaber das Recht zur Rückgabe ihrer Anteile haben, und die entweder nach dem deutschen Auslandsinvestment-Gesetz in Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen oder welche in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investmentaufsicht unterliegen, die zum Schutz der Anleger eingerichtet wurde und die mindestens der Investmentaufsicht entspricht, der Luxemburger Investmentfonds unterliegen. Es ist nicht erforderlich, daß die Anteile an einer Börse zum Handel zugelassen sind.

Die Auswahl der zu erwerbenden Zielfonds erfolgt nach geographischen und wirtschaftlichen Grundsätzen, insbesondere nach der Art der Zielfonds. Die Arten der Zielfonds (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds, Immobilienfonds) und der Anteil des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, der höchstens in Anteilen der jeweiligen Art von Zielfonds angelegt werden darf, wird im jeweils gültigen Verkaufsprospekt bestimmt.

2 Risikostreuung

Der Wert der Anteile der Zielfonds muß zumindest 51% des Wertes eines Teilfonds betragen. Ferner dürfen insgesamt bis zu 49% des Wertes eines Teilfonds in Bankguthaben, Einlagen bzw. Einlagezertifikaten und anderen Geldmarktpapieren mit einer restlichen Laufzeit zum Zeitpunkt ihres Erwerbs von höchstens 12 Monaten zu Liquiditätszwecken gehalten werden.

Anteile der Zielfonds, die mehr als 5% des Wertes ihres Vermögens in Anteilen an weiteren Sondervermögen oder Investmentvermögen gemäß oben stehender Nr. 1 anlegen dürfen, dürfen nur erworben werden, wenn diese Anteile nach den Vertragsbedingungen des Investmentfonds oder der Satzung der Investmentgesellschaft anstelle von Bankguthaben gehalten werden dürfen.

Es dürfen nicht mehr als 20% des Nettovermögens eines Teilfonds in Anteilen eines einzigen Zielfonds angelegt werden. Ferner dürfen nicht mehr als 10% der ausgegebenen Anteile eines deutschen Sondervermögens oder anderen Investmentvermögens gemäß oben stehender Nr. 1 erworben werden. Handelt es sich bei einem Investmentvermögen gemäß oben stehender Nr. 1 um den Teilfonds eines Umbrella-Fonds, so beziehen sich die vorgenannten Grenzen jeweils auf den Teilfonds und nicht auf den gesamten Umbrella-Fonds. Dabei darf es nicht zu einer Konzentration des Nettofondsvermögens auf einen einzigen Umbrella-Fonds kommen.

Die Zielfonds müssen ihren Sitz und ihre Geschäftsleitung in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder der Schweiz, Japan, Kanada, den USA oder Hongkong haben. Der Umfang, in dem ausländische Investmentanteile erworben werden dürfen, ist nicht beschränkt.

Die Anlage in andere Dachfonds, in Futures Fonds, Venture-Capital-Fonds oder Spezialfonds sowie in andere Wertpapiere (mit Ausnahme der nach diesem Verwaltungsreglement zulässigen in Wertpapieren verbrieften Finanzinstrumenten) ist unzulässig.

3 Kredite und Belastungsverbote

Kredite zu Lasten des Vermögens eines Teilfonds dürfen nur kurzfristig und in Höhe von bis zu 10% des jeweiligen Nettovermögens aufgenommen werden; die Kreditaufnahme bedarf der Zustimmung der Depotbank zu den Darlehensbedingungen.

Die zum Vermögen eines Teilfonds gehörenden Wertpapiere und Forderungen dürfen nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen zu Lasten von Vermögen des entsprechenden Teilfonds oder um Sicherheitsleistungen zur Erfüllung von Einschuß- oder Nachschußverpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit derivativen Finanzinstrumenten.

4 Finanzinstrumente

Im Rahmen der ordnungsgemäßen Verwaltung dürfen nur folgende Geschäfte getätigt werden, die Finanzinstrumente zum Gegenstand haben:

- (a) Devisenkurssicherungsgeschäfte gemäß unten stehender Nr. 6;
- (b) Optionsrechte gemäß unten stehender Nr. 6, deren Optionsbedingungen das Recht auf Zahlung eines Differenzbetrages einräumen, dürfen nur eingeräumt oder erworben werden, wenn die Optionsbedingungen vorsehen, daß
 - (i) der Differenzbetrag zu ermitteln ist als ein Bruchteil, das Einfache oder das Mehrfache (Differenzbetragsmultiplikator) der Differenz zwischen dem
 - (a) Wert des Basiswerts zum Ausübungszeitpunkt und dem Basispreis oder dem als Basispreis vereinbarten Indexstand oder
 - (b) Basispreis oder dem Wert des Basiswerts zum Ausübungszeitpunkt, und
 - (ii) bei negativem Differenzbetrag eine Zahlung entfällt.

Die Summe der Prämien für den Erwerb der vorstehend genannten Optionen darf 15% des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds nicht übersteigen.

(c) Es dürfen ferner Zinsterminkontrakte veräußert und Zinsswaps geschlossen werden, wenn ihnen zum Zeitpunkt des Abschlusses Vermögensgegenstände im jeweiligen Teilfonds mit Zinsrisiken in entsprechender Höhe gegenüberstehen. Die vorstehend erwähnten Zinsterminkontrakte und Zinsswaps müssen auf dieselbe Währung lauten, als die im jeweiligen Teilfondsvermögen befindlichen Vermögensgegenstände und dürfen nur mit erstklassigen, auf diese Geschäfte spezialisierten Finanzinstituten eingegangen werden.

5 Notierte und nicht notierte Finanzinstrumente

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

Geschäfte, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassene oder in einen anderen organisierten Markt einbezogene Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, dürfen nur mit geeigneten Kreditinstituten und Finanzdienstleistungsinstituten auf der Grundlage standardisierter Rahmenverträge getätigt werden. Unter geeigneten Kreditinstituten und Finanzdienstleistungsinstituten sind erstklassige, auf diese Geschäfte spezialisierte Institute zu verstehen.

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

6 Devisenterminkontrakte und Optionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte mit Absicherungszweck

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

Die vorgenannten Geschäfte dürfen nur mit erstklassigen, auf diese Geschäfte spezialisierten Finanzinstituten getätigt werden.

Der Sicherungszweck solcher Geschäfte setzt voraus, daß der Umfang der Geschäfte in einer bestimmten Währung grundsätzlich den Wert der auf diese Währung lautenden Vermögenswerte nicht übersteigen und die Dauer, für welche der jeweilige Teilfonds diese Vermögenswerte hält, nicht überschreiten darf.

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

Die Verwaltungsgesellschaft wird von den vorstehend aufgeführten Möglichkeiten Gebrauch machen, wenn und soweit sie dies im Interesse der Anteilhaber für geboten hält.

7 Flüssige Mittel

Der jeweilige Teilfonds wird daneben angemessene flüssige Mittel in Form von Barguthaben und regelmäßig gehandelten Geldmarktinstrumenten, deren Restlaufzeit 12 Monate nicht übersteigt, halten oder als Festgelder anlegen.

8 Weitere Anlagerichtlinien

Es dürfen keine Geschäfte zu Lasten des Vermögens des jeweiligen Teilfonds vorgenommen werden, die den Verkauf von nicht zu diesem Vermögen gehörenden Wertpapieren zum Gegenstand haben. Der Erwerb von Edelmetallen, Immobilien oder Waren sowie der Abschluß von Warenkontrakten ist unzulässig. Wertpapier-Kaufoptionen dürfen Dritten nicht eingeräumt werden. Wertpapierdarlehens- und Pensionsgeschäfte sind unzulässig.

Es dürfen keine Anteile an Zielfonds erworben werden, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen irgendwelchen Beschränkungen unterliegt. Das Vermögen eines Teilfonds darf nicht zur festen Übernahme von Wertpapieren benutzt werden.

Werden die vorgenannten Grenzen von der Verwaltungsgesellschaft unbeabsichtigt oder infolge der Ausübung der Bezugsrechte überschritten, so hat diese bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel die Normalisierung dieser Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber anzustreben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann weitere Anlagebeschränkungen festsetzen um den Bedingungen solcher Länder zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden sollen.

Art. 5. Fondsanteile

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

2 Alle Anteile haben gleiche Rechte.

3 Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Teilfonds zwei Anteilklassen A und B vorsehen. Anteile der Klasse B berechtigen zu Ausschüttungen, während auf Anteile der Klasse A keine Ausschüttung erfolgt. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse beteiligt.

4 Sofern Anteilklassen gebildet werden, findet dies Erwähnung im Verkaufsprospekt.

5 Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Vornahme von Zahlungen auf Anteile sowie gegebenenfalls auf Ertragscheine erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft sowie über jede Zahlstelle.

Art. 6. Ausgabe von Anteilen

1 Anteile werden an jedem Tag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist («Bewertungstag») ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich einer Verkaufsprovision zugunsten der Vertriebsstellen von bis zu 5% des Anteilwertes. Soweit Sparpläne ausgegeben werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen erhoben. Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in Luxemburg zahlbar.

