

**MEMORIAL**

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxembourg**

**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° 383****9 août 1996****SOMMAIRE**

Ancolie Holding S.A., Luxembourg . . . . .	page 18382	Hypo Cash & Option 3, Fonds Commun de Placement . . . . .	18338, 18339
Boucherie Moutschen et Cie, S.à r.l., Tétange . . .	18338	Iberestate International Holding S.A., Luxembourg	18375
Brasserie Georges VI, S.à r.l., Luxembourg . . . .	18338	Immo-Royal Conseil S.A., Luxembourg . . . . .	18375
BTM Premier Fund II, Fonds Commun de Placement Luxembourg . . . . .	18362, 18363	Indushold S.A., Luxembourg . . . . .	18372
B.U.G. Investment und Beteiligung Holding S.A., Luxembourg . . . . .	18338	I.N.S.I., International Nord Sud Investissement S.A., Luxembourg . . . . .	18373
Case Consult, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	18364	Invesco Luxembourg S.A., Luxembourg . . . . .	18375
Cash Invest Management, Luxembourg . . . . .	18364	Invesco Okasan Global Strategy Fund, Sicav, Lu- xembourg . . . . .	18376
Cash Invest, Sicav, Luxembourg . . . . .	18364	Invesco Taiwan Growth Fund, Sicav, Luxembourg	18376
Cherma Investment S.A., Luxembourg . . . . .	18364	Investplus Management S.A., Luxembourg . . . . .	18376
C.I.E.C., S.à r.l., Central Import-Export Corporation, Howald . . . . .	18364	Ippa Portfolio Management S.A., Luxembourg . .	18377
Classe-Affaires Ace, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	18364	Iris Real Estate S.A., Luxembourg . . . . .	18377
Coalux S.A., Luxembourg . . . . .	18365	Label International Holding S.A., Luxembg	18378, 18379
COFIDICO - Cie Financière pr le Dev. Indus. et Comm. S.A., Luxembourg . . . . .	18365	Latem S.A., Senningerberg . . . . .	18383
Cosmos International, Sicav, Luxembourg . . . . .	18365	(La) Luxembourgeoise S.A., Luxembourg . . . . .	18378
Damica Chartering S.A., Luxembourg . . . 18366,	18367	(La) Luxembourgeoise, Société Anonyme d'Assu- rances, Luxembourg . . . . .	18378
Delpa S.C., Luxembourg . . . . .	18367	(La) Luxembourgeoise-Vie, Société Anonyme d'Assurances, Luxembourg . . . . .	18378
Dicam World Wide Investment Fund, Luxembourg	18368	Lux Fleisch Services, S.à r.l., Altwies . . . . .	18369
East-West United Bank S.A., Luxembourg . . . . .	18368	Luxigec S.A., Luxembourg . . . . .	18381
Eljacco S.A., Luxembourg . . . . .	18368	Luxinia S.A., Luxembourg . . . . .	18384
Entreprise Victor Baum, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	18369	Luxliants Schock-Streng Succ. Robert Schock, S.à r.l., Esch-sur-Alzette . . . . .	18380
Eurohan S.A., Luxembourg . . . . .	18367	Maersk Finance S.A., Luxembourg . . . . .	18380
Europa Invest S.A., Luxembourg . . . . .	18369	Magabir S.A., Luxembourg . . . . .	18382
European Consultant Union S.A., Luxembourg . .	18369	Manuli Auto International S.A., Luxembourg . . . .	18381
European Inventions S.A., Luxembourg . . 18372,	18373	Mentor S.A., Luxembourg . . . . .	18384
Extramode S.A., Luxembourg . . . . .	18370	Metal Cladding S.A., Luxembourg . . . . .	18381
Fah Invest S.A., Esch-sur-Alzette . . . . .	18370, 18371	Millennium Fund, Fonds Commun de Placement, Luxembourg . . . . .	18363
Famper S.A., Luxembourg . . . . .	18373	Omega International S.A., Luxembourg . . . . .	18383
Financière Errani S.A., Luxembourg . . . . 18371,	18372	Perrette S.A., Luxembourg . . . . .	18356
Fitzharding Trustees S.A., Luxembourg . . . . .	18374	Prime Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	18382
Garage Auto Santos, S.à r.l., Dudelange . . . . .	18376	(La) Roche Holding S.A., Luxembourg . . . . .	18377
G-Bond Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	18374	Warner Bowes Holding S.A., Luxembourg . . . . .	18383
G-Distrifix, Sicav, Luxembourg . . . . .	18374	WB Deutschland Konzept, Fonds Commun de Placement . . . . .	18347, 18348
Gems, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	18373	Wemaro S.A., Luxembourg . . . . .	18383
G-Equity Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	18374		
Golden Eagle S.A., Luxembourg . . . . .	18374		
Holding Bergheij S.A., Luxembourg . . . . .	18382		
Holiday Club S.A., Luxembourg . . . . .	18384		

**BOUCHERIE MOUTSCHEN ET CIE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3780 Tétange, 55, rue des Légionnaires.  
R. C. Luxembourg B 21.218.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 58, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Signature.

(17301/732/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**BRASSERIE GEORGES VI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 30.012.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 58, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Signature.

(17302/732/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**B.U.G. INVESTMENT UND BETEILIGUNG HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.**

Siège social: Luxembourg.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

F. Baden.

(17303/200/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**HYPO CASH & OPTION 3, Fonds Commun de Placement.****ÄNDERUNG DES VERWALTUNGSREGLEMENTS**

Die HYPO CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (HYPO-INVEST LUXEMBOURG S.A.), die Verwaltungsgesellschaft des HYPO CASH & OPTION 3 («Fonds») eines Investmentfonds gemäß Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (fonds commun de placement), hat mit Zustimmung der Depotbank beschlossen, das Verwaltungsreglement zu dem Fonds, welches am 18. April 1995 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») veröffentlicht wurde, zu ändern. Änderungen zum Verwaltungsreglement wurden letztmals am 8. Mai 1996 im Mémorial veröffentlicht. Eine konsolidierte Fassung des Verwaltungsreglements wird am 9. August 1996 im Mémorial veröffentlicht.

Die geänderten Regelungen lauten wie folgt:

**«Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.**

(...)

2. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds ein Entgelt von bis zu 0,8 % p.a. zu erhalten, das an jedem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird.

(...)

**Art. 3. Die Depotbank.**

(...)

8. Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,20 % p.a., das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird.

(...)

**«Art. 4. Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen.**

(...)

**4.2.2. Anlagepositionen.**

Anlagepositionen basieren auf den prognostizierten zukünftigen Entwicklungen auf den Finanzmärkten. In diesem Zusammenhang und mit Ausnahme von Optionskontrakten auf Wertpapiere und Börsenindizes (vgl. dazu 4.1. oben) sowie Devisenkontrakten können für den Fonds, zu Zwecken, die außerhalb von Sicherungsgeschäften liegen, Termin- und Optionskontrakte auf alle Finanzinstrumente sowie Optionsscheine auf Aktienindizes gekauft und verkauft werden, sofern die gesamten Verpflichtungen aus diesen Käufen und Verkäufen einschließlich der gesamten Verpflichtungen aus

der Veräußerung von Kauf- und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere und Börsenindizes zu keiner Zeit das Netto-Fondsvermögen überschreiten.

Freihändig gehandelte Optionsscheine auf Aktienindizes können nur dann erworben werden, wenn die entsprechenden Vertragspartner des Fonds erstklassige auf derartige Geschäfte spezialisierte Finanzinstitutionen sind.

Verkäufe von Kaufoptionen auf Wertpapiere, für die eine angemessene Deckung vorhanden ist, sind in die Berechnung der vorgenannten Gesamtverpflichtungen nicht einbezogen.

In diesem Zusammenhang gilt für die Verpflichtungen aus Transaktionen, die nicht im Zusammenhang mit Optionen auf Wertpapiere und Börsenindizes stehen, folgende Definition:

a) die Verpflichtungen aus Terminkontrakten entsprechend dem Liquidationswert der Nettoposition von Kontrakten im Zusammenhang mit identischen Finanzinstrumenten (nach Saldierung der Kauf- und Verkaufspositionen), und zwar ohne Berücksichtigung der jeweiligen Fälligkeitstermine, und

b) die Verpflichtungen im Zusammenhang mit gekauften und verkauften Optionen entsprechen der Summe der bei Ausübung dieser Optionen gelten den Preise entsprechend der Netto-Verkaufsposition im Zusammenhang mit demselben zugrundeliegenden Vermögenswert, und zwar ohne Berücksichtigung der jeweiligen Fälligkeitstermine.

Der Gesamtbetrag der beim Erwerb von Kauf- und Verkaufsoptionen sowie beim Erwerb von Optionsscheinen auf Aktienindizes gemäß vorstehenden Richtlinien gezahlten Optionsprämien einschließlich des Gesamtbetrages der für den Kauf von Kauf- und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere und Börsenindizes nach Maßgabe der Richtlinien unter 4.1. gezahlten Optionsprämien darf 15 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

(...)

#### «Art. 11. Kosten des Fonds.

(...)

b) ein Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Fondsvermögen in Höhe von bis zu 0,8 % p.a., das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird;

c) ein Entgelt für die Depotbank aus dem Netto-Fondsvermögen in Höhe von bis zu 0,20 % p.a., das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird;

d) eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von 0,3 % des Netto-Fondsvermögens, aus welcher die Verwaltungsgesellschaft die nachfolgenden Kosten begleicht und die an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird.

(...)

Vorstehende Änderungen treten am 1. Juli 1996 in Kraft.

Luxemburg, den 1. Juli 1996.

Die Verwaltungsgesellschaft  
HYPO-INVEST LUXEMBOURG S.A.  
Unterschriften

Die Depotbank  
HYPOBANK INTERNATIONAL S.A.  
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 1996, vol. 481, fol. 52, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(24886/250/80) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1996.

### HYPO CASH & OPTION 3, Fonds Commun de Placement.

**Art. 1. Der Fonds.** 1. HYPO CASH & OPTION 3 («Fonds») ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA») nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, der als rechtlich unselbstständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus flüssigen Mitteln und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen») besteht und unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds wird von der HYPO CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («Verwaltungsgesellschaft») in eigenem Namen und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilshaber verwaltet. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden von der Depotbank verwahrt.

2. Die Fondsanteile («Anteile») lauten auf den Inhaber.

3. Das Fondsvermögen wird von dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt verwaltet.

4. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilshaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsverglement geregelt.

5. Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsverglements sowie Änderungen desselben werden beim Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht Luxemburg hinterlegt und im «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft kann weitere Veröffentlichungen gemäß Artikel 16, Ziffer 2 des Verwaltungsverglements veranlassen.

6. Durch den Erwerb eines Anteils erkennt der Anteilshaber das Verwaltungsverglement sowie alle ordnungsgemäß genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

**Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.** 1. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet das Fondsvermögen - vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen in Artikel 4 des Verwaltungsverglements in eigenem Namen, jedoch ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilshaber.

2. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds ein Entgelt von bis zu 0,8 % p.a. zu erhalten, das an jedem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird.

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 oder Angestellte mit der täglichen Ausführung der Anlagepolitik betrauen sowie auf eigene Kosten und unter eigener Verantwortung Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuß beraten lassen.

**Art. 3. Die Depotbank.** 1. Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die HYPOBANK INTERNATIONAL S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts wurde als Depotbank bestellt. Sie ist ermächtigt, sämtliche Bankgeschäfte in Luxemburg zu betreiben.

2. Die Depotbank ist berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Falle ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen, andernfalls die Kündigung der Depotbankbestellung notwendigerweise die Auflösung des Fonds zur Folge hat; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

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 16 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.

3. Alle gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, welche das Vermögen des Fonds darstellen, werden von der Depotbank für die Anteilsinhaber in gesperrten Konten oder Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements verfügt werden darf.

Die Anlage von Mitteln des Fondsvermögens in Barguthaben bei anderen Kreditinstituten gemäß Artikel 4, Ziffer 1 Satz 5 des Verwaltungsreglements sowie Verfügungen über diese Barguthaben bedürfen der Zustimmung der Depotbank. Sie darf einer solchen Anlage oder Verfügung nur zustimmen, wenn diese mit den gesetzlichen Bestimmungen und dem Verwaltungsreglement vereinbar ist. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten unterhaltenen Barguthaben zu überwachen.

Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit dem Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten des Fonds beauftragen, sofern diese Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte an einer ausländischen Börse oder an einem anderen im Ausland befindlichen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden oder nur im Ausland lieferbar sind.

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

- Anteile des Fonds auf die Zeichner gemäß Artikel 6 des Verwaltungsreglements übertragen;
- aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Wertpapiere, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den Fonds erworben bzw. getätigt worden sind;
- aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse beim Abschluß von Terminkontrakten leisten;
- Wertpapiere sowie sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für den Fonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen und Wertpapiere im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften liefern;
- den Rücknahmepreis gemäß Artikel 10 des Verwaltungsreglements gegen Empfang der entsprechenden Anteile auszahlen.

5. Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, daß:

a. alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots eingehen insbesondere der Kaufpreis aus dem Verkauf von Vermögenswerten, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien und Entgelte für Wertpapierleihgeschäfte sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und jeglicher eventueller Ausgabesteuern unverzüglich auf den gesperrten Konten des Fonds verbucht werden;

b. der Verkauf die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des Fonds oder durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt;

c. die Berechnung des Inventarwertes den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt;

d. bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;

e. die Erträge aus dem Fondsvermögen gemäß dem Verwaltungsreglement verwendet werden;

f. börsennotierte Wertpapiere höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden; sie dürfen abweichend davon zum vereinbarten Basispreis erworben oder verkauft werden, wenn dies in Ausübung eines einem Dritten eingeräumten Wertpapieroptionsrechts geschieht;

g. nicht an einer Börse notierte Wertpapiere, verbriefte Rechte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 8 des Verwaltungsreglements angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;

h. 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 Fonds nur die im Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung.

Die Depotbank entnimmt den gesperrten Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

7. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, in eigenem Namen:

- Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft geltend zu machen;
- gegen Vollstreckungsmaßnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchsvollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

Die vorstehend unter dem ersten Gedankenstrich getroffene Regelung schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch die Anteilinhaber nicht aus.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, in eigenem Namen Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die Geltendmachung dieser Ansprüche durch die Anteilinhaber nicht aus.

8. Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,20 % p.a., das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird.
- Bearbeitungsgebühren für Wertpapiertransaktionen für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

**Art. 4. Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen.** 1. Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik des Fonds.

Das Hauptziel der Anlagepolitik besteht darin, an Kurssteigerungen des deutschen Aktienmarktes teilzunehmen und dabei mögliche Rückschläge zu einem bestimmten Grad abzusichern.

Zu diesem Zweck wird das Fondsvermögen unter Einhaltung der nachfolgenden Beschränkungen nach dem Grundsatz der Risikostreuung stets zu mindestens 50 % des Netto-Fondsvermögens in flüssigen Mitteln angelegt. Als flüssige Mittel gelten Barguthaben und regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente, deren Restlaufzeit 12 Monate nicht übersteigt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Barguthaben des Fonds bei anderen Kreditinstituten als der Depotbank nur unterhalten, sofern diese einer geeigneten Einrichtung zur Sicherung der Einlagen eines Mitgliedstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den europäischen Wirtschaftsraum angehören. Die Barguthaben müssen auf Sperrkonten unterhalten werden, in vollem Umfang durch die vorerwähnte Einrichtung zur Einlagensicherung geschützt und der Überwachung durch die Depotbank zugänglich sein. Die Anlage von Barguthaben bei anderen Kreditinstituten als der Depotbank und Verfügungen über solche Barguthaben bedürfen jeweils der Zustimmung der Depotbank. Barguthaben, welche bei der Depotbank unterhalten werden, müssen nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt sein.

Daneben kann die Verwaltungsgesellschaft das Fondsvermögen in Kaufoptionen, die deutsche Aktien, deutsche Aktienkörbe oder den Deutschen Aktienindex «DAX» zum Gegenstand haben und anderen derivativen Finanzinstrumenten, unter Berücksichtigung der spezifischen Anlagegrenzen gemäß nachfolgender Ziffer 4 anlegen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann schließlich das Fondsvermögen, soweit es nicht in flüssigen Mitteln, Optionen und anderen derivativen Finanzinstrumenten im vorerwähnten Sinne angelegt ist, in Aktien, fest- und variabelverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten und sonstigen zulässigen Vermögenswerten anlegen.

Für den Fonds werden keine Vermögenswerte erworben, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen irgendwelchen Beschränkungen unterliegt. Zum Börsenhandel zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden in erster Linie an Börsen in Ländern, die Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung («OECD») sind, erworben.

Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu 12 Monaten müssen regelmäßig gehandelt, darüber hinaus jedoch weder an einer amtlichen Börse notiert noch auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden.

Die Anlage erfolgt vorwiegend in Vermögenswerten, die auf Deutsche Mark oder auf die Währung von OECD-Mitgliedstaaten lauten. Das Fondsvermögen darf auch aus Investitionen einer einzigen dieser Währungen bestehen. Um das Währungsrisiko zu reduzieren, wird der überwiegende Teil der Vermögenswerte, die nicht auf Deutsche Mark lauten, gegen die Deutsche Mark abgesichert.

Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und Einschränkungen dürfen für den Fonds Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben oder die zur Deckung von Währungs- und Zinsrisiken oder anderen Zwecken dienen und die im Einzelnen nachfolgend in Absatz 4 beschrieben werden, eingesetzt werden. Dazu gehören auch Zinsicherungsvereinbarungen («forward rate agreements»), die mit Finanzinstituten erstklassiger Bonität, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben, getätigt werden.

2. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt bei der Anlage des Fondsvermögens den nachfolgenden Anlagebeschränkungen:

Die Verwaltungsgesellschaft darf nicht:

a. mehr als 10 % des Netto-Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten anlegen, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden;

b. mehr als 10 % des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten ein- und desselben Emittenten anlegen;

c. für den Fonds insgesamt mehr als 10 % der Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente ein- und desselben Emittenten erwerben.

Die Beschränkungen unter a., b. und c. sind nicht anzuwenden auf Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente die von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen Gebietskörperschaften oder von internationalen Institutionen und Organismen gemeinschaftlichen, regionalen oder weltweiten Charakters begeben oder garantiert werden.

3. Die Verwaltungsgesellschaft darf ferner nicht:

a. Wandelanleihen oder Optionsanleihen mit Optionsschein erwerben;

b. Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;

c. irgendwelche Vermögenswerte verpfänden oder belasten, zur Sicherung übereignen oder zur Sicherung abtreten, es sei denn im Rahmen von Kreditaufnahmen gemäß h;

d. Leerverkäufe von Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten tätigen oder Kaufoptionen auf Wertpapiere verkaufen, welche nicht zum Fondsvermögen gehören;

e. Waren oder Warenkontrakte erwerben oder verkaufen;

f. Edelmetalle oder Edelmetallzertifikate erwerben;

g. in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investieren;

h. Kredite aufnehmen, es sei denn für kurze Zeit bis zur Höhe von 10 % des Netto-Fondsvermögens und mit Zustimmung der Depotbank zu den Darlehnsbedingungen;

i. in Immobilien anlegen.

4. Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben.

Die Verwaltungsgesellschaft darf sich nach Maßgabe der nachfolgenden Anlagerichtlinien für den Fonds folgender Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern die Einsetzung dieser Techniken und Instrumente im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens geschieht.

#### 4.1. Optionsgeschäfte

Eine Option ist das Recht, einen bestimmten Vermögenswert zu einem festgelegten Kurs oder Preis innerhalb eines festgelegten Zeitraums in der Zukunft zu kaufen oder zu verkaufen. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Kauf- oder Verkaufsoptionen, die Wertpapiere (Aktien, Aktienkörbe) und Börsenindizes zum Gegenstand haben, erwerben und verkaufen, sofern diese Optionen entweder auf einem geregelten Markt gehandelt werden oder vorausgesetzt, daß in dem Falle, in dem solche Optionen freihändig gehandelt werden («over-the-counter-» oder «OTC-Optionen»), die entsprechenden Vertragspartner erstklassige, auf diese Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute sind.

Darüber hinaus muß die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds folgende Richtlinien einhalten:

(a) Der Gesamtbetrag der beim Erwerb von Kauf- und Verkaufsoptionen gezahlten Optionsprämien sowie der in 4.2.2. unten aufgeführte Optionsprämien auf Finanzinstrumenten darf grundsätzlich 15 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

(b) Die gesamten Verpflichtungen aus dem Verkauf von Kauf- und Verkaufsoptionen (mit Ausnahme des Verkaufs von Kaufoptionen, für die eine angemessene Deckung vorhanden ist) sowie die gesamten Verpflichtungen aus den in 4.2.2. unten aufgeführten Transaktionen dürfen zu keiner Zeit das Netto-Fondsvermögen überschreiten. In diesem Zusammenhang entsprechen die eingegangenen Verpflichtungen aus dem Verkauf von Kauf- und Verkaufsoptionen dem Gesamtbetrag der bei Ausübung dieser Optionen geltenden Preise.

(c) Wenn die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Kaufoptionen verkauft, muß sie zum Zeitpunkt des Verkaufs entweder die zugrundeliegenden übertragbaren Wertpapiere, gleichwertige Kaufoptionen oder andere Instrumente (z.B. Optionsscheine) als ausreichende Deckung im Bestand haben. Die Deckung für veräußerte Kaufoptionen kann während der Laufzeit der Option nicht veräußert werden, es sei denn, es ist eine gleichwertige Deckung in Form von Optionen oder anderen Instrumenten vorhanden, die demselben Zweck dienen.

(d) Wenn die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Verkaufsoptionen verkauft, muß sie während der gesamten Laufzeit der Optionen eine angemessene Deckung in der Form von ausreichenden Barmitteln bereithalten, um die Zahlung für die Wertpapiere, die dem Fonds von der Gegenpartei bei Ausübung der Optionen zu liefern sind, gewährleisten zu können.

#### 4.2. Finanztermingeschäfte

Unter Finanztermingeschäften in standardisierter und nicht-standardisierter Form versteht man in diesem Zusammenhang den Handel mit Kontrakten auf den zukünftigen Wert von Wertpapieren, Indizes, Zinsen, Devisen oder anderen Finanzinstrumente. Nach Maßgabe der im folgenden dargelegten Bedingungen können solche Geschäfte zu Sicherungs- und anderen Zwecken getätigt werden.

##### 4.2.1. Sicherungsgeschäfte («hedging»)

Unter «hedging» versteht man die Absicherung einer bekannten, in der Zukunft liegenden Verpflichtung.

(a) Als globale Absicherung gegen das Risiko ungünstiger Marktentwicklungen können für den Fonds Termingeschäfte auf Wertpapiere, Börsenindizes und sonstige zulässige Vermögenswerte abgeschlossen werden. Zum gleichen Zweck können für den Fonds Kaufoptionen auf Börsenindizes verkauft und Verkaufsoptionen auf Börsenindizes gekauft werden. Voraussetzung ist, daß die beschriebenen Termingeschäfte und Optionen auf einem geregelten Markt gehandelt werden oder over the counter im Sinne der Regelung gemäß vorstehend Absatz 4.1. gehandelt werden. Das Ziel dieser Sicherungsgeschäfte gründet auf der Annahme, daß zwischen der Zusammensetzung des jeweils verwendeten Index und den für den Fonds jeweils verwalteten Wertpapierbeständen ein hinreichender Zusammenhang besteht.

Die Gesamtverpflichtungen aus Termingeschäften und Optionen auf Börsenindizes dürfen den Börsenwert der Wertpapiere nicht überschreiten, die für den Fonds auf den, den jeweiligen Indizes entsprechenden Märkten gehalten werden.

(b) Als globale Absicherung gegen Risiken aus Zinsschwankungen können für den Fonds Terminkontrakte auf Zinssätze verkauft werden. Mit dem gleichen Ziel können für den Fonds Kaufoptionen auf Zinssätze verkauft und Verkaufsoptionen auf Zinssätze gekauft werden. Voraussetzung ist, daß die beschriebenen Terminkontrakte und Optionen auf einem geregelten Markt oder over the counter im Sinne der Regelung gemäß vorstehend Absatz 4.1. gehandelt werden. Darüber hinaus können im Rahmen freihändiger Geschäfte mit dem gleichen Zweck Zinstauschgeschäfte (Zins-Swaps) und Zinssicherungsvereinbarungen (forward rate agreements) getätigt werden, vorausgesetzt, daß derartige Geschäfte mit Finanzinstituten erstklassiger Bonität getätigt werden, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben.

Die Gesamtverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionskontrakten und Zins-Swaps dürfen den Gesamtwert der zu sichernden Vermögenswerte des Fonds in der Währung dieser Kontrakte nicht überschreiten.

#### 4.2.2. Anlagepositionen

Anlagepositionen basieren auf den prognostizierten zukünftigen Entwicklungen auf den Finanzmärkten. In diesem Zusammenhang und mit Ausnahme von Optionskontrakten auf Wertpapiere und Börsenindizes (vgl. dazu 4.1. oben) sowie Devisenkontrakten können für den Fonds, zu Zwecken, die außerhalb von Sicherungsgeschäften liegen, Termin- und Optionskontrakte auf alle Finanzinstrumente sowie Optionsscheine auf Aktienindizes gekauft und verkauft werden, sofern die gesamten Verpflichtungen aus diesen Käufen und Verkäufen einschließlich der gesamten Verpflichtungen aus der Veräußerung von Kauf- und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere und Börsenindizes zu keiner Zeit das Netto-Fondsvermögen überschreiten.

Freihändig gehandelte Optionsscheine auf Aktienindizes können nur dann erworben werden wenn die entsprechenden Vertragspartner des Fonds erstklassige auf derartige Geschäfte spezialisierte Finanzeinrichtungen sind.

Verkäufe von Kaufoptionen auf Wertpapiere, für die eine angemessene Deckung vorhanden ist, sind in die Berechnung der vorgenannten Gesamtverpflichtungen nicht einbezogen.

In diesem Zusammenhang gilt für die Verpflichtungen aus Transaktionen, die nicht im Zusammenhang mit Optionen auf Wertpapiere und Börsenindizes stehen, folgende Definition:

a) die Verpflichtungen aus Terminkontrakten entsprechen dem Liquidationswert der Nettoposition von Kontrakten im Zusammenhang mit identischen Finanzinstrumenten (nach Saldierung der Kauf- und Verkaufspositionen), und zwar ohne Berücksichtigung der jeweiligen Fälligkeitstermine, und

b) die Verpflichtungen im Zusammenhang mit gekauften und verkauften Optionen entsprechen der Summe der bei Ausübung dieser Optionen geltenden Preise entsprechend der Netto-Verkaufsposition im Zusammenhang mit demselben zugrundeliegenden Vermögenswert, und zwar ohne Berücksichtigung der jeweiligen Fälligkeitstermine. Der Gesamtbetrag der beim Erwerb von Kauf- und Verkaufsoptionen sowie beim Erwerb von Optionsscheinen auf Aktienindizes gemäß vorstehenden Richtlinien gezahlten Optionsprämien einschließlich des Gesamtbetrages der für den Kauf von Kauf- und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere und Börsenindizes nach Maßgabe der Richtlinien unter 4.1. gezahlten Optionsprämien darf 15 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

#### 4.3. Wertpapierleihe

Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems können bis zu 50 % der im Fondsvermögen befindlichen Wertpapiere auf höchstens 30 Tage verliehen werden. Voraussetzung ist, daß dieses Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein auf solche Geschäfte spezialisiertes Finanzinstitut erster Ordnung organisiert ist.