2 Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz eines Teilfonds, im Interesse der Anlagepolitik oder im Fall der Gefährdung der spezifischen Anlageziele eines Teilfonds erforderlich erscheint.

3 Für alle Zeichnungen, die bei der Hauptverwaltung oder der Depotbank während der in Luxemburg üblichen Handelszeiten an einem Bewertungstag in Luxemburg eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für Zeichnungen, die bei der Hauptverwaltung oder Depotbank nach den in Luxemburg üblichen Handelszeiten an einem Bewertungstag eintreffen, kommt der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis zur Anwendung.

4 Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt und dem Anteilhaber in entsprechender Höhe übertragen.

5 Die Depotbank wird auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.

Art. 7. Währung und Anteilwertberechnung

1 Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) («Referenzwährung»). Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird («Fondswährung»).

2 Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Depotbank von der Zentralverwaltungsstelle an jedem Bewertungstag berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds.

3 Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muß, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet.

4 Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

(a) Anteile an Zielfonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert, gegebenenfalls unter Berücksichtigung eines Rücknahmeabschlages, bewertet.

(b) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

(c) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemeinen, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

(d) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

(e) Falls für die unter Buchstabe a) genannten Anteile die Rücknahme zum Anteilwert ausgesetzt ist oder keine Anteilwerte festgelegt werden, oder falls die gemäß vorstehend b) und c) ermittelten Kurse nicht marktgerecht sind oder für andere als die unter b) und c) aufgeführten Vermögenswerte eine Kursfestlegung nicht erfolgt werden diese Anteile oder Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Ver-

waltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.

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

5 Sofern für einen Teilfonds zwei Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

(a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Nr. 2 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

(b) Der Mittelzufluß aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds. Der Mittelabfluß aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds.

(c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse B um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der Anteilklasse B am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse A am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds erhöht.

Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes

1 Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Anteilwertes eines Teilfonds zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber gerechtfertigt ist, insbesondere in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Anlagen des Teilfonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen, insbesondere dann, wenn die Anteilwertberechnung von Zielfonds, in welchen ein wesentlicher Teil des Fondsvermögens des betreffenden Teilfonds angelegt ist, ausgesetzt ist, oder wenn eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an welcher ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte notiert oder gehandelt wird, aus anderen Gründen als gesetzlichen oder Bankfeiertagen, geschlossen ist.

2 Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich in mindestens einer Tageszeitung in den Ländern veröffentlichen, in denen die Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

Art. 9. Rücknahme und Umtausch von Anteilen

1 Die Anteilhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Rücknahmepreis zu verlangen. Die Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Rücknahmepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt grundsätzlich drei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag in Luxemburg, spätestens aber innerhalb von sieben Kalendertagen nach Eingang des vollständigen Rücknahmeantrages bei der Verwaltungsgesellschaft.

2 Für alle Rücknahmesuche, die bei der Hauptverwaltung oder der Depotbank während der in Luxemburg üblichen Handelszeiten an einem Bewertungstag in Luxemburg eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis je Anteil. Für alle Rücknahmesuche, die bei der Hauptverwaltung oder Depotbank nach den in Luxemburg üblichen Handelszeiten eintreffen, gilt der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis.

3 Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte dieses Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden. Entsprechendes gilt für Anträge auf Umtausch von Anteilen.

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

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

6 Der Anteilhaber kann seine Anteile ganz oder teilweise in Anteile eines anderen Teilfonds oder einer anderen Anteilklasse umtauschen. Der Umtausch der Anteile erfolgt kostenlos auf der Grundlage der nächsterrechneten Anteilwerte der jeweiligen Teilfonds.

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

Art. 10. Rechnungsjahr und Abschlußprüfung

1 Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres. Das erste Rechnungsjahr beginnt mit Gründung des Fonds und endet am 30. September 1998.

2 Der Jahresabschluß des Fonds wird von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

Art. 11. Ausschüttungspolitik

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

2 Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 7 des Verwaltungsreglements sinkt.

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

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

Art. 12. Dauer und Auflösung des Fonds

1 Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

2 Unbeschadet der Regelung gemäß Nr. 1 dieses Artikels können der Fonds bzw. ein oder mehrere Teilfonds jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.

3 Die Auflösung des Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:

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

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

(c) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 7 des Verwaltungsreglements bleibt;

(d) in anderen, im Gesetz von 1988 vorgesehenen Fällen.

4 Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen des Fonds bzw. des betreffenden Teilfonds eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare («Netto-Liquidationserlös»), auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber des Fonds bzw. des Teilfonds nach deren Anspruch verteilen. Der Netto-Liquidationserlös, der nicht zum Abschluß des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden ist, wird, soweit dann gesetzlich notwendig, in Luxemburger Franken umgerechnet und von der Depotbank nach Abschluß des Liquidationsverfahrens für Rechnung der Anteilinhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo dieser Betrag verfällt, wenn er nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert wird.

5 Weder die Anteilinhaber noch deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können die Auflösung oder die Teilung des Fonds oder eines Teilfonds beantragen.

Art. 13. Kosten

1 Dem Fondsvermögen können folgende Kosten belastet werden:

(a) ein jährliches Entgelt zugunsten der Verwaltungsgesellschaft von bis zu 1,6% p.a., dessen Höhe für den jeweiligen Teilfonds im Verkaufsprospekt bestimmt wird, dessen Berechnung auf der Grundlage des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag erfolgt und das monatlich zahlbar ist.

(b) ein jährliches Entgelt zugunsten der Depotbank in Höhe von bis zu 0,10% p.a. Die Berechnung des Entgeltes der Depotbank erfolgt auf der Grundlage des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag. Das Entgelt der Depotbank ist monatlich zahlbar.

(c) Kosten im Zusammenhang mit der Durchführung von Aufgaben der Zentralverwaltung gemäß den Bestimmungen des Luxemburger Rechts durch die Zentralverwaltungsstelle;

(d) Steuern und ähnliche Abgaben, die auf das Vermögen des Fonds insgesamt oder eines Teilfonds, dessen Einkommen oder die Auslagen zu Lasten des Fonds oder des jeweiligen Teilfonds erhoben werden;

(e) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber, des Fonds insgesamt oder eines Teilfonds handeln;

(f) die Honorare des Wirtschaftsprüfers;

(g) Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und Ertragsscheinen;

(h) Kosten für die Einlösung von Ertragsscheinen;

(i) Kosten der Erstellung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung des Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, wie z.B. des Verkaufsprospekts, einschließlich Kosten der Anmeldungen zur Registrierung, oder der schriftlichen Erläuterungen bei sämtlichen Registrierungsbehörden und Börsen (einschließlich örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Vertrieb der Anteile vorgenommen werden müssen;

(j) Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber in allen notwendigen Sprachen, sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind;

(k) Kosten der für die Anteilinhaber bestimmten Veröffentlichungen;

(l) ein angemessener Anteil an den Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;

(m) sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten, vorbehaltlich der folgenden Bestimmung:

Soweit ein Zielfonds von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft, mit der sie durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, verwaltet wird, werden dafür dem jeweiligen Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft keine Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und keine Verwaltungsvergütung

belastet. Bei der Verwaltungsvergütung kann das dadurch erreicht werden, daß die Verwaltungsgesellschaft ihre Verwaltungsvergütung für den auf Anteile an solchen verbundenen Zielfonds entfallenden Teil - gegebenenfalls bis zu ihrer gesamten Höhe - jeweils um die von den erworbenen Zielfonds berechnete Verwaltungsvergütung kürzt. Diese Beschränkungen gelten auch für Anteile an Investmentgesellschaften, die mit der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem Fonds in der vorgenannten Weise verbunden sind.

2 Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen, dann den Kapitalgewinnen und zuletzt dem Fondsvermögen angerechnet.

3 Das Vermögen des Fonds haftet insgesamt für alle vom Fonds zu tragenden Kosten. Jedoch werden diese Kosten einem einzelnen Teilfonds gesondert berechnet, soweit sie ihn allein betreffen; im übrigen werden diese Kosten den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres Netto-Fondsvermögen anteilig belastet.

4 Die Gründungskosten werden dem Fondsvermögen der bei Gründung bestehenden Teilfonds belastet. Die Aufteilung der Gründungskosten auf die jeweiligen Teilfondsvermögen erfolgt pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds werden in dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet, welchem sie zuzurechnen sind.

Art. 14. Verjährung und Vorlegungsfrist

Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 12 Nr. 4 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

Art. 15. Änderungen

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

Art. 16. Veröffentlichungen

1 Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsreglements sowie Änderungen desselben werden beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial»), veröffentlicht.

2 Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erhältlich.

3 Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen Verkaufsprospekt, einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg. Im Jahresbericht und im Halbjahresbericht wird der Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge angegeben, die dem jeweiligen Teilfonds im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds berechnet worden sind, sowie die Vergütung, die dem Teilfonds von einer anderen Verwaltungsgesellschaft (Kapitalanlagegesellschaft oder einer anderen Investmentgesellschaft, einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft) als Verwaltungsvergütung für die im jeweiligen Teilfonds gehaltenen Anteile berechnet wurde.