Die Wertpapierleihe kann mehr als 50 % des Wertpapierbestandes erfassen, sofern dem Fonds das Recht eingeräumt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuverlangen.

Der Fonds muß im Rahmen der Wertpapierleihe grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Gegenwert zur Zeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann in flüssigen Mitteln bestehen oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder supranationalen Organismen begeben oder garantiert und zugunsten des Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrages gesperrt werden.

Einer Garantie bedarf es nicht, sofern die Wertpapierleihe im Rahmen von CEDEL, EUROCLEAR oder einem sonstigen anerkannten Abrechnungsorganismus stattfindet, der selbst zu Gunsten des Verleihers der verliehenen Wertpapiere mittels einer Garantie oder auf andere Weise Sicherheit leistet.

#### 4.4. Pensionsgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für den Fonds von Zeit zu Zeit an Pensionsgeschäften beteiligen, die in Käufen und Verkäufen von Wertpapieren bestehen, bei denen die Vereinbarungen dem Verkäufer das Recht oder die Pflicht einräumen, die verkauften Wertpapiere vom Erwerber zu einem bestimmten Preis und innerhalb einer Frist zurückzukaufen, die zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluß vereinbart wurden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei Pensionsgeschäften entweder als Käufer oder als Verkäufer auftreten. Eine Beteiligung an solchen Geschäften unterliegt jedoch folgenden Richtlinien:

(a) Wertpapiere über ein Pensionsgeschäft dürfen nur gekauft oder verkauft werden, wenn es sich bei der Gegenpartei um ein Finanzinstitut erstklassiger Bonität handelt, das sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert hat.

(b) Während der Laufzeit eines Pensionsgeschäftes dürfen die vertragsgegenständlichen Wertpapiere vor Ausübung des Rechts auf den Rückkauf dieser Wertpapiere oder vor Ablauf der Rückkauffrist nicht veräußert werden.

Es muß zusätzlich sichergestellt werden, daß der Umfang der Verpflichtungen bei Pensionsgeschäften so gestaltet ist, daß die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds ihren Verpflichtungen zur Rücknahme von Anteilen des Fonds jederzeit nachkommen kann.

#### 4.5. Absicherung von Währungsrisiken

Um die gegenwärtigen und zukünftigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds gegen Währungsschwankungen abzusichern, kann die Verwaltungsgesellschaft Devisenterminkontrakte kaufen oder verkaufen, sofern diese Devisenterminkontrakte an einen geregelten Markt gehandelt werden. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Währungsoptionen kaufen oder verkaufen, die entweder an einem geregelten Markt gehandelt werden oder als OTC-Optionen im Sinne von Absatz 4.1. dieses Verwaltungsreglements gelten, sofern im letzteren Falle die entsprechenden Vertragspartner des Fonds erstklassige, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute sind, die von international anerkannten Ratingagenturen mit einem hervorragenden Rating bewertet werden.

Mit dem gleichen Ziel kann die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen von freihändigen Vereinbarungen mit Finanzinstituten erstklassiger Bonität, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben, Devisen auf Termin kaufen bzw. verkaufen oder Devisen-Swap-Geschäfte tätigen.

Das mit den vorgenannten Geschäften angestrebte Ziel der Deckung setzt das Bestehen eines direkten Zusammenhangs zwischen der beabsichtigten Transaktion und den zu sichernden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten voraus und impliziert, daß Transaktionen in einer bestimmten Währung den Gesamtwert dieser Vermögenswerte und Verbindlichkeiten prinzipiell nicht überschreiten und im Hinblick auf ihre Laufzeit den Zeitraum nicht überschreiten dürfen, für den die jeweiligen Vermögenswerte gehalten oder voraussichtlich erworben werden bzw. für den die jeweiligen Verbindlichkeiten eingegangen wurden oder voraussichtlich eingegangen werden.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann während eines Zeitraumes von sechs Monaten nach der Zulassung des Fonds von der in diesem Artikel unter 2.b. vorgesehenen Grenze unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung abweichen.

Werden die in 2. a. b. c. oder 3. h. genannten Grenzen unbeabsichtigt überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilsinhaber anzustreben.

6. Die Verwaltungsgesellschaft kann geeignete Verfügungen treffen und mit Einverständnis der Depotbank Änderungen der Anlagebeschränkungen und anderer Teile des Verwaltungsreglements vornehmen sowie weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen, die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, wo Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

**Art. 5. Anteile.** 1. Die Anteile lauten auf den Inhaber. Sie können ausschließlich in Form von Globalzertifikaten ausgegeben werden. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Sofern Anteile ausschließlich als Globalzertifikate ausgegeben werden, besteht kein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke.

2. Alle ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Anteile haben gleiche Rechte.

3. Ausgabe und Rücknahme der Anteile bzw. Ertragscheine erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahlstelle.

**Art. 6. Ausgabe von Anteilen.** 1. Jede natürliche oder juristische Person kann vorbehaltlich Artikel 7 des Verwaltungsreglements durch Zeichnung und Zahlung des Ausgabepreises Anteile erwerben.

2. Anteile werden an jedem Börsentag, welcher der letzte Handelstag von Optionen pro Quartal an der Deutschen Terminbörse («DTB») ist, ausgegeben («Ausgabetag»). Dies ist grundsätzlich jeder dritte Freitag der Monate März, Juni, September und Dezember. Ist dieser Tag kein Börsentag an der DTB, ist der davorliegende Börsentag der letzte Handelstag und somit der maßgebende Ausgabetag.

Ausgabepreis ist der Inventarwert pro Anteil zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3,0 % auf den Inventarwert pro Anteil. Die Verkaufsprovision wird zugunsten der Vertriebsstellen erhoben.

Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Der Erwerb von Anteilen erfolgt zum Ausgabepreis des nächstfolgenden Ausgabetales nach dem Bewertungstag, an welchem der Zeichnungsantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen ist.

Der Ausgabepreis ist in Deutscher Mark innerhalb von zwei Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem jeweiligen Ausgabetag zahlbar.

4. Dem Käufer werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank die Anteile in entsprechender Höhe zugeteilt und übertragen. Erfolgen Einzahlungen vor dem Ausgabetag und können die Anteile nicht unverzüglich zugeteilt und übertragen werden, so wird der Zahlungsbetrag unverzüglich an den Anleger zurücküberwiesen.

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

**Art. 7. Beschränkungen der Ausgabe und Zwangsrückkauf von Anteilen.** 1. Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann:

a. aus eigenem Ermessen jederzeit einen Zeichnungsantrag auf Erwerb von Anteilen zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilsinhaber oder zum Schutz des Fonds, im Interesse der Anlagepolitik des Fonds oder im Fall der Gefährdung der spezifischen Anlageziele des Fonds erforderlich erscheint;

b. jederzeit Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, die von Anteilsinhabern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

**Art. 8. Berechnung des Inventarwertes.** 1. Fondswährung ist die Deutsche Mark. Der Inventarwert pro Anteil wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Tag, der

sowohl in Luxemburg als auch in München Bankarbeits- und Börsentag ist sowie an jedem Ausgabetag gemäß Artikel 6, Absatz 2 des Verwaltungsreglements («Bewertungstag»), berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Fondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.

2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a. Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kreditinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, daß diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und daß im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.

b. Wertpapiere die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

c. Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

d. Optionen werden grundsätzlich zu den einschlägigen Börsenkursen bzw. Maklerpreisen zu dem Zeitpunkt an jedem Bewertungstag bewertet, an welchem die an der DTB gehandelten Optionen europäischen Typs auslaufen. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag ist, erfolgt die Bewertung der Optionen zu ihrem jeweiligen Schlußabrechnungspreis («settlement price»).

e. Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden ebenso wie alle anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt. Dies gilt auch für die unter b. und c. aufgeführten Wertpapiere, falls deren jeweilige Kurse nicht marktgerecht sind.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht werden lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den Barguthaben und zulässigen Kreditaufnahmen befriedigt werden können, den Inventarwert pro Anteil bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Tages zugrundelegt, an dem sie für den Fonds die Vermögenswerte tatsächlich verkauft, die je nach Lage verkauft werden müssen.

**Art. 9. Einstellung der Berechnung des Inventarwertes sowie der Rücknahme von Anteilen.** 1. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Inventarwertes sowie die Rücknahme von Anteilen zeitweilig einzustellen:

a. während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter, anerkannter, dem Publikum offener und ordnungsgemäß funktionierender Markt, wo ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds notiert ist oder gehandelt wird, geschlossen ist (außer angewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse oder diesem Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

b. in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Vermögenswerte des Fonds nicht verfügen kann, oder es für dieselbe unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Inventarwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Inventarwertberechnung beziehungsweise der Rücknahme unverzüglich in einer Tageszeitung der Länder veröffentlichen, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden, sowie allen Anteilsinhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

**Art. 10. Rücknahme von Anteilen.** 1. Die Anteilsinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages zu verlangen. Rücknahmepreis ist der Inventarwert pro Anteil gemäß Artikel 8 des Verwaltungsreglements.

2. Die Rücknahme erfolgt jeweils zum Rücknahmepreis des nächstfolgenden Bewertungstages nach dem Bewertungstag, an welchem der Rücknahmeantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen ist.

3. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, spätestens jedoch zwei Bankarbeitstage in Luxemburg nach dem entsprechenden Bewertungstag gegen Übertragung der entsprechenden Anteile. Der Rücknahmepreis wird in Deutscher Mark vergütet.

4. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, umfangreiche Rücknahmen erst zu tätigen nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

5. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme gemäß den Bestimmungen von Artikel 8, Absatz 3 des Verwaltungsreglements zum dann geltenden Rücknahmepreis. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, daß das Fondsvermögen ausreichende Barguthaben umfaßt, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilsinhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

6. 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 oder einschränken.

**Art. 11. Kosten des Fonds.** 1. Dem Fondsvermögen können folgende Kosten belastet werden:

a. alle Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge- und Aufwendungen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

b. ein Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Fondsvermögen in Höhe von bis zu 0,8 % p.a., das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird;

c. ein Entgelt für die Depotbank aus dem Netto-Fondsvermögen in Höhe von bis zu 0,20 % p.a., das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird;

d. eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von 0,3 % des Netto-Fondsvermögens, aus welcher die Verwaltungsgesellschaft die nachfolgenden Kosten begleicht und die an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird:

- Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilsinhaber handeln;

- Honorare der Wirtschaftsprüfer;

- Kosten der Vorbereitung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen, einschließlich Anmeldungen zur Registrierung, Prospekte oder schriftlich Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschließlich örtlichen Wertpapierhändler vereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen werden müssen, die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilsinhaber in allen notwendigen Sprachen, sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Reglements der genannten Behörden notwendig sind, die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland, sowie sämtliche Verwaltungsgebühren;

- Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;

- Kosten der für die Anteilsinhaber bestimmten Veröffentlichungen;

e. sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb- und der Veräußerung von Vermögenswerten.

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

3. Das Vermögen des Fonds haftet für alle vom Fonds zu tragenden Kosten.

**Art. 12. Rechnungsjahr und Revision.** 1. Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 1995.

2. Die Bücher der Verwaltungsgesellschaft und das Fondsvermögen werden durch einen, in Luxemburg zugelassenen Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wird.

**Art. 13. Ausschüttungen.** Die Netto-Erträge des Fonds aus Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinnen sowie Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge nicht wiederkehrender Art werden kapitalisiert und im Fonds wiederangelegt. Eine Ausschüttung ist grundsätzlich nicht vorgesehen.

**Art. 14. Änderungen des Verwaltungsreglements.** 1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.

2. Jegliche Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial veröffentlicht und treten, soweit nicht anders bestimmt, am Tage ihrer Unterzeichnung in Kraft.

**Art. 15. Veröffentlichungen.** 1. Der Inventarwert sowie der Ausgabe- und der Rücknahmepreis des Fonds sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Zahlstellen des Fonds verfügbar.

2. Nach Abschluß eines jeden Rechnungsjahres wird die Verwaltungsgesellschaft den Anteilsinhabern einen geprüften Jahresbericht zur Verfügung stellen, der Auskunft gibt über den Fonds, dessen Verwaltung und die erzielten Resultate. Nach Ende der ersten Hälfte eines jeden Rechnungsjahres stellt die Verwaltungsgesellschaft den Anteilsinhabern einen Halbjahresbericht zur Verfügung, der Auskunft gibt über den Fonds und dessen Verwaltung während des entsprechenden Halbjahres. Der Jahresbericht und der Halbjahresbericht sind für die Anteilsinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erhältlich.

**Art. 16. Dauer des Fonds und Auflösung.** 1. Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet; er kann jedoch jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen aufgelöst werden. Im übrigen erfolgt eine Auflösung zwingend in den gesetzlich vorgesehenen Fällen und im Falle der Auflösung der Verwaltungsgesellschaft.

2. Die Auflösung des Fonds wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens drei Tageszeitungen, welche eine angemessene Auflage erreichen, veröffentlicht. Eine dieser Tageszeitungen muß eine Luxemburger Zeitung sein.

3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Liquidation des Fonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit

der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilsinhaber im Verhältnis ihrer jeweiligen Anteile verteilen. Liquidationserlöse, die zum Abschluß des Liquidationsverfahrens von Anteilsinhabern nicht eingefordert worden sind, werden soweit dann gesetzlich notwendig, in luxemburgische Franken umgerechnet und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilsinhaber nach Abschluß des Liquidationsverfahrens bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

4. Weder die Anteilsinhaber noch deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können die Auflösung oder die Teilung des Fonds beantragen.

**Art. 17. Verjährung.** Forderungen der Anteilsinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren 5 Jahre nach Entstehung des Anspruchs. Unberührt bleibt die in Artikel 16, Absatz 3 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

**Art. 18. Anwendbares Recht und Gerichtsstand; Vertragssprache; Inkrafttreten.** 1. Dieses Verwaltungsreglement unterliegt dem luxemburgischen Recht.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilsinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des sachlich zuständigen Gerichts der Stadt Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in dem Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind; soweit es sich um Ansprüche der Anteilsinhaber handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf Zeichnung und Rücknahme der Anteile durch diese Anteilsinhaber beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

4. Das Verwaltungsreglement tritt am Datum der Unterzeichnung in Kraft.

Ausgefertigt in Luxemburg, am 1. Juli 1996.