4 Die unter Nr. 3 dieses Artikels aufgeführten Unterlagen des Fonds, sowie das Verwaltungsreglement, der Depotbankvertrag, der Zentralverwaltungsstellenvertrag und die Satzung der Gesellschaft sind für die Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erhältlich.

5 Die Auflösung des Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

Art. 17. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1 Das Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes von 1988. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

2 Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

3 Der englische Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

Art. 18. Inkrafttreten

Das Verwaltungsreglement und jegliche Änderung desselben treten am Tag der Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes bestimmt ist.

Dieses Verwaltungsreglement wurde am 1. September 2003 unterzeichnet und tritt am 1. September 2003 in Kraft. Von diesem Datum an wird es das Verwaltungsreglement das zur Zeit zwischen SCHRÖDER MÜNCHMEYER HENGST INVESTMENT LUXEMBURG S.A. als Verwaltungsgesellschaft und UBS (LUXEMBOURG) S.A. als Depotbank für TECTUM FONDS SELECTION rechtskräftig ist, ersetzen.

CA-AM TECTUM ASSET MANAGEMENT S.A.

Verwaltungsgesellschaft

CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG S.A.

Depotbank

Enregistré à Luxembourg, le 23 septembre 2003, réf. LSO-AI05102. – Reçu 70 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(058895.2/946) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 septembre 2003.

SIMI CONSULT S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.
R. C. Luxembourg B 95.551.

—
STATUTS

L'an deux mille trois, le vingt-neuf août.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

Ont comparu:

1.- Monsieur Vincent Simioni, directeur, demeurant à B-4910 Theux, rue du Petit Jonckeu, (Belgique).

2.- Monsieur André Renonnet, commerçant, demeurant à B-4802 Heusy-Verviers, 57, rue des Prés, (Belgique).

Tous les deux ici représentés par Monsieur Jean Bernard Zeimet, réviseur d'entreprises, demeurant à L-2146 Luxembourg, 51-53, rue de Merl, en vertu de deux procurations sous seing privé lui délivrées.

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

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme à constituer:

Art. 1^{er}. Il est formé par la présente une société anonyme sous la dénomination de SIMI CONSULT S.A.

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg.

Art. 3. La durée de la société est illimitée.

Art. 4. La société a pour objet les conseils en management.

La société a en outre pour objet l'achat, la vente, la mise en valeur, la location d'immeubles et de tous droits immobiliers, la prise, respectivement la mise en location de biens meubles et immeubles, la gérance, respectivement la gestion d'immeubles ou de patrimoines mobiliers et immobiliers pour son propre compte.

De plus, la société a pour objet toutes prises de participations sous quelque forme que ce soit dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport et de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de parts sociales et valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets, sans vouloir bénéficier du régime fiscal spécial prévu par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières.

La société peut également procéder à toutes opérations commerciales immobilières, mobilières ou commerciales industrielles et financières, nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.

Art. 5. Le capital social est fixé à cent mille euros (100.000,- EUR), divisé en mille (1.000) actions de cent euros (100,- EUR) chacune.

Art. 6. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

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

La société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi de 1915.

Art. 7. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

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

Art. 8. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le conseil d'administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télécopieur ou télex, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopieur ou télex.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

Il peut leur confier tout ou partie de l'administration courante de la société, de la direction technique ou commerciale de celle-ci.

La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La première personne à qui sera déléguée la gestion journalière peut être nommée par la première assemblée générale des actionnaires.

La société se trouve engagée par la signature individuelle de l'administrateur-délégué, ayant toute capacité pour exercer les activités décrites dans l'objet social ci-avant, conformément aux critères retenus par le Ministère luxembourgeois des Classes Moyennes, ou par la signature conjointe de l'administrateur-délégué et d'un autre administrateur de la société.

Art. 9. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 10. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 11. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le 1^{er} vendredi du mois de juin à 11.30 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 12. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil d'administration peut décider que, pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix, sauf les restrictions imposées par la loi.

Art. 13. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Art. 14. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi de 1915 le conseil d'administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 15. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2003.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2004.

Souscription et libération

Les comparants précités ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1.- Monsieur Vincent Simioni, directeur, demeurant à B-4910 Theux, rue du Petit Jonckeu, (Belgique), neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	999
2.- Monsieur André Renonnet, commerçant, demeurant à B-4802 Heusy-Verviers, 57, rue des Prés, (Belgique), une action	1
Total: mille actions	1.000

Toutes les actions ont été entièrement libérées en numéraire de sorte que la somme de cent mille euros (100.000,- EUR) est à la disposition de la société ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution s'élèvent approximativement à la somme de deux mille cent euros.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

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

2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

a) Monsieur Vincent Simioni, directeur, né à Verviers, (Belgique), le 28 juillet 1964, demeurant à B-4910 Theux, rue du Petit Jonckeu, (Belgique).

b) Monsieur André Renonnet, commerçant, né à Verviers, (Belgique), le 13 janvier 1970, demeurant à B-4802 Heusy-Verviers, 57, rue des Prés, (Belgique).

c) Monsieur Kahlil Hodaibi, directeur, né à Khourigba, (Maroc), le 3 novembre 1967, demeurant à B-5300 Scalyn, 75A, rue de Jérusalem, (Belgique).

3.- Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:

- Monsieur Jean Bernard Zeimet, réviseur d'entreprises, né à Luxembourg, le 5 mars 1953, demeurant à L-2146 Luxembourg, 51-53, rue de Merl.

4.- Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2009.

5.- Le siège social est établi à L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.

6.- Faisant usage de la faculté offerte par l'article huit (8) des statuts, l'assemblée nomme en qualité de premier administrateur-délégué de la société Monsieur Vincent Simioni, préqualifié, lequel pourra engager la société sous sa seule signature, dans le cadre de la gestion journalière dans son sens le plus large, y compris toutes opérations bancaires.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire, ès qualités, connu du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: Zeimet, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 11 septembre 2003, vol. 524, fol. 49, case 3. – Reçu 1.000 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 12 septembre 2003.

J. Seckler.

(056369.3/231/139) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

**R.T.C., S.à r.l., REALISATIONS TECHNIQUES DES COLLECTIVITES, S.à r.l.,
Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-7240 Walferdange, 101, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 95.562.

—
STATUTS

L'an deux mille trois, le vingt-neuf août.

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

A comparu:

Monsieur Pierre-Michel dit Mike Fiorini, indépendant, demeurant à L-7339 Steinsel, 46, rue des Vergers.

Lequel comparante a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elle a arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après «La Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «La Loi»), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après «les Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 14, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Art. 2. La société a pour objet le commerce de matériel industriel, d'articles de quincaillerie et d'équipements du foyer.

Art. 3. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La Société aura la dénomination: REALISATIONS TECHNIQUES DES COLLECTIVITES, S.à r.l., en abrégé R.T.C., S.à r.l.

Art. 5. Le siège social est établi à Walferdange.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des statuts.

L'adresse du siège social peut être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 6. Le capital social est fixé à EUR 12.500,- (douze mille cinq cents euros) représenté par 100 parts sociales d'une valeur nominale de EUR 125,- (cent vingt-cinq euros) chacune, toutes soucrites et entièrement libérées.

La société peut racheter ses propres parts sociales.

Toutefois, si le prix de rachat est supérieur à la valeur nominale des parts sociales à racheter, le rachat ne peut être décidé que dans la mesure où des réserves distribuables sont disponibles en ce qui concerne le surplus du prix d'achat. La décision des associés de racheter les parts sociales sera prise par un vote unanime des associés représentant cent pour cent du capital social, réunis en assemblée générale extraordinaire et impliquera une réduction du capital social par annulation des parts sociales rachetées.

Art. 7. Sans préjudice des prescriptions de l'article 6, le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 9. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 10. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

Art. 11. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

Art. 12. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance. Le(s) gérants ne sont pas obligatoirement associés. Le(s) gérant(s) sont révocables ad nutum.

Dans les rapports avec les tiers, le(s) gérant(s) aura(ont) tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du gérant et en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique, et, en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux membres du conseil de gérance.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, déterminera les responsabilités et la rémunération (s'il en est) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions du conseil de gérance seront adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

Art. 13. Le ou les gérants ne contractent en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

Art. 14. L'associé unique exerce tous pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quelque soit le nombre de part qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

Art. 15. L'année sociale commence le premier janvier et se termine le 31 décembre.

Art. 16. Chaque année, à la fin de l'année sociale, les comptes de la Société sont établis et le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilan au siège social.

Art. 17. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion avec leur participation dans le capital de la Société.