*Die Verwaltungsgesellschaft*  
HYPO-INVEST LUXEMBOURG S.A.  
Unterschriften

*Die Depotbank*  
HYPOBANK INTERNATIONAL S.A.  
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 1996, vol. 481, fol. 52 case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(24887/250/517) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1996.

## **WB DEUTSCHLAND KONZEPT, Fonds Commun de Placement.**

### **ÄNDERUNG DES VERWALTUNGSREGLEMENTS**

Die HYPO CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (HYPO-INVEST LUXEMBOURG S.A.), die Verwaltungsgesellschaft des WB DEUTSCHLAND KONZEPT («Fonds») eines Investmentfonds gemäß Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (fonds commun de placement), hat mit Zustimmung der Depotbank beschlossen, das Verwaltungsreglement zu dem Fonds, welches am 18. April 1995 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») veröffentlicht wurde, zu ändern. Änderungen zum Verwaltungsreglement wurden letztmals am 8. Mai 1996 im Mémorial veröffentlicht. Eine konsolidierte Fassung des Verwaltungsreglements wird am 9. August 1996 im Mémorial veröffentlicht.

Die geänderten Regelungen lauten wie folgt:

#### **«Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.**

(...)

2. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds ein Entgelt von bis zu 1,3 % p.a. zu erhalten, das an jedem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird.

(...)

#### **Art. 3. Die Depotbank.**

(...)

8. Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,20 % p.a., das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird.

(...)

#### **«Art. 4. Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen.**

(...)

##### **4.2.2. Anlagepositionen**

Anlagepositionen basieren auf den prognostizierten zukünftigen Entwicklungen auf den Finanzmärkten. In diesem Zusammenhang und mit Ausnahme von Optionskontrakten auf Wertpapiere und Börsenindizes (vgl. dazu 4.1. oben) sowie Devisenkontrakten können für den Fonds, zu Zwecken, die außerhalb von Sicherungsgeschäften liegen, Termin- und Optionskontrakte auf alle Finanzinstrumente sowie Optionsscheine auf Aktienindizes gekauft und verkauft werden,

sofern die gesamten Verpflichtungen aus diesen Käufen und Verkäufen einschließlich der gesamten Verpflichtungen aus der Veräußerung von Kauf- und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere und Börsenindizes zu keiner Zeit das Netto-Fondsvermögen überschreiten.

Freihändig gehandelte Optionsscheine auf Aktienindizes können nur dann erworben werden, wenn die entsprechenden Vertragspartner des Fonds erstklassige auf derartige Geschäfte spezialisierte Finanzinstitutionen sind.

Verkäufe von Kaufoptionen auf Wertpapiere, für die eine angemessene Deckung vorhanden ist, sind in die Berechnung der vorgenannten Gesamtverpflichtungen nicht einbezogen.

In diesem Zusammenhang gilt für die Verpflichtungen aus Transaktionen, die nicht im Zusammenhang mit Optionen auf Wertpapiere und Börsenindizes stehen, folgende Definition:

a) die Verpflichtungen aus Terminkontrakten entsprechend dem Liquidationswert der Nettoposition von Kontrakten im Zusammenhang mit identischen Finanzinstrumenten (nach Saldierung der Kauf- und Verkaufspositionen), und zwar ohne Berücksichtigung der jeweiligen Fälligkeitstermine, und

b) die Verpflichtungen im Zusammenhang mit gekauften und verkauften Optionen entsprechen der Summe der bei Ausübung dieser Optionen geltenden Preise entsprechend der Netto-Verkaufsposition im Zusammenhang mit demselben zugrundeliegenden Vermögenswert, und zwar ohne Berücksichtigung der jeweiligen Fälligkeitstermine.

Der Gesamtbetrag der beim Erwerb von Kauf- und Verkaufsoptionen sowie beim Erwerb von Optionsscheinen auf Aktienindizes gemäß vorstehenden Richtlinien gezahlten Optionsprämien einschließlich des Gesamtbetrages der für den Kauf von Kauf- und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere und Börsenindizes nach Maßgabe der Richtlinien unter 4.1. gezahlten Optionsprämien darf 15 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

(...)

#### «Art. 11. Kosten des Fonds.

(...)

b) ein Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Fondsvermögen in Höhe von bis zu 1,3 % p.a., das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird;

c) ein Entgelt für die Depotbank aus dem Netto-Fondsvermögen in Höhe von bis zu 0,20 % p.a., das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird;

d) eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von 0,3 % des Netto-Fondsvermögens, aus welcher die Verwaltungsgesellschaft die nachfolgenden Kosten begleicht und die an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird.

(...)

Vorstehende Änderungen treten am 1. Juli 1996 in Kraft.

Luxemburg, den 1. Juli 1996.

Die Verwaltungsgesellschaft  
HYPO-INVEST LUXEMBOURG S.A.  
Unterschriften

Die Depotbank  
HYPOBANK INTERNATIONAL S.A.  
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 1996, vol. 481, fol. 52, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(24954/250/81) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1996.

### WB DEUTSCHLAND KONZEPT, Fonds Commun de Placement.

**Art. 1. Der Fonds.** 1. WB DEUTSCHLAND KONZEPT («Fonds») ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA») nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, der als rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus flüssigen Mitteln und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen») besteht und unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds wird von der HYPO CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («Verwaltungsgesellschaft») in eigenem Namen und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber verwaltet. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden von der Depotbank verwahrt.

2. Die Fondsanteile («Anteile») lauten auf den Inhaber.

3. Das Fondsvermögen wird von dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt verwaltet.

4. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt.

5. Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsreglements sowie Änderungen desselben werden beim Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht Luxemburg hinterlegt und im «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft kann weitere Veröffentlichungen gemäß Artikel 16 Ziffer 2 des Verwaltungsreglements veranlassen.

6. Durch den Erwerb eines Anteils erkennt der Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie alle ordnungsgemäß genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

**Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.** 1. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet das Fondsvermögen - vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen in Artikel 4 des Verwaltungsreglements - in eigenem Namen, jedoch ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilsinhaber.

2. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds ein Entgelt von bis zu 1,3 % p.a. zu erhalten, das an jedem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag im Voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird.

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 oder Angestellte mit der täglichen Ausführung der Anlagepolitik betrauen sowie auf eigene Kosten und unter eigener Verantwortung Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuß beraten lassen.

**Art. 3. Die Depotbank.** 1. Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die HYPOBANK INTERNATIONAL S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts wurde als Depotbank bestellt. Sie ist ermächtigt, sämtliche Bankgeschäfte in Luxemburg zu betreiben.

2. Die Depotbank ist berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Falle ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen, andernfalls die Kündigung der Depotbankbestellung notwendigerweise die Auflösung des Fonds zur Folge hat; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

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 16 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.

3. Alle gesetzlich zulässigen Vermögenswerte welche das Vermögen des Fonds darstellen, werden von der Depotbank für die Anteilsinhaber in gesperrten Konten oder Depots verwahrt über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements verfügt werden darf.

Die Anlage von Mitteln des Fondsvermögens in Barguthaben bei anderen Kreditinstituten gemäß Artikel 4 Ziffer 1 Satz 5 des Verwaltungsreglements sowie Verfügungen über diese Barguthaben bedürfen der Zustimmung der Depotbank. Sie darf einer solchen Anlage oder Verfügung nur zustimmen wenn diese mit den gesetzlichen Bestimmungen und dem Verwaltungsreglement vereinbar ist. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten unterhaltenen Barguthaben zu überwachen.

Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit dem Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten des Fonds beauftragen sofern diese Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte an einer ausländischen Börse oder an einem anderen im Ausland befindlichen geregelten Markt, der anerkannt für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden oder nur im Ausland lieferbar sind.

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

- Anteile des Fonds auf die Zeichner gemäß Artikel 6 des Verwaltungsreglements übertragen;
- aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Wertpapiere, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den Fonds erworben bzw. getätigt worden sind;
- aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse beim Abschluß von Terminkontrakten leisten;
- Wertpapiere sowie sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für den Fonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen und Wertpapiere im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften liefern;
- den Rücknahmepreis gemäß Artikel 10 des Verwaltungsreglements gegen Empfang der entsprechenden Anteile auszahlen.

5. Ferner wird die Depotbank dafür sorgen daß:

a. alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere der Kaufpreis aus dem Verkauf von Vermögenswerten anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien und Entgelte für Wertpapierleihgeschäfte sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und jeglicher eventueller Ausgabesteuern unverzüglich auf den gesperrten Konten des Fonds verbucht werden;

b. der Verkauf die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile die für Rechnung des Fonds oder durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt;

c. die Berechnung des Inventarwertes den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt;

d. bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;

e. die Erträge aus dem Fondsvermögen gemäß dem Verwaltungsreglement verwendet werden;

f. börsennotierte Wertpapiere höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden; sie dürfen abweichend davon zum vereinbarten Basispreis erworben oder verkauft werden, wenn dies in Ausübung eines einem Dritten eingeräumten Wertpapieroptionsrechts geschieht;

g. nicht an einer Börse notierte Wertpapiere, verbriefte Rechte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 8 des Verwaltungsreglements angemessen ist und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;

h. 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 Fonds nur die im Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung.

Die Depotbank entnimmt den gesperrten Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

7. Soweit gesetzlich zulässig ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, in eigenem Namen:

- Ansprüche der Anteilseiner gegen die Verwaltungsgesellschaft geltend zu machen;
- gegen Vollstreckungsmaßnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird für den das Fondsvermögen nicht haftet.

Die vorstehend unter dem ersten Gedankenstrich getroffene Regelung schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch die Anteilseiner nicht aus.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, in eigenem Namen Ansprüche der Anteilseiner gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die Geltendmachung dieser Ansprüche durch die Anteilseiner nicht aus.

8. Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,20 % p.a., das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird.
- Bearbeitungsgebühren für Wertpapiertransaktionen für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

**Art. 4. Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen.** 1. Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik des Fonds.

Das Hauptziel der Anlagepolitik besteht darin, an Kurssteigerungen des deutschen Aktienmarktes teilzunehmen und dabei mögliche Rückschläge zu einem bestimmten Grad abzusichern.

Zu diesem Zweck wird das Fondsvermögen unter Einhaltung der nachfolgenden Beschränkungen nach dem Grundsatz der Risikostreuung stets zu mindestens 50 % des Netto-Fondsvermögens in flüssigen Mitteln angelegt. Als flüssige Mittel gelten Barguthaben und regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente, deren Restlaufzeit 12 Monate nicht übersteigt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Barguthaben des Fonds bei anderen Kreditinstituten als der Depotbank nur unterhalten, sofern diese einer geeigneten Einrichtung zur Sicherung der Einlagen eines Mitgliedstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den europäischen Wirtschaftsraum angehören. Die Barguthaben müssen auf Sperrkonten unterhalten werden, in vollem Umfang durch die vorerwähnte Einrichtung zur Einlagensicherung geschützt und der Überwachung durch die Depotbank zugänglich sein. Die Anlage von Barguthaben bei anderen Kreditinstituten als der Depotbank und Verfügungen über solche Barguthaben bedürfen jeweils der Zustimmung der Depotbank.

Barguthaben, welche bei der Depotbank unterhalten werden, müssen nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt sein.

Daneben kann die Verwaltungsgesellschaft das Fondsvermögen in Kaufoptionen, die deutsche Aktien, deutsche Aktienkörbe oder den Deutschen Aktienindex «DAX» zum Gegenstand haben und anderen derivativen Finanzinstrumenten, unter Berücksichtigung der spezifischen Anlagegrenzen gemäß nachfolgender Ziffer 4 anlegen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann schließlich das Fondsvermögen, soweit es nicht in flüssigen Mitteln, Optionen und anderen derivativen Finanzinstrumenten im vorerwähnten Sinne angelegt ist in Aktien, fest- und variabelverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten und sonstigen zulässigen Vermögenswerten anlegen.

Für den Fonds werden keine Vermögenswerte erworben deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen irgendwelchen Beschränkungen unterliegt. Zum Börsenhandel zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden in erster Linie an Börsen in Ländern, die Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung («OECD») sind, erworben.

Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu 12 Monaten müssen regelmäßig gehandelt, darüber hinaus jedoch weder an einer amtlichen Börse notiert noch auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden.

Jedoch erfolgt vorwiegend in Vermögenswerten, die auf Deutsche Mark oder auf die Währung von OECD-Mitgliedstaaten lauten. Das Fondsvermögen darf auch aus Investitionen einer einzigen dieser Währungen bestehen. Um das Währungsrisiko zu reduzieren wird der überwiegende Teil der Vermögenswerte, die nicht auf Deutsche Mark lauten, gegen die Deutsche Mark abgesichert.

Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und Einschränkungen dürfen für den Fonds Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben oder die zur Deckung von Währungs- und Zinsrisiken oder anderen Zwecken dienen und die im einzelnen nachfolgend in Absatz 4 beschrieben werden, eingesetzt werden. Dazu gehören auch Zinssicherungsvereinbarungen («forward rate agreements») die mit Finanzinstituten erstklassiger Bonität die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben, getätigt werden.

2. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt bei der Anlage des Fondsvermögens den nachfolgenden Anlagebeschränkungen:

Die Verwaltungsgesellschaft darf nicht:

a. mehr als 10 % des Netto-Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten anlegen, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden;

b. mehr als 10 % des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten ein- und desselben Emittenten anlegen;

c. für den Fonds insgesamt mehr als 10 % der Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumente ein- und desselben Emittenten erwerben.

Die Beschränkungen unter a., b. und c. sind nicht anzuwenden auf Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente die von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen Gebietskörperschaften oder von internationalen Institutionen und Organismen gemeinschaftlichen regionalen oder weltweiten Charakters begeben oder garantiert werden.

3. Die Verwaltungsgesellschaft darf ferner nicht:

a. Wandelanleihen oder Optionsanleihen mit Optionsschein erwerben;

b. Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;

c. irgendwelche Vermögenswerte verpfänden oder belasten, zur Sicherung übereignen oder zur Sicherung abtreten, es sei denn im Rahmen von Kreditaufnahmen gemäß h.;

d. Leerverkäufe von Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten tätigen oder Kaufoptionen auf Wertpapiere verkaufen, welche nicht zum Fondsvermögen gehören;

e. Waren oder Warenkontrakte erwerben oder verkaufen;

f. Edelmetalle oder Edelmetallzertifikate erwerben;

g. in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investieren;

h. Kredite aufnehmen, es sei denn für kurze Zeit bis zur Höhe von 10 % des Netto-Fondsvermögens und mit Zustimmung der Depotbank zu den Darlehnsbedingungen;

i. in Immobilien anlegen.

4. Techniken und Instrumente die Wertpapiere zum Gegenstand haben.

Die Verwaltungsgesellschaft darf sich nach Maßgabe der nachfolgenden Anlagerichtlinien für den Fonds folgender Techniken und Instrumente bedienen die Wertpapiere zum Gegenstand haben sofern die Einsetzung dieser Techniken und Instrumente im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens geschieht:

#### 4.1. Optionsgeschäfte.

Eine Option ist das Recht, einen bestimmten Vermögenswert zu einem festgelegten Kurs oder Preis innerhalb eines festgelegten Zeitraums in der Zukunft zu kaufen oder zu verkaufen. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Kauf- oder Verkaufsoptionen, die Wertpapiere (Aktien, Aktienkörbe) und Börsenindizes zum Gegenstand haben, erwerben und verkaufen, sofern diese Optionen entweder auf einem geregelten Markt gehandelt werden oder vorausgesetzt, daß in dem Falle in dem solche Optionen freihändig gehandelt werden («over-the-counter-» oder «OTC-Optionen») die entsprechenden Vertragspartner erstklassige, auf diese Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute sind.

Darüber hinaus muß die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds folgende Richtlinien einhalten:

(a) Der Gesamtbetrag der beim Erwerb von Kauf- und Verkaufsoptionen gezahlten Optionsprämien sowie der in 4.2. unten aufgeführten Optionsprämien auf Finanzinstrumenten darf grundsätzlich 15 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

(b) Die gesamten Verpflichtungen aus dem Verkauf von Kauf- und Verkaufsoptionen (mit Ausnahme des Verkaufs von Kaufoptionen für die eine angemessene Deckung vorhanden ist) sowie die gesamten Verpflichtungen aus den in 4.2.2. unten aufgeführten Transaktionen dürfen zu keiner Zeit das Netto-Fondsvermögen überschreiten. In diesem Zusammenhang entsprechen die eingegangenen Verpflichtungen aus dem Verkauf von Kauf- und Verkaufsoptionen dem Gesamtbetrag der bei Ausübung dieser Optionen geltenden Preise.

(c) Wenn die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Kaufoptionen verkauft, muß sie zum Zeitpunkt des Verkaufs entweder die zugrundeliegenden übertragbaren Wertpapiere gleichwertige Kaufoptionen oder andere Instrumente (z.B. Optionsscheine) als ausreichende Deckung im Bestand haben. Die Deckung für veräußerte Kaufoptionen kann während der Laufzeit der Option nicht veräußert werden, es sei denn es ist eine gleichwertige Deckung in Form von Optionen oder anderen Instrumenten vorhanden, die demselben Zweck dienen.

(d) Wenn die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Verkaufsoptionen verkauft muß sie während der gesamten Laufzeit der Optionen eine angemessene Deckung in der Form von ausreichenden Barmitteln bereithalten, um die Zahlung für die Wertpapiere, die dem Fonds von der Gegenpartei bei Ausübung der Optionen zu liefern sind, gewährleisten zu können.

#### 4.2. Finanztermingeschäfte.

Unter Finanztermingeschäften in standardisierter und nichtstandardisierter Form versteht man in diesem Zusammenhang den Handel mit Kontrakten auf den zukünftigen Wert von Wertpapieren, Indizes, Zinsen, Devisen oder anderen Finanzinstrumenten. Nach Maßgabe der im folgenden dargelegten Bedingungen können solche Geschäfte zu Sicherungs- und anderen Zwecken getätigt werden.

##### 4.2.1. Sicherungsgeschäfte («hedging»).

Unter «hedging» versteht man die Absicherung einer bekannten in der Zukunft liegenden Verpflichtung.

(a) Als globale Absicherung gegen das Risiko ungünstiger Marktentwicklungen können für den Fonds Termingeschäfte auf Wertpapiere Börsenindizes und sonstige zulässige Vermögenswerte abgeschlossen werden. Zum gleichen Zweck können für den Fonds Kaufoptionen auf Börsenindizes verkauft und Verkaufsoptionen auf Börsenindizes gekauft werden.

Voraussetzung ist, daß die beschriebenen Termingeschäfte und Optionen auf einem geregelten Markt oder over the counter im Sinne der Regelung gemäß vorstehend Absatz 4.1. gehandelt werden. Das Ziel dieser Sicherungsgeschäfte gründet auf der Annahme, daß zwischen der Zusammensetzung des jeweils verwendeten Index und den für den Fonds jeweils verwalteten Wertpapierbeständen ein hinreichender Zusammenhang besteht.

Die Gesamtverpflichtungen aus Terminkontrakten und Optionen auf Börsenindizes dürfen den Börsenwert der Wertpapiere nicht überschreiten die für den Fonds auf dem diesem Index entsprechenden Markt gehalten werden.

(b) Als globale Absicherung gegen Risiken aus Zinsschwankungen können für den Fonds Terminkontrakte auf Zinssätze verkauft werden. Mit dem gleichen Ziel können für den Fonds Kaufoptionen auf Zinssätze verkauft und Verkaufsoptionen auf Zinssätze gekauft werden. Voraussetzung ist, daß die beschriebenen Terminkontrakte und Optionen auf einem geregelten Markt oder over the counter gehandelt werden. Darüber hinaus können im Rahmen freihändiger Geschäfte mit dem gleichen Zweck Zinstauschgeschäfte (Zins-Swaps) und Zinssicherungsvereinbarungen (forward rate agreements) getätigt werden vorausgesetzt, daß derartige Geschäfte mit Finanzinstituten erstklassiger Bonität getätigt werden, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben.

Die Gesamtverpflichtungen aus Finanztermin-Kontrakten, Optionskontrakten und Zins-Swaps dürfen den Gesamtwert der zu sichernden Vermögenswerte des Fonds in der Währung dieser Kontrakte nicht überschreiten.

#### 4.2.2. Anlagepositionen.

Anlagepositionen basieren auf den prognostizierten zukünftigen Entwicklungen auf den Finanzmärkten. In diesem Zusammenhang und mit Ausnahme von Optionskontrakten auf Wertpapiere und Börsenindizes (vgl. dazu 4.1. oben) sowie Devisenkontrakten können für den Fonds, zu Zwecken die außerhalb von Sicherungsgeschäften liegen, Termin- und Optionskontrakte auf alle Finanzinstrumente sowie Optionsscheine auf Aktienindizes gekauft und verkauft werden, sofern die gesamten Verpflichtungen aus diesen Käufen und Verkäufen einschließlich der gesamten Verpflichtungen aus der Veräußerung von Kauf- und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere und Börsenindizes zu keiner Zeit das Netto-Fondsvermögen überschreiten.

Freihändig gehandelte Optionsscheine auf Aktienindizes können nur dann erworben werden wenn die entsprechenden Vertragspartner des Fonds erstklassige auf derartige Geschäfte spezialisierte Finanzeinrichtungen sind.

Verkäufe von Kaufoptionen auf Wertpapiere, für die eine angemessene Deckung vorhanden ist, sind in die Berechnung der vorgenannten Gesamtverpflichtungen nicht einbezogen.

In diesem Zusammenhang gilt für die Verpflichtungen aus Transaktionen die nicht im Zusammenhang mit Optionen auf Wertpapiere und Börsenindizes stehen, folgende Definition:

- die Verpflichtungen aus Terminkontrakten entsprechen dem Liquidationswert der Nettoposition von Kontrakten im Zusammenhang mit identischen Finanzinstrumenten (nach Saldierung der Kauf- und Verkaufspositionen) und zwar ohne Berücksichtigung der jeweiligen Fälligkeitstermine; und
- die Verpflichtungen im Zusammenhang mit gekauften und verkauften Optionen entsprechen der Summe der bei Ausübung dieser Optionen geltenden Preise entsprechend der Netto-Verkaufsposition im Zusammenhang mit demselben zugrundeliegenden Vermögenswert und zwar ohne Berücksichtigung der jeweiligen Fälligkeitstermine.

Der Gesamtbetrag der beim Erwerb von Kauf- und Verkaufsoptionen sowie beim Erwerb von Optionsscheinen auf Aktienindizes gemäß vorstehenden Richtlinien gezahlten Optionsprämien einschließlich des Gesamtbetrages der für den Kauf von Kauf- und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere und Börsenindizes nach Maßgabe der Richtlinien unter 4.1. gezahlten Optionsprämien darf 15 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

#### 4.3. Wertpapierleihe.

Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems können bis zu 50 % der im Fondsvermögen befindlichen Wertpapiere auf höchstens 30 Tage verliehen werden. Voraussetzung ist daß dieses Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein auf solche Geschäfte spezialisiertes Finanzinstitut erster Ordnung organisiert ist.

Die Wertpapierleihe kann mehr als 50 % des Wertpapierbestandes erfassen sofern dem Fonds das Recht eingeräumt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuverlangen.

Der Fonds muß im Rahmen der Wertpapierleihe grundsätzlich eine Garantie erhalten deren Gegenwert zur Zeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann in flüssigen Mitteln bestehen oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder supranationalen Organismen begeben oder garantiert und zugunsten des Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrages gesperrt werden.

Einer Garantie bedarf es nicht, sofern die Wertpapierleihe im Rahmen von CEDEL, EUROCLEAR oder einem sonstigen anerkannten Abrechnungsorganismus stattfindet, der selbst zugunsten des Verleihers der verliehenen Wertpapiere mittels einer Garantie oder auf andere Weise Sicherheit leistet.

#### 4.4. Pensionsgeschäfte.

Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für den Fonds von Zeit zu Zeit an Pensionsgeschäften beteiligen die in Käufen und Verkäufen von Wertpapieren bestehen, bei denen die Vereinbarungen dem Verkäufer das Recht oder die Pflicht einräumen, die verkauften Wertpapiere vom Erwerber zu einem bestimmten Preis und innerhalb einer Frist zurückzukaufen, die zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluß vereinbart wurden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei Pensionsgeschäften entweder als Käufer oder als Verkäufer auftreten. Eine Beteiligung an solchen Geschäften unterliegt jedoch folgenden Richtlinien:

- (a) Wertpapiere über ein Pensionsgeschäft dürfen nur gekauft oder verkauft werden, wenn es sich bei der Gegenpartei um ein Finanzinstitut erstklassiger Bonität handelt, das sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert hat.
- (b) Während der Laufzeit eines Pensionsgeschäftes dürfen die vertragsgegenständlichen Wertpapiere vor Ausübung des Rechts auf den Rückkauf dieser Wertpapiere oder vor Ablauf der Rückkauffrist nicht veräußert werden.

Es muß zusätzlich sichergestellt werden, daß der Umfang der Verpflichtungen bei Pensionsgeschäften so gestaltet ist, daß die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds ihren Verpflichtungen zur Rücknahme von Anteilen des Fonds jederzeit nachkommen kann.

#### 4.5. Absicherung von Währungsrisiken.

Um die gegenwärtigen und zukünftigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds gegen Währungsschwankungen abzusichern, kann die Verwaltungsgesellschaft Devisenterminkontrakte kaufen oder verkaufen, sofern diese Devisenterminkontrakte an einen geregelten Markt gehandelt werden. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Währungsoptionen kaufen oder verkaufen die entweder an einem geregelten Markt gehandelt werden oder als OTC-Optionen im Sinne von Absatz 4.1. dieses Verwaltungsreglements gelten, sofern im letzteren Falle die entsprechenden Vertragspartner des Fonds erstklassige auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute sind die von international anerkannten Ratingagenturen mit einem hervorragenden Rating bewertet werden.

Mit dem gleichen Ziel kann die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen von freihändigen Vereinbarungen mit Finanzinstituten erstklassiger Bonität, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben, Devisen auf Termin kaufen bzw. verkaufen oder Devisen-Swap-Geschäfte tätigen.

Das mit den vorgenannten Geschäften angestrebte Ziel der Deckung setzt das Bestehen eines direkten Zusammenhangs zwischen der beabsichtigten Transaktion und den zu sichernden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten voraus und impliziert, daß Transaktionen in einer bestimmten Währung den Gesamtwert dieser Vermögenswerte und Verbindlichkeiten prinzipiell nicht überschreiten und im Hinblick auf ihre Laufzeit den Zeitraum nicht überschreiten dürfen, für den die jeweiligen Vermögenswerte gehalten oder voraussichtlich erworben werden bzw. für den die jeweiligen Verbindlichkeiten eingegangen wurden oder voraussichtlich eingegangen werden.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann während eines Zeitraumes von sechs Monaten nach der Zulassung des Fonds von der in diesem Artikel unter 2.b. vorgesehenen Grenze unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung abweichen.

Werden die in 2. a. b. c. oder 3. h. genannten Grenzen unbeabsichtigt überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilsinhaber anzustreben.