Des acomptes sur dividendes peuvent être distribués à tout moment, sous réserve du respect des conditions suivantes:

1. Des comptes intérimaires doivent être établis par le gérant ou par le conseil de gérance,
2. Ces comptes intérimaires, les bénéfices reportés ou affectés à une réserve extraordinaire y inclus, font apparaître un bénéfice,
3. L'associé unique ou l'assemblée générale extraordinaire des associés est seul(e) compétent(e) pour décider de la distribution d'acomptes sur dividendes.
4. Le paiement n'est effectué par la Société qu'après avoir obtenu l'assurance que les droits des créanciers ne sont pas menacés.

Art. 18. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

Art. 19. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents Statuts, il est fait référence à la Loi.

Souscription - Libération

Le comparant a déclaré que toutes les parts sociales ont été entièrement libérées par versement en espèces, de sorte que la somme de EUR 12.500,- est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Frais

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ mille cinq cents euros.

Décision de l'associé unique

1) La Société est administrée pour une durée indéterminée par le gérant suivant:

Monsieur Pierre-Michel dit Mike Fiorini, indépendant, né à Luxembourg, le 29 décembre 1966, demeurant à L-7339 Steinsel, 46, rue des Vergers.

2) L'adresse de la Société est fixé à L-7240 Walferdange, 101, rue de Luxembourg.

3) Exceptionnellement le premier exercice commencera le jour de la constitution pour finir le 31 décembre 2003.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: M. Fiorini, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2003, vol. 140S, fol. 50, case 11. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 9 septembre 2003.

J. Elvinger.

(056391.3/211/117) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

SPANIMMO, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 28.692.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue exceptionnellement en date du 11 août 2003, les mandats des administrateurs:

- Monsieur Guy Fasbender, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg;
 - MONTEREY SERVICES S.A., 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg;
 - UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES, S.à r.l., 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;
- ont été renouvelés et prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2004.

Le mandat du Commissaire aux Comptes:

- COMCOLUX S.A., 123, avenue du X Septembre, L-2551 Luxembourg;

a été renouvelé et prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2004.

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

Luxembourg, le 20 août 2003.

Pour SPANIMMO

G. Fasbender

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 4 septembre 2003, réf. LSO-AI01012. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(056205.3/029/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

PERMINVEST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 74.233.

L'Assemblée Générale Ordinaire tenue exceptionnellement en date du 4 août 2003 a ratifié la décision du Conseil d'Administration de nommer aux fonctions d'administrateur Monsieur Robert Hovenier en remplacement de Monsieur Dirk Van Reeth.

Puis cette Assemblée a nommé aux fonctions de Commissaire aux Comptes FIDUCIAIRE INTERNATIONALE S.A., 6-12, rue du Fort Wallis, L-2016 Luxembourg, en remplacement de COMCOLUX S.A. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2004.

Lors de cette même Assemblée, les mandats des administrateurs:

- Madame Marie-José Reyter, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,
- Madame Monique Juncker, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,
- Monsieur Robert Hovenier, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

ont été renouvelés et prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2004.

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

Luxembourg, le 8 août 2003.

Pour PERMINVEST HOLDING S.A.

M.-J. Reyter

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 4 septembre 2003, réf. LSO-AI01042. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(056227.3/029/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

AGESTALUX, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 5.447.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue exceptionnellement en date du 11 août 2003, les mandats des administrateurs:

- Monsieur Guy Fasbender, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg;
 - Monsieur Jacques Claeys, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg;
 - MONTEREY SERVICES S.A., 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg;
- ont été renouvelés et prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2004.

Le mandat du Commissaire aux Comptes:

- COMCOLUX S.A., 123, avenue du X Septembre, L-2551 Luxembourg;
- a été renouvelé et prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 19 août 2003.

Pour AGESTALUX

J. Claeys

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 4 septembre 2003, réf. LSO-AI01020. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(056207.3/029/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

DUGAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3593 Dudelange, 147, route de Volmerange.
R. C. Luxembourg B 92.665.

L'an deux mille trois, le cinq septembre.

Par-devant Nous, Maître Joseph Gloden, notaire de résidence à Grevenmacher (Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme DUGAL S.A., ayant son siège social à L-3593 Dudelange, 147, route de Volmerange, inscrite au R.C.S. de Luxembourg sous le numéro B 92.665, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 9 avril 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 452 du 25 avril 2003,

modifiée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 13 juin 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 746 du 15 juillet 2003.

La séance est ouverte à onze (11.00) heures, sous la présidence de Monsieur Robert Servais, industriel, demeurant à B-Gouvy.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Pierre Viellevoye, industriel, demeurant à B-Trooz.

L'assemblée choisit comme scrutateur Maître Philippe Morales, avocat à la Cour, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

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

1. Augmentation du capital social de la société à concurrence de cinq millions cent cinquante mille euros (5.150.000,- €) pour le porter de son montant actuel de trois cent mille euros (300.000,- €) à cinq millions quatre cent cinquante mille euros (5.450.000,- €) par la création et l'émission de cinquante et un mille cinq cents (51.500) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (100,- €) chacune.

2. Souscription et libération des actions nouvelles.

3. Modification de l'article 3 des statuts avec suppression de toute référence à un capital autorisé, pour lui donner dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social de la société est fixé à cinq millions quatre cent cinquante mille euros (5.450.000,- €), représenté par cinquante-quatre mille cinq cents (54.500) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- €) chacune, entièrement libérées.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

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

II) Il a été établi une liste de présence, renseignant les actionnaires présents et représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, sera enregistrée avec le présent acte pour être soumis à l'enregistrement en même temps.

Les procurations des actionnaires représentés, signés ne varietur par les comparants et le notaire instrumentaire, resteront également annexées au présent acte.

III) Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions représentant l'intégralité du capital social sont présentes ou représentées à cette assemblée, laquelle est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée générale extraordinaire prend, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale extraordinaire décide d'augmenter le capital social à concurrence de cinq millions cent cinquante mille euros (5.150.000,- €) pour le porter de son montant actuel de trois cent mille euros (300.000,- €) à cinq millions quatre cent cinquante mille euros (5.450.000,- €) par la création et l'émission de cinquante et un mille cinq cents (51.500) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (100,- €) chacune.

*Deuxième résolution**Souscription et libération*

Ensuite intervient aux présentes la société anonyme LAMINOIR DE DUDELANGE S.A., établie et ayant son siège social à L-3475 Dudelange, route de Thionville, inscrite au R.C.S. de Luxembourg sous le numéro B 41.984, ici représentée par Monsieur Christian Brugnera, demeurant à F-Joeuf, et Monsieur Armand Bellomi, demeurant à L-Pontpierre.

Monsieur Christian Brugnera agissant en sa qualité d'Administrateur-directeur de LAMINOIR DE DUDELANGE S.A. et Monsieur Armand Bellomi en celle de Fondateur de LAMINOIR DE DUDELANGE S.A.,

laquelle société LAMINOIR DE DUDELANGE S.A. déclare souscrire l'intégralité des cinquante et un mille cinq cents (51.500) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (100,- €) par action.

L'intervenante LAMINOIR DE DUDELANGE S.A. déclare libérer intégralement les actions souscrites par elle par l'apport en nature des éléments actifs et passifs dépendant de la branche d'activité constituée par la ligne de galvanisation de bandes d'acier exploitée par la société LAMINOIR DE DUDELANGE S.A. sur le site de Dudelange, cet apport formant une branche d'activité au sens de l'article 4-1 de la loi du 29 septembre 1971, concernant l'impôt frappant les rassemblements de capitaux.

Spécification de l'apport de la branche d'activité de la ligne de galvanisation exploitée par la société LAMINOIR DE DUDELANGE S.A. sur le site de Dudelange (Greisenthal):

Cet apport comprend:

Activement:

- * les machines et installations techniques, notamment
- 2 dérouleuses
- 1 cisaille
- 1 soudeuse
- 1 accumulateur d'entrée
- 1 four horizontal
- 1 cuve à zinc avec un système d'essorage par lames d'air
- 1 cage d'allongement et de planage
- 1 installation de passivation (chromatage)
- 1 jauge d'épaisseur du revêtement
- 1 accumulateur de sortie
- 2 enrouleuses (bobineuses)
- le transformateur électrique T3
- la régulation électrique de la ligne
- une distribution 220 Volt et
- une distribution 380 Volt avec les disjoncteurs afférents
- une station de craquage NH3
- une station d'eau déminéralisée

situées dans un bâtiment affecté à un usage industriel subdivisé en trois halles et dans un bâtiment séparé appelé «Salle des moteurs»,

avec annexes, raccordement ferroviaire et surface de stationnement située au lieu dit Greisenthal, route de Volmerange à Dudelange, les bâtiments et la surface faisant l'objet d'un bail à acter par le notaire instrumentant, lesquelles machines et installations techniques apportées sont estimées ensemble à la valeur de un million cinq cent mille euros (1.500.000,- €);

* un stock de pièces de réserve estimé à la valeur de quatre cent quarante mille euros (440.000,- €);

* la clientèle et l'achalandage estimés à la valeur de dix mille euros (10.000,- €);

* les avoirs en banque de trois millions deux cent mille euros (3.200.000,- €).

Total de l'Actif: cinq millions cent cinquante mille euros (5.150.000,- €).