6. Die Verwaltungsgesellschaft kann geeignete Verfügungen treffen und mit Einverständnis der Depotbank Änderungen der Anlagebeschränkungen und anderer Teile des Verwaltungsreglements vornehmen sowie weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, wo Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

**Art. 5. Anteile.** 1. Die Anteile lauten auf den Inhaber. Sie können ausschließlich in Form von Globalzertifikaten ausgegeben werden. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Sofern Anteile ausschließlich als Globalzertifikate ausgegeben werden, besteht kein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke.

2. Alle ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Anteile haben gleiche Rechte.

3. Ausgabe und Rücknahme der Anteile bzw. Ertragscheine erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahlstelle.

**Art. 6. Ausgabe von Anteilen.** 1. Jede natürliche oder juristische Person kann vorbehaltlich Artikel 7 des Verwaltungsreglements durch Zeichnung und Zahlung des Ausgabepreises Anteile erwerben.

2. Anteile werden an jedem Börsentag, welcher der letzte Handelstag von Optionen pro Quartal an der Deutschen Terminbörse («DTB») ist, ausgegeben («Ausgabetag»). Dies ist grundsätzlich jeder dritte Freitag der Monate März, Juni, September und Dezember. Ist dieser Tag kein Börsentag an der DTB, ist der davorliegende Börsentag der letzte Handelstag und somit der maßgebende Ausgabetag.

Ausgabepreis ist der Inventarwert pro Anteil zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3,0 % auf den Inventarwert pro Anteil. Die Verkaufsprovision wird zugunsten der Vertriebsstellen erhoben.

Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Der Erwerb von Anteilen erfolgt zum Ausgabepreis des nächstfolgenden Ausgabetales nach dem Bewertungstag, an welchem der Zeichnungsantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen ist.

Der Ausgabepreis ist in Deutscher Mark innerhalb von zwei Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem jeweiligen Ausgabetag zahlbar.

4. Dem Käufer werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank die Anteile in entsprechender Höhe zugeteilt und übertragen. Erfolgen Einzahlungen vor dem Ausgabetag und können die Anteile nicht unverzüglich zugeteilt und übertragen werden, so wird der Zahlungsbetrag unverzüglich an den Anleger zurücküberwiesen.

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

**Art. 7. Beschränkungen der Ausgabe und Zwangsrückkauf von Anteilen.** 1. Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann:

a. aus eigenem Ermessen jederzeit einen Zeichnungsantrag auf Erwerb von Anteilen zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilsinhaber oder zum Schutz des Fonds, im Interesse der Anlagepolitik des Fonds oder im Fall der Gefährdung der spezifischen Anlageziele des Fonds erforderlich erscheint;

b. jederzeit Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, die von Anteilsinhabern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

**Art. 8. Berechnung des Inventarwertes.** 1. Fondswährung ist die Deutsche Mark. Der Inventarwert pro Anteil wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Tag, der sowohl in Luxemburg als auch in München Bankarbeits- und Börsentag ist sowie an jedem Ausgabetag gemäß Artikel 6 Absatz 2 des Verwaltungsreglements («Bewertungstag»), berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Fondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.

2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a. Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kreditinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, daß diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und daß im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.

b. Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

c. Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

d. Optionen werden grundsätzlich zu den einschlägigen Börsenkursen bzw. Maklerpreisen zu dem Zeitpunkt an jedem Bewertungstag bewertet, an welchem die an der DTB gehandelten Optionen europäischen Typs auslaufen. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag ist, erfolgt die Bewertung der Optionen zu ihrem jeweiligen Schlußabrechnungspreis («settlement price»).

e. Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden ebenso wie alle anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt. Dies gilt auch für die unter b. und c. aufgeführten Wertpapiere, falls deren jeweilige Kurse nicht marktgerecht sind.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht werden lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den Barguthaben und zulässigen Kreditaufnahmen befriedigt werden können, den Inventarwert pro Anteil bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Tages zugrundelegt, an dem sie für den Fonds die Vermögenswerte tatsächlich verkauft, die je nach Lage verkauft werden müssen.

**Art. 9. Einstellung der Berechnung des Inventarwertes sowie der Rücknahme von Anteilen.** 1. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Inventarwertes sowie die Rücknahme von Anteilen zeitweilig einzustellen:

a. während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter, anerkannter, dem Publikum offener und ordnungsgemäß funktionierender Markt, wo ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds notiert ist oder gehandelt wird, geschlossen ist (außer ungewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse oder diesem Marktausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

b. in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Vermögenswerte des Fonds nicht verfügen kann, oder es für dieselbe unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Inventarwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Inventarwertberechnung beziehungsweise der Rücknahme unverzüglich in einer Tageszeitung der Länder veröffentlichen, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden, sowie allen Anteilsinhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

**Art. 10. Rücknahme von Anteilen.** 1. Die Anteilsinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages zu verlangen. Rücknahmepreis ist der Inventarwert pro Anteil gemäß Artikel 8 des Verwaltungsreglements.

2. Die Rücknahme erfolgt jeweils zum Rücknahmepreis des nächstfolgenden Bewertungstages nach dem Bewertungstag, an welchem der Rücknahmeantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen ist.

3. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, spätestens jedoch zwei Bankarbeitstage in Luxemburg nach dem entsprechenden Bewertungstag gegen Übertragung der entsprechenden Anteile. Der Rücknahmepreis wird in Deutscher Mark vergütet.

4. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, umfangreiche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

5. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme gemäß den Bestimmungen von Artikel 8 Absatz 3 des Verwaltungsreglements zum dann geltenden Rücknahmepreis. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, daß das Fondsvermögen ausreichende Barguthaben umfaßt, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilsinhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

6. 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 oder einschränken.

**Art. 11. Kosten des Fonds.** 1. Dem Fondsvermögen können folgende Kosten belastet werden:

a. alle Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge- und Aufwendungen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

b. ein Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Fondsvermögen in Höhe von bis zu 1,3 % p.a. das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird;

c. ein Entgelt für die Depotbank aus dem Netto-Fondsvermögen in Höhe von bis zu 0,20 % p.a. das an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird;

d. eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von 0,3 % des Netto-Fondsvermögens, aus welcher die Verwaltungsgesellschaft die nachfolgenden Kosten begleicht und die an jedem Ausgabetag auf der Basis des Netto-Fondsvermögens an diesem Ausgabetag unter Berücksichtigung der für diesen Ausgabetag eingegangenen Mittelzuflüsse und -rückflüsse im voraus für den Zeitraum bis zum nächstfolgenden Ausgabetag errechnet und am folgenden Bewertungstag ausgezahlt wird:

- Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilsinhaber handeln;

- Honorare der Wirtschaftsprüfer;

- Kosten der Vorbereitung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen, einschließlich Anmeldungen zur Registrierung, Prospekte oder schriftliche Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschließlich örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen werden müssen, die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilsinhaber in allen notwendigen Sprachen, sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Reglements der genannten Behörden notwendig sind, die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland, sowie sämtliche Verwaltungsgebühren;

- Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;

- Kosten der für die Anteilsinhaber bestimmten Veröffentlichungen;

e. sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten.

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

3. Das Vermögen des Fonds haftet für alle vom Fonds zu tragenden Kosten.

**Art. 12. Rechnungsjahr und Revision.** 1. Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Dezember erstmals am 31. Dezember 1995.

2. Die Bücher der Verwaltungsgesellschaft und das Fondsvermögen werden durch einen, in Luxemburg zugelassenen Wirtschaftsprüfer, kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wird.

**Art. 13. Ausschüttungen.** Die Netto-Erträge des Fonds aus Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinnen sowie Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge nicht wiederkehrender Art werden kapitalisiert und im Fonds wiederangelegt. Eine Ausschüttung ist grundsätzlich nicht vorgesehen.

**Art. 14. Änderungen des Verwaltungsreglements.** 1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.

2. Jegliche Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial veröffentlicht und treten, soweit nicht anders bestimmt, am Tage ihrer Unterzeichnung in Kraft.

**Art. 15. Veröffentlichungen.** 1. Der Inventarwert sowie der Ausgabe- und der Rücknahmepreis des Fonds sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Zahlstellen des Fonds verfügbar.

2. Nach Abschluß eines jeden Rechnungsjahres wird die Verwaltungsgesellschaft den Anteilsinhabern einen geprüften Jahresbericht zur Verfügung stellen, der Auskunft gibt über den Fonds, dessen Verwaltung und die erzielten Resultate. Nach Ende der ersten Hälfte eines jeden Rechnungsjahres stellt die Verwaltungsgesellschaft den Anteilsinhabern einen Halbjahresbericht zur Verfügung, der Auskunft gibt über den Fonds und dessen Verwaltung während des entsprechenden Halbjahres. Der Jahresbericht und der Halbjahresbericht sind für die Anteilsinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft der Depotbank und jeder Zahlstelle erhältlich.

**Art. 16. Dauer des Fonds und Auflösung.** 1. Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet; er kann jedoch jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen aufgelöst werden. Im übrigen erfolgt eine Auflösung zwingend in den gesetzlich vorgesehenen Fällen und im Falle der Auflösung der Verwaltungsgesellschaft.

2. Die Auflösung des Fonds wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens drei Tageszeitungen, welche eine angemessene Auflage erreichen, veröffentlicht. Eine dieser Tageszeitungen muß eine Luxemburger Zeitung sein.

3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Liquidation des Fonds führt werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilsinhaber im Verhältnis ihrer jeweiligen Anteile verteilen. Liquidationserlöse, die zum Abschluß des Liquidationsverfahrens von Anteilsinhabern nicht eingefordert worden sind, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, in luxemburgische Franken umgerechnet und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilsinhaber nach Abschluß des Liquidationsverfahrens bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

4. Weder die Anteilsinhaber noch deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können die Auflösung oder die Teilung des Fonds beantragen.

**Art. 17. Verjährung.** Forderungen der Anteilsinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren 5 Jahre nach Entstehung des Anspruchs. Unberührt bleibt die in Artikel 16 Absatz 3 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

**Art. 18. Anwendbares Recht und Gerichtsstand; Vertragssprache; Inkrafttreten.** 1. Dieses Verwaltungsreglement unterliegt dem luxemburgischen Recht.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilsinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des sachlich zuständigen Gerichts der Stadt Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in dem Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, soweit es sich um Ansprüche der Anteilsinhaber handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf Zeichnung und Rücknahme der Anteile durch diese Anteilsinhaber beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

4. Das Verwaltungsreglement tritt am Datum der Unterzeichnung in Kraft.

Ausgefertigt in Luxemburg, am 1. Juli 1996.

Luxemburg, den 1. Juli 1996.

*Die Verwaltungsgesellschaft*  
HYPO-INVEST LUXEMBOURG S.A.  
Unterschriften

*Die Depotbank*  
HYPOBANK INTERNATIONAL S.A.  
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 1996, vol. 481, fol. 52, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(24955/250/518) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1996.

### **PERRETTE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 34.509.

## **PROJET DE SCISSION**

### *I. Description de la société à scinder*

PERRETTE S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll, R.C. Lux B 34.509, constituée, suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 11 juillet 1990, publié au Mémorial C, numéro 26 du 28 janvier 1991, sous forme de société anonyme holding au sens de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle qu'elle a été modifiée (ci-après «Loi de 1915») et de la loi du 31 juillet 1929 sur le régime fiscal des sociétés de participation financière (sociétés holding).

La société a un capital de soixante-quatorze millions six cent mille francs luxembourgeois (LUF 74.600.000,-), représenté par soixante-quatorze mille six cents (74.600) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune, entièrement libérées.

Les actionnaires souhaitent scinder la société PERRETTE S.A. existante en deux sociétés nouvelles (désignées ci après collectivement par «les sociétés nouvelles» ou individuellement par leur dénomination respective).

### *II. Description des sociétés nouvelles*

La scission de la société PERRETTE S.A. entraînera la constitution de deux sociétés:

- une société PERRETTE S.A., à constituer sous forme de société anonyme holding de droit luxembourgeois, avec siège social à Luxembourg. Le capital de la société s'élèvera à quarante-neuf millions sept cent trente-quatre mille francs luxembourgeois (LUF 49.734.000,-), divisé en quarante-neuf mille sept cent trente-quatre (49.734) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

Le projet d'acte de cette société est joint en annexe 1 du présent projet de scission.

Une société PERRETTE JUNIOR S.A., à constituer sous forme de société anonyme holding de droit luxembourgeois, avec siège social à Luxembourg. Le capital de la société s'élèvera à vingt-quatre millions huit cent soixante-six mille francs luxembourgeois (LUF 24.866.000,-), divisé en vingt-quatre mille huit cent soixante-six (24.866) actions au porteur d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

Le projet d'acte de cette société est joint en annexe 2 du présent projet de scission.

La décision de scinder la société PERRETTE S.A. et de répartir le patrimoine de cette sociétés entre les deux sociétés nouvelles de la manière décrite ci-après a été approuvée à l'unanimité par le conseil d'administration de la société à scinder en sa réunion du 4 juillet 1996.

### *III. Modalités de la scission*

1. La scission est fondée sur le bilan de la société PERRETTE S.A. au 31 décembre 1995.

2. La scission prendra effet entre la société à scinder et les sociétés nouvelles en date du 1<sup>er</sup> janvier 1996 («la date d'effet»). A partir de cette date, les opérations de la société à scinder seront censées être conduites par cette société pour les sociétés nouvelles, sous réserve de ratification par les conseils d'administration respectifs des sociétés nouvelles et ce, au plus tard deux mois après leur constitution.

3. La répartition des éléments d'actif et de passif tel qu'ils résultent du bilan établi à la date du 31 décembre 1995 sera décrite de manière détaillée dans l'annexe 3.

4. En échange des éléments d'actif et de passif ainsi attribués aux sociétés nouvelles celles-ci émettront en faveur des actionnaires de la société à scinder les actions suivantes:

- PERRETTE S.A.: quarante-neuf mille sept cent trente-quatre (49.734) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

- PERRETTE JUNIOR S.A.: vingt-quatre mille huit cent soixante-six (24.866) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

Les actions de la société à scinder seront échangées de la manière suivante:

- PERRETTE S.A.: une action de la société nouvelle pour une action de la société à scinder.