Vu que la branche d'activité de galvanisation a été à l'arrêt pour raisons conjoncturelles depuis le mois d'octobre 2001 les produits finis ont été vendus entretemps, les créances ont été encaissées et les dettes réglées.

L'actif net apporté s'élève donc à cinq millions cent cinquante mille euros (5.150.000,- €), somme à laquelle les actionnaires déclarent fixer la valeur conventionnelle de l'apport de la prédite branche d'activité.

Pour l'identification des biens apportés les actionnaires se réfèrent aux listes ci-jointes des machines et installations techniques, des pièces de réserve et des clients.

L'apporteur s'engage à formaliser sous forme de contrats en bonne et due forme à conclure avec DUGAL S.A. les relations d'approvisionnement en énergie électrique, gaz naturel, eau, air comprimé telles qu'elles ont existé dans le passé entre l'apporteur et la branche d'activité de galvanisation. Le personnel occupé à la ligne de galvanisation sera mis à disposition sur base d'un contrat à conclure avec ARBED S.A.

Rapport d'un réviseur d'entreprise

Conformément aux dispositions de l'article 26-1 de la loi sur les sociétés commerciales, l'apport de la branche d'activité a fait à la demande de la société bénéficiaire de l'apport l'objet d'un rapport d'un réviseur d'entreprises à savoir le

réviseur d'entreprises MAZARS - REVISEURS D'ENTREPRISES ET EXPERTS COMPTABLES, ayant son siège social à Luxembourg.

Ce rapport daté du 4 septembre 2003 conclut comme suit:

«Conclusion

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus nous n'avons pas d'observations à formuler sur la valeur globale de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions de la société à émettre en contrepartie.

Luxembourg, le 4 septembre 2003.»

Signés: Philippe Slendzak, Yves Mertz.

Clauses et conditions de l'apport

a) DUGAL S.A. aura la propriété de tous les biens et droits à elle apportés à compter de ce jour, libres de toutes hypothèques, gages et autres sûretés ou restrictions à la pleine propriété. DUGAL S.A. déclare avoir une connaissance suffisante de la situation de la branche d'activité apportée et ne pas exiger de précisions plus détaillées; DUGAL S.A. en aura la jouissance à partir du six (6) septembre deux mille trois (2003), six (6) heures du matin.

b) DUGAL S.A. prendra les biens dans l'état où ils se trouvent lors de l'entrée en jouissance.

c) DUGAL S.A. acquittera tous impôts, contributions, taxes, primes et cotisations d'assurances, et généralement toutes les charges quelconques, ordinaires ou extraordinaires, qui grèvent ou pourront grever à partir de ce jour les biens apportés et qui sont inhérents à leur propriété et exploitation.

d) L'emploi du personnel occupé dans la branche d'activité apportée et son statut ne seront pas affectés par cet apport.

e) DUGAL S.A. devra se conformer à toutes lois et tous règlements, arrêtés et usages concernant l'exploitation de la nature de celle dont font partie les biens apportés, et faire son affaire personnelle de toutes autorisations qui pourraient être nécessaires, le tout à ses risques et périls, sauf ce qui est convenu par ailleurs entre parties au sujet de l'obtention de la nouvelle autorisation d'exploitation.

f) Tous les frais, honoraires, impôts et charges quelconques résultant du présent acte seront à charge de DUGAL S.A.

g) La société LAMINOIR DE DUDELANGE, représentée comme précédé, renonce par les présentes aux droits de privilège et à l'action résolutoire pouvant lui appartenir contre la société en raison de l'exécution des charges assumées par celle-ci comme condition de l'apport.

L'inscription des 51.500 actions nouvellement créées est portée au registre des actionnaires au nom de LAMINOIR DE DUDELANGE S.A.

Troisième résolution

En conséquence des résolutions qui précèdent l'assemblée générale extraordinaire décide de modifier l'article 3 des statuts et de supprimer toute référence à un capital autorisé pour donner à l'article 3 dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social de la société est fixé à cinq millions quatre cent cinquante mille euros (5.450.000,- €), représenté par cinquante-quatre mille cinq cents (54.500) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- €) chacune, entièrement libérées.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

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

Annexes

Sur ce les actionnaires ont remis entre les mains du notaire instrumentant les annexes dont question ci-avant, lesquelles resteront attachées aux présentes, à savoir:

- la liste des machines et installations techniques
- la liste des pièces de réserve
- la liste des clients
- le rapport du réviseur d'entreprises prévu par l'article 26-1 de la loi sur les sociétés commerciales daté du 04 septembre 2003.

Demande d'exemption

La société revendique pour l'apport en nature l'exemption du droit d'apport en exécution de l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971, concernant l'impôt frappant les rassemblements de capitaux.

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la société sont estimés à sept mille (7.000,-) euros.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à onze heures quarante-cinq (11.45).

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

Et après lecture faite et interprétation donnée dans une langue d'eux connue à l'assemblée, aux comparants, actionnaires, intervenants et à leurs mandataires, tous connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: R. Servais, J.P. Viellevoye, Ph. Morales, Ch. Brugnera, A. Bellomi, J. Gloden.

Enregistré à Grevenmacher, le 8 septembre 2003, vol. 523, fol. 37, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Schlink.

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

Grevenmacher, le 15 septembre 2003. J. Gloden.
(056701.3/213/171) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2003.

DUGAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3593 Dudelange, 147, route de Volmerange.
R. C. Luxembourg B 92.665.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2003.

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

J. Gloden.

(056704.3/213/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2003.

TARKETT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9501 Wiltz, 1, rue Neuve.
R. C. Luxembourg B 95.549.

STATUTS

L'an deux mille trois, le vingt-deux août.

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

Ont comparu:

- 1.- La société SOMMER, société anonyme de droit français, ayant son siège social à Nanterre (France).
- 2.- La société SOMMER S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social à Wiltz (Grand-Duché de Luxembourg), inscrite au R. C. de Diekirch à la section B sous le numéro 2.578.

Ici représentées par Monsieur Patrick Lommel, directeur financier, demeurant à Arlon (Belgique), en vertu de procurations sous seing privé, lesquelles, paraphées ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

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

Art. 1^{er}. Il est constitué par les présentes entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société anonyme, dénommée: TARKETT HOLDING S.A.

Art. 2. La société est constituée pour une durée indéterminée. Elle peut être dissoute anticipativement par une décision des actionnaires délibérant dans les conditions requises pour un changement des statuts.

Art. 3. Le siège de la société est établi à Wiltz, Grand-Duché de Luxembourg.

Le siège social peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du Conseil d'Administration.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège se produiront ou seront imminents, le siège pourra être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise. Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

Art. 4. L'objet de la société est de prendre des participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, Luxembourgeoises ou étrangères, d'acquérir tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment d'acquérir tous brevets et licences, les gérer et les mettre en valeur; d'octroyer aux entreprises dans laquelle la société a un intérêt, tous concours, prêts, avances ou garanties, enfin de mener à bien toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet, toutefois sans vouloir bénéficier de la loi du 31 Juillet 1929 sur les sociétés holding.

La société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques et financières, en relation directe ou indirecte avec les secteurs prédécrits et aux fins de faciliter l'accomplissement de son objet.

Art. 5. Le capital social souscrit est fixé à EUR 70.000,- (soixante-dix mille euros), représenté par 70 (soixante-dix) actions d'une valeur nominale de EUR 1.000,- (mille euros) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales.

Les actions sont et resteront nominatives. Elles ne pourront être cédées entre vifs à titre gratuit ou à titre onéreux ou transmises pour cause de mort à des tiers que moyennant agrément préalable donné par l'assemblée générale des actionnaires aux conditions de majorité prévues pour les modifications aux statuts, les voix afférentes aux parts cédées ou transmises n'étant pas comptées.

A défaut d'agrément dans un délai de trois mois de la demande faite par le cédant respectivement de la date à laquelle une disposition testamentaire aura été portée à la connaissance de la société, l'actionnaire cédant, respectivement le ou les ayant cause de l'actionnaire décédé auront le droit de se retirer de la société en demandant par lettre recommandée au Conseil d'administration de désigner endéans les trois mois d'une telle demande une ou plusieurs personnes physiques ou morales disposées à se porter acquéreur de toutes les actions en question à leur valeur du jour à déterminer par expertise aux frais de la société.

A défaut d'une telle désignation et si le refus d'agrément n'est pas rapporté, la société devra être mise en liquidation et le conseil d'administration convoquera endéans les trois mois une assemblée extraordinaire des actionnaires de la société qui décidera sa dissolution anticipée.

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

Art. 6. La société est administrée par un Conseil d'Administration comprenant trois membres au moins.

En cas de vacance d'une place d'administrateur par suite de décès, démission ou toute autre façon, les administrateurs restants seront immédiatement convoqués à l'effet d'y pourvoir provisoirement par voie de cooptation, dans ce cas la prochaine assemblée générale procédera à l'élection définitive.

La durée du mandat des administrateurs est fixée par l'assemblée générale des actionnaires qui les désignera et ne pourra pas dépasser six ans. Les administrateurs sont rééligibles.

Art. 7. Le Conseil d'Administration choisit parmi ses membres un président et un vice-président.

Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que les intérêts de la société l'exigent, et chaque fois que deux administrateurs le demandent, sur convocation et sous la présidence du président ou, en cas d'empêchement de celui-ci, de l'administrateur désigné par ses collègues.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres en fonction est présente ou représentée.

Tout administrateur empêché ou absent peut donner par écrit ou par télégramme à un de ses collègues du Conseil mandat pour le représenter aux réunions du Conseil et y voter en son lieu et place.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par simple lettre, fax, télégramme et de toute autre manière appropriée à la situation.

Toute décision du Conseil est prise à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside n'est pas prépondérante.

Art. 8. Les délibérations du Conseil d'Administration sont constatées par des procès-verbaux signés par le Président de la réunion et le Secrétaire du Conseil. Les mandats y sont annexés.

Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du Conseil d'Administration ou par deux administrateurs.

Art. 9. Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le Conseil d'Administration est autorisé à procéder au versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le Conseil d'Administration peut déléguer tout ou partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non dont la responsabilité à raison de leur gestion, se détermine conformément aux règles générales du mandat.

La société est engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs. En outre le Conseil d'Administration peut décider que la société sera encore engagée de toute autre manière arrêtée par lui et ce dans les limites des pouvoirs ainsi conférés.

Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un membre du Conseil ou la personne à ce déléguée par le Conseil.

Art. 10. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs réviseurs d'entreprises. Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six années.

Art. 11. L'année sociale commence le premier janvier et finira le 31 décembre.

Art. 12. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier vendredi du mois d'avril au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leurs délibérations, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation préalable.

Art. 13. A ces assemblées générales, tout actionnaire, inscrit dans le registre des actions nominatives, aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.

Art. 14. L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Sur les bénéfices constatés par le bilan, après déduction des frais généraux et des amortissements jugés nécessaires, ainsi que de toutes les autres charges, il sera prélevé cinq pour cent pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire, lorsque la réserve légale atteindra la dixième du capital social.

L'assemblée générale décide de l'affectation du surplus des bénéfices.

Le Conseil d'Administration pourra décider le paiement d'acomptes sur le dividende de l'exercice en cours, à prélever sur les bénéfices ou sur les réserves disponibles; il fixe le montant de ces acomptes et la date de leur paiement.

Art. 15. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

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

Art. 16. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

Dispositions transitoires

A titre transitoire, le premier exercice social débute le jour de la constitution et prend fin le 31 décembre 2004. La première assemblée générale ordinaire aura lieu en 2005.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les fondateurs préqualifiés déclarent souscrire les 70 (soixante-dix) actions comme suit:

1.- SOMMER (France): une action	1
2.- SOMMER S.A. (Grand-Duché) soixante-neuf actions	69
Total: soixante-dix actions.	<u>70</u>

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en numéraire de sorte que la somme de EUR 70.000,- (soixante-dix mille euros) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Déclaration

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué sans nul préjudice à deux mille euros.

Assemblée générale extraordinaire

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

1.- Fixation du siège social: L'adresse de la société est fixée au 1, rue Neuve, à L-9501 Wiltz (B.P.10).

2.- Conseil d'administration: Sont appelés aux fonctions d'administrateurs, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle de 2005:

a) Monsieur Marc Assa, né à Luxembourg, le 31 janvier 1941, demeurant à L-7303 Steinsel, 9, rue des Noyers, Président du Conseil d'Administration.

b) Monsieur Michel Cognet, né à Saint-Etienne (France), le 25 avril 1948, demeurant à F-92380 Garches, 11bis, rue des Suisses

c) Monsieur Pierre Philippe Simphlet, né à Paris, le 28 janvier 1951, demeurant à F-92300 Levallois-Perret, 14, Allée Claude Monnet

d) Monsieur Philippe Willion, né à Valenciennes (France) le 16 octobre 1958, demeurant à F-78650 Beynes, 1, Chemin des Déserts.

3.- Commissaire aux comptes: Est appelée aux fonctions de commissaire aux comptes, son mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle de 2005:

La société PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., avec siège social à L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.

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

Et après lecture, le mandataire des fondateurs a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: P. Lommel, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 28 août 2003, vol. 140S, fol. 35, case 4. – Reçu 700 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 10 septembre 2003.

J. Elvinger.

(056364.3/211/160) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

MAS LUC S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 71.574.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 15 septembre 2003, réf. LSO-AI02747, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 15 septembre 2003.

Signature.

(056356.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

**ELFIM CONSULTING S.A., Société Anonyme,
(anc. D & B ASSOCIATES S.A., Société Anonyme).**

Siège social: L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 87.964.

L'an deux mille trois, le cinq septembre,

Par-devant Maître Emile Schlessler, notaire de résidence à Luxembourg, 28, boulevard Grande-Duchesse Charlotte,

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme D & B ASSOCIATES S.A., avec siège social à L-2130 Luxembourg, 51, boulevard Dr Charles Marx, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 10 juin 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 1299 du 7 septembre 2002, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, sous la section B et le numéro 87.964.

L'assemblée est présidée par Monsieur Daniel Phong, juriste, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Céline Phong, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutatrice Mademoiselle Isabelle Brucker, employée privée, demeurant à Luxembourg. Le bureau ayant été constitué, le Président expose et l'assemblée constate:

I.- 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, signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentaire. Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- 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.

III.- Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

1.- Transfert du siège social à L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy, et modification subséquente de la première phrase de l'article deux des statuts.

2.- Changement de la dénomination sociale en ELFIM CONSULTING S.A. et modification afférente de l'article premier des statuts.

3.- Acceptation de la cession des actions de Monsieur Ludovic Debus à la société ELFIM, S.à r.l.

4.- Acceptation de la démission d'un administrateur et nomination d'un nouvel administrateur en son remplacement.

5.- Acceptation de la démission de l'administrateur-délégué actuel et autorisation à nommer un nouvel administrateur-délégué en son remplacement.

Après délibération, l'assemblée prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de transférer le siège social à L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy, et de modifier, par conséquent, la première phrase de l'article deux des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 2. 1^{ère} phrase.** Le siège social est établi à Bertrange.»

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de changer la dénomination sociale de la société en ELFIM CONSULTING S.A., et par conséquent de modifier l'article premier des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** La société prend la dénomination de ELFIM CONSULTING S.A.»

Troisième résolution

L'assemblée accepte la cession des douze mille quatre cents (12.400) actions de Monsieur Ludovic Debus, avocat, demeurant à F-75008 Paris, 65, rue du Rocher, pour le prix de un euro (EUR 1,-) à la société ELFIM, S.à r.l., établie et ayant son siège social à L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy.

Quatrième résolution

L'assemblée accepte la démission de Mademoiselle Isabelle Brucker, de son mandat d'administrateur de la société et lui accorde décharge pleine et entière pour l'exercice de son mandat jusqu'au 5 septembre 2003.

L'assemblée générale nomme en son remplacement la société à responsabilité limitée ELFIM, S.à r.l., avec siège social à L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy.

Son mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire à tenir en l'an 2009.

Cinquième résolution

Suite à la résolution qui précède le conseil d'administration sera dorénavant composé comme suit:

- Madame Maud Damevin, conseillère en gestion de patrimoine, demeurant à F-06116 Le Cannet, 40, route des Bréguères,

- La société à responsabilité limitée ELFIM, S.à r.l., avec siège social à L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy,

- La société COLWYN LIMITED, établie et ayant son siège social à Tortola, P.O. Box 3175, Road Town, Iles Vierges Britanniques.

Sixième résolution

L'assemblée générale accepte la démission de Madame Maud Damevin, conseillère en gestion de patrimoine, demeurant à F-06116 Le Cannel, 40, route des Bréguères, de ses fonctions d'administrateur-délégué de la société et lui accorde décharge pleine et entière.

L'assemblée générale autorise le conseil d'administration à nommer en son remplacement la société à responsabilité limitée ELFIM, S.à r.l., avec siège social à L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy.

Plus rien ne se trouvant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont signé le présent procès-verbal avec le notaire.

Signé: D. Phong, C. Phong, I. Brucker, E. Schlessler.

Enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2003, vol. 140S, fol. 52, case 10. – Reçu 12 euros.

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 11 septembre 2003. E. Schlessler.
(056379.3/227/77) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

**ELFIM CONSULTING S.A., Société Anonyme,
(anc. D & B ASSOCIATES S.A.).**

Siège social: L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 87.964.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 11 septembre 2003. E. Schlessler.
(056387.3/227/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

S.C.I. ROLLINGER-STEINSEL, Société Civile Immobilière.

Siège social: L-7220 Walferdange, 133, route de Diekirch.

DISSOLUTION

L'an deux mille trois, le trente et un juillet.