- PERRETTE JUNIOR S.A.: une action de la société nouvelle pour une action de la société à scinder.

5. Les actions étant réparties entre les actionnaires de la société à scinder de manière strictement proportionnelle à leur participation dans le capital social, il pourra être fait abstraction d'un rapport écrit d'un expert indépendant par application de l'article 307 (5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle qu'elle a été modifiée.

6. Les actions nouvellement émises aux actionnaires de la société à scinder seront des actions nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire et leur confieront des droits de vote et des droits aux dividendes ou au boni de liquidation éventuel tels qu'ils résultent des projets de statuts joints en annexe No 1 et 2.

7. La scission sera également soumise aux modalités suivantes:

- a) les sociétés nouvelles acquerront les actifs de la société à scinder dans l'état où ils se trouvent à la date d'effet de la scission sans droit de recours contre la société à scinder pour quelque raison que ce soit;

- b) la société à scinder garantit aux sociétés nouvelles que les créances cédées dans le cadre de la scission sont certaines mais elle n'assume aucune garantie quant à la solvabilité des débiteurs cédés;

- c) les sociétés nouvelles sont redevables à partir de la date d'effet de la scission de tous impôts, taxes, charges et frais, ordinaires ou extraordinaires, échus ou non échus, qui grèvent les éléments d'actif ou de passif respectifs qui leur sont cédés par l'effet de la présente scission;

- d) les sociétés nouvelles assureront à partir de la date d'effet tous les droits et toutes les obligations qui sont attachés aux éléments d'actif et de passif respectifs qui leur sont attribués et elles continueront d'exécuter dans la mesure de la répartition effectuée, tous les contrats en vigueur à la date d'effet sans possibilité de recours contre la société à scinder;

- e) les droits et les créances transmis aux sociétés nouvelles sont cédés à ces sociétés avec toutes les sûretés réelles ou personnelles qui y sont attachées. Les sociétés nouvelles seront ainsi subrogées, sans qu'il y ait novation, dans tous les droits réels et personnels de la société à scinder en relation avec tous les biens et contre tous les débiteurs sans exception, le tout conformément à la répartition des éléments du bilan.

La subrogation s'appliquera plus particulièrement à tous les droits d'hypothèque, de saisie, de gage et autres droits similaires, de sorte que les sociétés nouvelles seront autorisées à procéder à toutes les notifications, à tous les enregistrements renouvellements et renonciations à ces droits d'hypothèque, de saisie, de gage ou autres;

- f) les sociétés nouvelles renonceront formellement à toutes actions résolutoires qu'elles auront contre la société à scinder du fait que ces sociétés nouvelles assumeront les dettes, charges et obligations de la société à scinder.

8. Par l'effet de cette scission la société à scinder sera dissoute et toutes les actions qu'elle a émises seront annulées.

9. L'approbation de cette scission par l'assemblée des actionnaires de la société à scinder est censée donner décharge pleine et entière à chacun des administrateurs et au commissaire aux comptes de la société à scinder pour l'exécution de toutes leurs obligations jusqu'à la date de cette assemblée générale.

10. La scission entraînera de plein droit les conséquences prévues par l'article 303 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

11. Les sociétés nouvelles procéderont à toutes les formalités nécessaires ou utiles pour donner effet à la scission et à la cession de tous les avoirs et obligations par la société à scinder aux sociétés nouvelles.

12. Les documents sociaux, ainsi que les livres de la société à scinder seront gardés au siège social de la nouvelle société PERRETTE S.A pour la durée prescrite par la loi de 1915.

13. Le projet de scission sera à la disposition des actionnaires de la société à scinder au siège social de cette société au moins un mois avant la date de l'assemblée générale ensemble avec les comptes annuels et le rapport de gestion des trois derniers exercices et un état comptable récent.

14. Tous les actionnaires de la société PERRETTE S.A. ont renoncé, conformément à l'article 296 de la loi de 1915, à l'application des dispositions des articles 293, 294 paragraphes (1), (2) et (4) et 295 paragraphes (1) c), d) et e) de la loi de 1915.

Approuvé par le Conseil d'Administration de la société PERRETTE S.A. à scinder dans sa réunion du 4 juillet 1996.

Luxembourg, le 29 juillet 1996.

Signatures.

## Annexe 1. Projet de statuts

PERRETTE S.A.

**I. Nom, Durée, Objet, Siège social**

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

**Art. 2.** La société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 3.** L'objet de la société est la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces et la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle n'exercera aucune activité commerciale ou industrielle et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

Elle pourra exercer toutes activités estimées utiles à l'accomplissement de son objet, en restant dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 concernant les sociétés holding et par l'article 209 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social 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, restera luxembourgeoise.

**II. Capital social - Actions**

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à quarante-neuf millions sept cent trente-quatre mille francs luxembourgeois (LUF 49.734.000,-), représenté par quarante-neuf mille sept cent trente-quatre (49.734) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

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 pourra racheter ses propres actions en observant les conditions prévues par la loi.

**Art. 6.** Les actions de la société sont nominatives ou au porteur, au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la loi. Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance, et qui contiendra les indications prévues à l'article trente-neuf de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, signés par deux administrateurs. La société pourra émettre des certificats représentatifs d'actions au porteur. Ces certificats seront signés par deux administrateurs. La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action; si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour présenter l'action à l'égard de la société. La société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

**III. Assemblées générales des Actionnaires**

**Art. 7.** L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration.

Elle peut l'être également sur demande d'actionnaires représentant un cinquième au moins du capital social.

**Art. 8.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la société ou en tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le deuxième mercredi du mois de mars à seize heures. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit. D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

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

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les présents statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

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

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

**IV. Conseil d'Administration**

**Art. 9.** La société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société. Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires

qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. La durée du mandat d'administrateur est de six ans au maximum.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif ou être remplacé à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance peut être temporairement comblée jusqu'à la prochaine assemblée générale, aux conditions prévues par la loi.

**Art. 10.** Le conseil d'administration choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

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

Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration; en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration pourra désigner à la majorité des personnes présentes à cette assemblée ou réunion un autre administrateur pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées ou réunions.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur par écrit ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

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

Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

**Art. 11.** Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président, ou par deux administrateurs. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux administrateurs.

**Art. 12.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la société. Tous pouvoirs que la loi ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

La gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion pourront, conformément à l'article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, être déléguées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant seuls ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs attributions seront réglées par une décision du conseil d'administration. La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

**Art. 13.** La société sera engagée par la signature collective de deux administrateurs ou la seule signature de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.

## V. Surveillance de la société

**Art. 14.** Les opérations de la société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaire. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leurs rémunérations et la durée de leurs fonctions qui ne pourra pas excéder six ans.

## VI. Exercice social - Bilan

**Art. 15.** L'exercice social commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année.

**Art. 16.** Sur le bénéfice annuel net de la société il est prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10 %) du capital social, tel que prévu à l'article 5 de ces statuts. L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net. Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

## VII. Liquidation

**Art. 17.** En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

## VIII. Modification des statuts

**Art. 18.** Les présents statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 67-1 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

## IX. Dispositions finales - Loi applicable

**Art. 19.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales, ainsi qu'à la loi du 21 juillet 1929 sur les sociétés holding.

### Annexe 2. Projet de statuts PERRETTE JUNIOR S.A.

#### I. Nom, Durée, Objet, Siège social

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

**Art. 2.** La société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 3.** L'objet de la société est la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces et la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle n'exercera aucune activité commerciale ou industrielle et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

Elle pourra exercer toutes activités estimées utiles à l'accomplissement de son objet, en restant dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 concernant les sociétés holding et par l'article 209 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social 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, restera luxembourgeoise.

#### II. Capital social - Actions

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à vingt-quatre millions huit cent soixante-six mille francs luxembourgeois (LUF 24.866.000,-), représenté par vingt-quatre mille huit cent soixante-six (24.866) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

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 pourra racheter ses propres actions en observant les conditions prévues par la loi.

**Art. 6.** Les actions de la société sont nominatives ou au porteur au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la loi. Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance, et qui contiendra les indications prévues à l'article trente-neuf de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, signés par deux administrateurs. La société pourra émettre des certificats représentatifs d'actions au porteur. Ces certificats seront signés par deux administrateurs. La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action; si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour présenter l'action à l'égard de la société. La société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

#### III. Assemblées générales des actionnaires

**Art. 7.** L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration.

Elle peut l'être également sur demande d'actionnaires représentant un cinquième au moins du capital social.

**Art. 8.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la société ou en tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le deuxième mercredi du mois de mars à quinze heures. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit. D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

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

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les présents statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

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

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

#### IV. Conseil d'Administration

**Art. 9.** La société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société. Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. La durée du mandat d'administrateur est de six ans au maximum.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif ou être remplacé à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance peut être temporairement comblée jusqu'à la prochaine assemblée générale, aux conditions prévues par la loi.

**Art. 10.** Le conseil d'administration choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

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

Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration; en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration pourra désigner à la majorité des personnes présentes à cette assemblée ou réunion un autre administrateur pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées ou réunions.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur par écrit ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

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

Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

**Art. 11.** Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président, ou par deux administrateurs. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux administrateurs.

**Art. 12.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la société. Tous pouvoirs que la loi ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

La gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion pourront, conformément à l'article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, être déléguées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant seuls ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs attributions seront réglées par une décision du conseil d'administration. La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

**Art. 13.** La société sera engagée par la signature collective de deux administrateurs ou la seule signature de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.

## V. Surveillance de la société

**Art. 14.** Les opérations de la société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaire. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leurs rémunérations et la durée de leurs fonctions qui ne pourra pas excéder six ans.

## VI. Exercice social - Bilan

**Art. 15.** L'exercice social commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année.

**Art. 16.** Sur le bénéfice annuel net de la société, il est prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10 %) du capital social, tel que prévu à l'article 5 de ces statuts. L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net. Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

## VII. Liquidation

**Art. 17.** En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

## VIII. Modification des statuts

**Art. 18.** Les présents statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 67-1 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

## IX. Dispositions finales - Loi applicable

**Art. 19.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales, ainsi qu'à la loi du 21 juillet 1929 sur les sociétés holding.

### Annexe 3 - Répartition actif-passif

La société PERRETTE S.A. ne possède pas de passif. L'actif étant divisible, il a été décidé de le répartir entre les sociétés nouvelles à raison de deux tiers pour la société PERRETTE S.A. et d'un tiers pour la société PERRETTE JUNIOR S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 30 juillet 1996, vol. 483, fol. 10, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(26947/250/396) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 juillet 1996.

## BTM PREMIER FUND II, Fonds Commun de Placement. (anc. BOT PREMIER FUND II)

Head office: Luxembourg.

### AMENDMENT AGREEMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

Between:

1) BTM UNIT MANAGEMENT S.A., a Luxembourg société anonyme having its registered office at 1-3, rue du St. Esprit, L-1475 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Management Company»);  
and

2) BANK OF TOKYO - MITSUBISHI (LUXEMBOURG) S.A., a Luxembourg bank having also its registered office at 1-3, rue du St. Esprit, L-1475 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Custodian»).

Whereas:

(A) The Management Company is the management company of BTM PREMIER FUND II (the «Fund»), a Luxembourg fonds commun de placement constituted under the law of July 19, 1991;

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

(C) The name of the Custodian has been changed from THE BANK OF TOKYO (LUXEMBOURG) S.A. to BANK OF TOKYO - MITSUBISHI (LUXEMBOURG) S.A., the name of the Fund has changed from BOT PREMIER FUND II to BTM PREMIER FUND II and the name of the Management Company has been changed from BTAM UNIT MANAGEMENT S.A. to BTM UNIT MANAGEMENT S.A.;

(D) The Management Company and the Custodian intend to reflect such new names in the management regulations of the Fund (the «Management Regulations») and, further, to make certain changes to the Management Regulations as these were executed on December 23, 1993 and published in the Luxembourg Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on January 24, 1994, amended on March 31, 1994, published in the Mémorial on May 16, 1994 and on August 26, 1994, published in the Mémorial on September 21, 1994.

Now therefore it is agreed as follows:

The Custodian and the Management Company hereby agree to replace throughout the Management Regulations THE BANK OF TOKYO (LUXEMBOURG) S.A. by BANK OF TOKYO - MITSUBISHI (LUXEMBOURG) S.A. and BOT PREMIER FUND II by BTM PREMIER FUND II and BTAM UNIT MANAGEMENT S.A. by BTM UNIT MANAGEMENT S.A., and to update the Management Regulations.

This Amendment Agreement to the Management Regulations was signed on July 17, 1996, by the Management Company and the Custodian. It will become effective on such date. A set of coordinated Management Regulations will be deposited at the Register of Commerce in Luxembourg.

Done in Luxembourg, on July 17, 1996.

BTM UNIT MANAGEMENT S.A.  
Signature

BANK OF TOKYO-  
MITSUBISHI  
(LUXEMBOURG) S.A.  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 1996, vol. 481, fol. 68, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(25482/267/41) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 1996.

**BTM PREMIER FUND II, Fonds Commun de Placement.  
(anc. BOT PREMIER FUND II)**

Head office: Luxembourg.

Règlement de Gestion coordonné déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 1996.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations  
Luxembourg, le 17 juillet 1996.

Pour la société  
Signature

(25483/267/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 1996.

**MILLENNIUM FUND, Fonds Commun de Placement.**

Head office: Luxembourg.

**AMENDMENT AGREEMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS**

Between:

1) BTM LUX MANAGEMENT S.A., a Luxembourg société anonyme having its registered office at 1-3, rue du St. Esprit, L-1475 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Management Company»);  
and

2) BANK OF TOKYO - MITSUBISHI (LUXEMBOURG) S.A., a Luxembourg bank having also its registered office at 1-3, rue du St. Esprit, L-1475 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Custodian»).