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

A comparu:

la société BUSINESS CENTER STEINSEL B.C.S. S.A., une société anonyme, régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 133, route de Diekirch, L-7220 Walferdange, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B numéro 80.677,

constituée suivant acte notarié du 15 février 2001, publié au Mémorial C numéro 804 du 25 septembre 2001, ici représentée par deux (2) de ses administrateurs en fonction:

a) Monsieur Nico Rollinger, indépendant, avec adresse professionnelle au 133, route de Diekirch, L-7220 Walferdange;

b) Monsieur Marco Rollinger, indépendant, avec adresse professionnelle au 133, route de Diekirch, L-7220 Walferdange;

avec pouvoir d'engager valablement la société BUSINESS CENTER STEINSEL B.C.S. S.A. par leur signature conjointe.

Lesquels comparants, agissant en leur susdite qualité, ont requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit leurs déclarations et constatations.

I.- Que la société BUSINESS CENTER STEINSEL B.C.S. S.A., prédésignée, est actuellement la seule et unique associée de la société civile immobilière S.C.I. ROLLINGER-STEINSEL, établie et ayant son siège social au 133, route de Diekirch, L-7220 Walferdange, constituée suivant acte notarié du 19 octobre 1990, publié au Mémorial C numéro 122 du 13 mars 1991 (ci-après: la «Société»).

II.- Que les statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois, suite à des cessions de parts sociales, documentées par acte notarié du 16 décembre 1999; un extrait dudit acte a été publié au Mémorial C numéro 189 du 4 mars 2000, page 9071.

III.- Que le capital social de la Société civile s'élève actuellement à l'équivalent en Euros de 120.000,- LUF, soit à deux mille neuf cent soixante-quatorze virgule sept mille deux cent vingt-deux euros (2.974,7222 EUR) réparti en cent vingt (120) parts d'intérêt sans désignation de valeur nominale.

IV.- Que suite à une cession de parts sociales, dressée sous seing privé à la date du 19 décembre 2001, laquelle cession fut enregistrée à Luxembourg, le 20 décembre 2001, sous volume 562, folio 72, case 7, la société comparante, BUSINESS CENTER STEINSEL B.C.S. S.A. est devenue propriétaire de la totalité des parts d'intérêt dont s'agit.

V.- Que partant la Société se trouve dissoute et en liquidation.

VI.- Que la société BUSINESS CENTER STEINSEL B.C.S. S.A., agissant tant en sa qualité d'associée unique qu'en sa qualité de liquidateur de la Société déclare que l'activité de cette dernière a cessé, qu'elle a réglé le passif de la Société, tout passif éventuellement subsistant restant à sa charge et que tous les actifs sont transférés à son profit.

VII.- Qu'à l'actif de la Société figurent notamment les lots plus amplement désignés ci-après, dans un complexe immobilier dénommé CENTRE D'ACTIVITES DE STEINSEL, sis coin rue J.-F. Kennedy et rue des Près, inscrit au cadastre comme suit:

commune et section B de Steinsel

- a) numéro 633/3112, lieu-dit: «rue J.-F. Kennedy», place, voirie, contenance 30 centiares;
- b) numéro 633/3113, même lieu-dit, place, voirie, contenance 01 are 55 centiares;
- c) numéro 633/3114, même lieu-dit, place occupée, bâtiment à habitation, contenance 01 hectare, 49 ares, 77 centiares,

savoir:

1.- la propriété privative et exclusive du lot numéro 008CB00, soit le hall de stockage numéro C2 au rez-de-chaussée de l'immeuble C, avec une surface d'exploitation de 1066,40m²;

avec cent et onze virgule cinq cent quarante millièmes (111,540/1.000^{èmes}) dans les parties communes;

2.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 053FU00, soit le parking numéro 053, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes});

3.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 054FU00, soit le parking numéro 054, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes});

4.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 055FU00, soit le parking numéro 055, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes});

5.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 056FU00, soit le parking numéro 056, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes});

6.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 057FU00, soit le parking numéro 057, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes});

7.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 058FU00, soit le parking numéro 058, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes});

8.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 059FU00, soit le parking numéro 0593, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes});

9.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 060FU00, soit le parking numéro 060, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes});

10.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 061FU00, soit le parking numéro 061, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes});

11.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 132GU00, soit le parking numéro 132, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes});

12.- la propriété privative et exclusive

du lot numéro 133GU00, soit le parking numéro 133, avec une surface utile de 11,5 m²;

avec zéro virgule trois millièmes (0,3/1.000^{èmes}).

13.- en copropriété et indivision forcée, y compris le sol ou terrain, une quotité de cent quatorze virgule quatre-vingt-quatre millièmes (114,84/1.000^{èmes}).

Titre de propriété

La société civile immobilière S.C.I. ROLLINGER-STEINSEL est devenue propriétaire des biens et droits immobiliers ci-avant décrits pour les avoir acquis de la société BATICONCEPT PROMOTIONS S.A., avec siège social à Steinsel, aux termes d'un acte de vente reçu par le notaire Joseph Elvinger, alors de résidence à Dudelange, en date du 19 octobre 1990, transcrit au premier bureau des hypothèques à Luxembourg, le 2 novembre 1990, volume 1229, numéro 40.

VIII.- Que la société BUSINESS CENTER STEINSEL B.C.S. S.A. se soumettra aux stipulations du règlement général de copropriété de l'immeuble.

IX.- Que les représentants de l'associée unique et désormais unique propriétaire desdits lots déclarent expressément reconnaître être subrogée dans les droits et obligations découlant d'un contrat de bail emphytéotique, conclu entre la Société et la société HENRI ROLLINGER & FILS, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, avec siège social à 133, route de Diekirch, L-7220 Walferdange, sous forme d'un acte notarié reçu par Maître Joseph Kerschen, alors notaire de résidence à Luxembourg-Eich, le 16 janvier 1991 et transcrit au premier bureau des hypothèques à Luxembourg, le 15 février 1991, volume 1241, numéro 46.

Que ladite société HENRI ROLLINGER & FILS a changé sa forme juridique et son nom en ROLLIMMO S.A., suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 17 juin 1999, publié au Mémorial C numéro 672 du 7 septembre 1999.

Et à l'instant intervient ladite société ROLLIMMO S.A., représentée par deux de ses administrateurs, Messieurs Marco et Nico Rollinger, prénommés, nommés à cette fonction, suivant l'assemblée générale extraordinaire précitée du 17 juin 1999, l'intervenante déclarant reconnaître et, pour autant que de besoin, accepter ladite subrogation.

X.- Que du fait de la transmission de tous les actifs et passifs au profit de l'associée unique, la liquidation de la Société est achevée et la Société est définitivement dissoute et liquidée.

XI.- Que décharge pleine et entière est accordée aux gérants de la Société pour l'exécution de leurs mandats.

XII.- Que les livres et documents de la société sont conservés pendant la durée de cinq (5) ans à l'ancien siège social de la Société présentement dissoute.

XIII.- Que l'associée unique réglera tous les frais dus en vertu des présentes.

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

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

Signé: N. Rollinger, M. Rollinger, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 5 août 2003, vol. 879, fol. 22, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 14 août 2003.

J.-J. Wagner.

(056449.3/239/118) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

CLOISINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 74.225.

L'Assemblée Générale Ordinaire tenue exceptionnellement en date du 4 août 2003 a ratifié la décision du Conseil d'Administration de nommer aux fonctions d'administrateur MONTEREY SERVICES S.A. en remplacement de Madame Isabelle Wieme.

Cette même Assemblée a appelé aux fonctions d'administrateur Monsieur Robert Hovenier, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, en remplacement de Monsieur Edward Bruin. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2004.

Ensuite cette Assemblée a nommé aux fonctions de Commissaire aux Comptes FIDUCIAIRE INTERNATIONALE S.A., 6-12, rue du Fort Wallis, L-2016 Luxembourg, en remplacement de COMCOLUX S.A. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2004.

Lors de cette même Assemblée, les mandats des administrateurs:

- MONTEREY SERVICES S.A., 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg;

- Monsieur Moyse Dargaa, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg;

ont été renouvelés et prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2004.

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

Luxembourg, le 8 août 2003.

Pour CLOISINVEST S.A.

MONTEREY SERVICES S.A.

Administrateur

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 4 septembre 2003, réf. LSO-AI01038. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(056213.3/029/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 2003.

ALLIANZ DRESDNER GLOBAL STRATEGIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.

R. C. Luxembourg B 71.182.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the above Company will be held at the registered office on *October 15, 2003* at 3.00 p.m. to vote on the following agenda:

Agenda:

1. To express the capital of the Company in Euro (EUR) and no longer in Luxembourg Franc (LUF), and to amend Article 5 (first paragraph) of the Articles accordingly.
2. To impose all liabilities, whatever class of shares they are attributable to, upon the respective sub-funds, and not upon the Company as a whole, and to amend Article 5 (third paragraph, last sentence) and Article 11, III, e, (iii) of the Articles accordingly.
3. To grant the board of directors the right to amend the investment policy of any sub-fund so that it fulfils the special requirements for the investment of assets of German insurance companies in their premium stock («Deckungsstockfähigkeit») and to amend Article 18 of Articles accordingly.

4. To decide on any other business which may properly come before the Meeting.

Shareholders who cannot attend the meeting in person are entitled to appoint one or more proxies to attend and vote on their behalf. Proxy forms can be obtained at the registered office.

October 7, 2003.

By order of the Board of Directors

ALLIANZ DRESDNER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

(04609A/672/25)

PITCAIRNS FINANCE S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 33.106.

The Shareholders are hereby convened to attend the

STATUTORY GENERAL MEETING

to be held at Luxembourg, extraordinarily on *October 27th, 2003* at 9.30 o'clock with the following agenda:

Agenda:

1. Report of the Board of Directors in respect of the annual accounts at December 31st, 2002.
2. Report of the Commissaire.
3. Approval of the 2002 Annual Accounts.
4. Allocation of net results.
5. Discharge to the directors and to the Commissaire.
6. Election or reelection of directors and of a Commissaire.
7. Miscellaneous.

I (04622/000/17)

The Board of Directors.

HEVEA HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 59.910.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale ordinaire du 10 juillet 2003, l'assemblée n'a pas pu prendre de décisions en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le jeudi *6 novembre 2003* à 17.30 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
2. Divers.

Les décisions sur l'ordre du jour seront prises quelle que soit la portion des actions présentes ou représentées et pour autant qu'au moins les deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés se soient prononcés en faveur de telles décisions.

I (04623/546/19)

Le Conseil d'Administration.

GALILEE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 54.888.

Vu que les actifs nets du fonds sont inférieurs aux deux-tiers du capital minimum, les actionnaires sont invités à assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le *27 octobre 2003* à 14.00 heures au siège social:

Ordre du jour:

1. Approuver la dissolution de la Société et la mise en liquidation avec effet immédiat;
2. Approuver la nomination de Monsieur Pascal Savy, comme liquidateur de la SICAV et déterminer ses pouvoirs.

Chaque actionnaire a le droit d'assister et de participer au vote, ainsi que de désigner un mandataire afin de le représenter et de participer au vote en son nom. Pour être valable, un mandat écrit doit être adressé au siège social de la Société, à l'attention de Mme Caroline Oudart, KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., Département OPC, 11, rue Aldringen, L-2960 Luxembourg, (fax: 00 352 47 97 73 910) avant le ... octobre 2003.

Il sera décidé des résolutions sans condition de présence et à la majorité simple des actions représentées à l'assemblée, en conformité aux articles 29(1) et 65 de la loi du 30 mars 1988.

L'actionnaire au porteur qui souhaite être présent au être représenté à cette Assemblée Générale Extraordinaire doit déposer ses actions au plus tard le 23 octobre 2003, soit au siège social de la Société, soit aux guichets de la KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

I (04686/755/22)

Le Conseil d'Administration.

KOBARID HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 62.823.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu au siège social de la société à Luxembourg, 17, rue Beaumont, L-1219, le 23 octobre 2003 à 15.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire.
2. Approbation des bilans, comptes de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2002.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
Pour extrait sincère et conforme
Le Conseil d'Administration

I (04647/000/16)

VALONA FINANCE S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 21.796.

The Shareholders are hereby convened to attend the

STATUTORY GENERAL MEETING

to be held at Luxembourg, extraordinarily on *October 27th, 2003* at 9.30 o'clock with the following agenda:

Agenda:

1. Report of the Board of Directors in respect of the annual accounts at December 31st, 2002.
2. Report of the Commissaire on the 2002 Accounts.
3. Approval of the 2002 Accounts.
4. Confirmation of the interim dividend as final and allocation to the legal reserve.
5. Discharge to the directors and to the Commissaire.
6. Election or reelection of directors and of a Commissaire.
7. Miscellaneous.

I (04624/000/17)

The Board of Directors.

QUASAR INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 18.990.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 16 octobre 2003 à 11.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilans et comptes de Profits et Pertes au 30 juin 2003.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
5. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (04370/520/16)

Le Conseil d'Administration.

PROMVEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 37.721.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 16 octobre 2003 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 avril 2003.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (04325/795/14)

Le Conseil d'Administration.

HERALDA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 15.872.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 15 octobre 2003 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2003, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2003.
4. Démission de deux Administrateurs et décharge à leur accorder.
5. Nomination de deux nouveaux Administrateurs.
6. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
7. Divers.

II (04389/1023/18)

Le Conseil d'Administration.

ELBOW HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 70.097.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le 29 octobre 2003 à 11.00 heures au siège social avec pour ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales

L'assemblée générale ordinaire du 8 septembre 2003 n'a pas pu délibérer sur le point 3 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint. L'assemblée générale ordinaire qui se tiendra extraordinairement le 29 octobre 2003 délibérera quelle que soit la portion du capital représentée.

II (04403/534/14)

Le Conseil d'Administration.

FINANCIERE DE BEAUFORT S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 21.128.

La première Assemblée Générale Extraordinaire convoquée pour le mardi 16 septembre 2003 à 10.00 heures n'ayant pu délibérer sur les points de l'ordre du jour faute de quorum de présence, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 28 octobre 2003 à 10.00 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

- Modification de l'article 11 afin de lui donner la teneur suivante:
«l'Assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le quatrième vendredi du mois de janvier à 11.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant à la même heure.»

Exceptionnellement, l'Assemblée Générale Statutaire du 10 décembre 2003 est reportée le 23 janvier 2004.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (04494/755/19)

Le Conseil d'Administration.

BRUPAPHI S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 83.243.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 29 octobre 2003 à 9.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

«Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.»

L'assemblée générale ordinaire du 4 septembre 2003 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum requis par la loi n'étant pas atteint.

L'assemblée générale extraordinaire du 29 octobre 2003 délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

II (04456/534/15)

Le Conseil d'Administration.

BELLEFONTAINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 1A, rue du Fort Dumoulin.

R. C. Luxembourg B 47.721.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 15 octobre 2003 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilans, comptes de pertes et profits et affectation des résultats au 30 juin 2002 et au 30 juin 2003.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
5. Divers.

II (04510/788/17)

Le Conseil d'Administration.

AZAY HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 35.364.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 16 octobre 2003 à 11.30 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardiveté de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire.
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

II (04522/000/20)

Le Conseil d'Administration.

AGIV HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 18.669.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le *16 octobre 2003* à 17.00 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardiveté de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire.
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

II (04523/000/19)

Le Conseil d'Administration.

MORI HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 18.635.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le *16 octobre 2003* à 11.00 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardiveté de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire.
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

II (04524/000/20)

Le Conseil d'Administration.

CAMI HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 18.672.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le *16 octobre 2003* à 14.00 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardiveté de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire.
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

II (04525/000/20)

Le Conseil d'Administration.

DEALINVEST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 80.312.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le *16 octobre 2003* à 11.00 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardiveté de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire.
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

II (04526/000/20)

Le Conseil d'Administration.

NETRIMO FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 44.241.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi *24 octobre 2003* à 10.00 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

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

L'assemblée générale statutaire du 23 avril 2003 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (04531/755/16)

Le Conseil d'Administration.

SUMMIT CAPITAL HOLDINGS, Société Anonyme.

Siège social: L-2324 Luxembourg, 3, avenue Pescatore.
R. C. Luxembourg B 60.530.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *15 octobre 2003* à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan, du compte de pertes et profits et affectation du résultat au 31 décembre 2002.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (04606A/000/15)

Le Conseil d'Administration.

QUANTICO FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 27.630.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *15 octobre 2003* à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.

2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 juin 2000, 2001, 2002 et 2003.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (04552/696/17)

Le Conseil d'Administration.

SAN NICOLA S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 38.807.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

STATUTORY GENERAL MEETING

which is going to be held extraordinarily on *October 17, 2003* at 10.30 a.m. at the head office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 2002.
3. Resolution to be taken according to article 100 of the law of August 10, 1915.
4. Discharge to the directors and to the statutory auditor.
5. Elections.
6. Miscellaneous.

II (04593/534/16)

The board of directors.

PRO FONDS (LUX), SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.
H. R. Luxemburg B 45.890.

Die Aktionäre der PRO FONDS (LUX) werden hiermit zu einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre am *16. Oktober 2003* am Gesellschaftssitz 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen um 15.30 Uhr (Luxemburger Ortszeit) eingeladen.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

Tagesordnung:

- Top 1 Beschluss über die Neufassung der Satzung der Investmentgesellschaft.
Ein Entwurf der neuen Satzung ist auf Anfrage bei der Investmentgesellschaft erhältlich.
- Top 2 Verschiedenes

Um an dieser Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Aktionäre von in Wertpapierdepots gehaltenen Aktien ihre Aktien durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Geschäftstage vor der Generalversammlung sperren lassen und diese mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle am Tage der Versammlung nachweisen. Aktionäre, die an der außerordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 10. Oktober 2003 anzumelden.

II (04606/755/20)

Der Verwaltungsrat.