Whereas:

(A) The Management Company is the management company of MILLENNIUM FUND (the «Fund»), a Luxembourg fonds commun de placement constituted under the law of July 19, 1991;

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

(C) The name of the Custodian (and Investment Adviser with respect to the Neptune and Zeus portfolios) has been changed from THE BANK OF TOKYO (LUXEMBOURG) S.A. to BANK OF TOKYO - MITSUBISHI (LUXEMBOURG) S.A., and the name of the Management Company has been changed from BOT LUX MANAGEMENT S.A. to BTM LUX MANAGEMENT S.A.;

(D) The Management Company and the Custodian intend to reflect such new names in the management regulations of the Fund (the «Management Regulations») and, further, to make certain changes to the Management Regulations as these were executed on March 17, 1995 and published in the Luxembourg Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on April 15, 1995, amended on April 20, 1995, published in the Mémorial on May 9, 1995.

Now therefore it is agreed as follows:

The Custodian and the Management Company hereby agree to replace throughout the Management Regulations THE BANK OF TOKYO (LUXEMBOURG) S.A. by BANK OF TOKYO - MITSUBISHI (LUXEMBOURG) S.A. and BOT LUX MANAGEMENT S.A. by BTM LUX MANAGEMENT S.A. and to update the Management Regulations.

This Amendment Agreement to the Management Regulations was signed on July 17, 1996, by the Management Company and the Custodian. It will become effective on such date. A set of coordinated Management Regulations will be deposited at the Register of Commerce in Luxembourg.

Done in Luxembourg, on July 17, 1996.

BTM LUX MANAGEMENT S.A.  
Signature

BANK OF TOKYO-  
MITSUBISHI  
(LUXEMBOURG) S.A.  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 1996, vol. 481, fol. 68, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(25488/267/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 1996.

**MILLENNIUM FUND, Fonds Commun de Placement.**

Head office: Luxembourg.

Règlement de Gestion coordonné déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 1996.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations  
Luxembourg, le 17 juillet 1996.

Pour la société  
Signature

(25489/267/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 1996.

**CASE CONSULT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, rue Michel Rodange.  
R. C. Luxembourg B 48.168.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 58, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Signatures.

(17328/732/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**CASH INVEST MANAGEMENT.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 29.197.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli

J. Claeys

(17329/004/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**CASH INVEST, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 29.196.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli

J. Claeys

(17330/004/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 27.237.

Le bilan au 31 mars 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 52, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

Signature.

(17331/047/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**C.I.E.C., S.à r.l., CENTRAL IMPORT-EXPORT CORPORATION.**

Siège social: Howald, 4, rue des Joncs, Zone Industrielle Ronneboesch.  
R. C. Luxembourg B 15.643.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 55, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

Signature.

(17332/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**CLASSE-AFFAIRES ACE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 49.051.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 58, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Signature.

(17333/732/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**COALUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 36.767.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1995, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 14 mai 1996, vol. 479, fol. 34, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

Signature.

(17334/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**COFIDICO - CIE FINANCIERE PR LE DEV. INDUS. ET COMM., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 5.767.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 59, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

Pour COFIDICO

CIE FINANCIERE PR LE DEV. INDUS. ET COMM.

Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg S.A.

Signature

Signature

(17335/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**COFIDICO - CIE FINANCIERE PR LE DEV. INDUS. ET COMM., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 5.767.

A la suite de l'assemblée générale statutaire du 13 juin 1995, le Conseil d'Administration compose comme suit:

Monsieur Guy Fasbender, employé privé, Vlessart

Monsieur Roger Petry, employé privé, Rameldange

Monsieur Roland Frising, licencié en droit, Roodt-sur-Syre

Commissaire aux comptes

Monsieur Christian Agata, employé privé, Wecker

Luxembourg, le 14 mai 1996.

Pour COFIDICO

CIE FINANCIERE PR LE DEV. INDUS. ET COMM.

Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg S.A.

Signature

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 59, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17336/029/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**COSMOS INTERNATIONAL, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1a, rue Thomas Edison.  
R. C. Luxembourg B 41.467.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 20 mai 1996

- L'Assemblée porte à la présidence du Conseil d'Administration Mme Catherine Sininge en remplacement de M. Yves Vlieghe, Président Administrateur démissionnaire.

- L'Assemblée nomme Mme Hélène Sfeffan, Directeur d'ABF CAPITAL MANAGEMENT, demeurant à Paris et M. Claude Rouze, Secrétaire Général d'ABF CAPITAL MANAGEMENT, demeurant à Le Plessis Robinson (France), Administrateur de la Société. Leurs mandats prendront fin avec l'Assemblée Générale de 1998.

- L'Assemblée reconduit le mandat de Réviseurs d'Entreprises de ARTHUR & ANDERSEN pour une période d'un an qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle de 1997 statuant sur les comptes au 31 décembre 1996.

Pour extrait conforme

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 59, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17339/032/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**DAMICA CHARTERING S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 43.159.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le vingt-six avril.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme luxembourgeoise, dénommée DAMICA CHARTERING S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 43.159.

Ladite société constituée par acte du notaire Jacques Delvaux, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette en date du 19 février 1993, publié au Mémorial C, numéro 248 du 27 mai 1993.

Ladite société a un capital social actuel de deux millions de francs luxembourgeois (LUF 2.000.000,-) divisé en deux mille (2.000) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

L'assemblée est présidée par Monsieur Bruno Roberto Dalmino, dirigeant, demeurant à Milano (I). Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Lorenzo Raffaghello, licencié en sciences économiques, demeurant à Luxembourg.

Il appelle aux fonctions de scrutateurs, Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques, demeurant à Contern et Monsieur Riccardo Moraldi, licencié en sciences économiques, demeurant à Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux, ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

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

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

I. - Que les deux mille (2.000) actions représentatives de l'intégralité du capital social de deux millions de francs luxembourgeois (LUF 2.000.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée qui, en conséquence, est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points portés à l'ordre du jour, sans convocation préalable.

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

*Ordre du jour:*

1) Suppression de la désignation de la valeur nominale des actions.

2) Changement de la monnaie d'expression du capital social, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 1996, de manière à ce que le capital social actuel de LUF 2.000.000,- (deux millions de francs luxembourgeois), représenté par 2.000 (deux mille) actions d'une valeur nominale de LUF 1.000 (mille francs luxembourgeois), soit remplacé par un capital social nominal de USD 67.866,- (soixante-sept mille huit cent soixante-six dollars US), représenté par 2.000 (deux mille) actions sans désignation de valeur nominale, au cours de conversion au 2 janvier 1996, soit LUF 29,47 pour un USD.

3) Modification du premier alinéa de l'article 5 des statuts en vue de l'adapter aux décisions prises pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital souscrit de la société est fixé à USD 67.866,- (soixante-sept mille huit cent soixante-six dollars US), représenté par 2.000 (deux mille) actions sans désignation de valeur nominale.»

**Version anglaise**

«The subscribed capital of the company is fixed at USD 67,866.- (sixty-seven thousand eight hundred sixty-six US dollars), represented by 2,000 (two thousand) shares without nominal value.»

L'assemblée, après s'être reconnue régulièrement constituée, a approuvé l'exposé de Monsieur le Président et a abordé l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée a pris, à l'unanimité des voix, et séparément, les résolutions suivantes.

*Première résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de supprimer la désignation de la valeur nominale des actions.

*Deuxième résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de changer la monnaie d'expression du capital social, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 1996, de manière à ce que le capital social actuel de LUF 2.000.000,- (deux millions de francs luxembourgeois), représenté par 2.000 (deux mille) actions d'une valeur nominale de LUF 1.000,- (mille francs luxembourgeois), soit remplacé par un capital social nominal de USD 67.866,- (soixante-sept mille huit cent soixante-six dollars US), représenté par 2.000 (deux mille) actions sans désignation de valeur nominale, au cours de conversion au 2 janvier 1996, soit LUF 29,47 pour un USD.

La preuve du cours de change existant entre le franc luxembourgeois et le dollar US au 2 janvier 1996 a été apportée au notaire instrumentant par information bancaire.

L'assemblée décide de tenir les comptes de la société dans la nouvelle devise du capital social et donne tous pouvoirs au conseil d'administration, en vue d'effectuer les opérations nécessaires à la réalisation de la conversion et en vue de la tenue de la comptabilité à l'avenir dans la nouvelle devise du capital social, ainsi que de l'établissement d'un bilan d'ouverture de la société au 1<sup>er</sup> janvier 1996 en dollars US.

*Troisième résolution*

Suite aux résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier la version française et anglaise du 1<sup>er</sup> alinéa de l'article 5 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Le capital souscrit de la société est fixé à USD 67.866,- (soixante-sept mille huit cent soixante-six dollars US), représenté par 2.000 (deux mille) actions sans désignation de valeur nominale.»

*Version anglaise*

«The subscribed capital of the company is fixed at USD 67,866.- (sixty-seven thousand eight hundred sixty-six US dollars), represented by 2,000 (two thousand) shares without indication of a nominal value.»

*Frais*

Le montant des frais, dépenses ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente assemblée générale extraordinaire, est évalué sans nul préjudice à la somme de 40.000,- LUF.

*Clôture de l'assemblée*

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

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

Et après lecture et interprétation données de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ces derniers ont signé avec le notaire le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: R. Dalmino, L. Raffaghello, J. Seil, R. Moraldi, J. Delvaux.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 26 avril 1996, vol. 824, fol. 31, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): M. Ries.*

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

Esch-sur-Alzette, le 20 mai 1996.

*J. Delvaux.*

(17340/208/94) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**DAMICA CHARTERING S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 43.159.

Statuts coordonnés suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 avril 1996, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Esch-sur-Alzette, le 20 mai 1996.

*J. Delvaux.*

(17341/208/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**DELPA, Société Coopérative.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 6.345.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1995, vol. 479, fol. 25, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 21 mai 1996.

**DELPA S.C.**

**L. Haller**

*Le directeur*

(17342/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**EUROHAN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le vingt-trois avril.

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

A comparu:

Monsieur Romain Zimmer, expert-comptable, demeurant à Luxembourg.

agissant au nom et pour compte du Conseil d'Administration de la société anonyme EUROHAN S.A. ayant son siège social à Luxembourg, en vertu d'une résolution prise par ledit Conseil le 17 avril 1996, et dont une copie certifiée conforme restera annexée au présent acte.

Laquelle comparante a déclaré et a prié le notaire d'acter ce qui suit:

**I.**

La société EUROHAN S.A. a été constituée sous forme d'une société anonyme suivant acte documenté par Joseph Elvinger, de résidence à Dudelange, en date du 25 février 1992, publié au Mémorial C, n° 365 du 26 août 1992.

**II.**

Ladite société EUROHAN S.A., société anonyme, fut constituée au capital d'un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs, représentée par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans valeur nominale, entièrement libérées en espèces.

Suivant l'article cinq des statuts de la société, le capital autorisé a été fixé à soixante millions (60.000.000,-) de francs, représenté par soixante mille actions sans valeur nominale.

**III.**

En vertu du pouvoir lui conféré, le Conseil d'Administration décide d'augmenter le capital de deux millions deux cent cinquante mille (2.250.000,-) francs, par la création et l'émission de 2.250 actions nouvelles sans valeur nominale. Les nouvelles actions ont les mêmes droits et avantages, que les anciennes actions.

Les nouvelles actions ont été intégralement souscrites et libérées en numéraires par la société KIVAL CONSULTANTS LIMITED, avec siège à Nassau (Bahamas).

A la suite de l'augmentation de capital qui précède, l'article 5 alinéa 1<sup>er</sup> des statuts est remplacé par le texte suivant:

«Le capital souscrit est fixé à trois millions cinq cent mille (3.500.000,-) FLUX, représenté par trois mille cinq cents (3.500) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs chacune.

*Frais*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges qui incombent à la société à la suite de l'augmentation de capital qui précède sont estimés à environ soixante-dix mille francs.

Dont acte, fait et passé à Pétange, en l'étude du notaire instrumentaire.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, la comparante a signé avec Nous, notaire la présente minute.

Signé: R. Zimmer, G. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 6 mai 1996, vol. 824, fol. 36, case 9. – Reçu 22.500 francs.

*Le Receveur (signé): M. Ries.*

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

Pétange, le 7 mai 1996.

*G. d'Huart.*

(17349/207/44) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**DICAM WORLD WIDE INVESTMENT FUND.**

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

R. C. Luxembourg B 21.325.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

**BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG**

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli J. Claeys

(17343/004/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**ELJACCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 9.340.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 1996, vol. 479, fol. 47, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

*Pour ELJACCO S.A.*

**BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG**

Société Anonyme

S. Wallers G. Baumann

(17346/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**EAST-WEST UNITED BANK S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 10, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 12.049.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 60, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

**EAST-WEST UNITED BANK S.A.**

Signature

(17345/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**ENTREPRISE VICTOR BAUM, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4323 Esch-sur-Alzette, 33, rue C.M. Spoo.  
R. C. Luxembourg B 30.095.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 55, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 17 mai 1996.

Signature.

(17347/507/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**EUROPA INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 38.157.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli

J. Claeys

(17350/004/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**EUROPEAN CONSULTANT UNION S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 21.885..

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 1996, vol. 479, fol. 47, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

Pour EUROPEAN CONSULTANT UNION S.A.

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Wallers

G. Baumann

(17351/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**LUX FLEISCH SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

(anc. EURODESOSSE, S.à r.l.).

Siège social: L-5671 Altwies, 4, rue Victor Hugo.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le vingt-deux avril.

Par-devant Maître Jacqueline Hansen-Peffer, notaire de résidence à Capellen.

Ont comparu:

Monsieur Alain Marietta, boucher-charcutier, demeurant à F-54150 Anoux, 2, place de la Mairie, seul associé de la société à responsabilité limitée EURODESOSSE, S.à r.l., avec siège social à L-4940 Bascharage, 124, avenue de Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 2 juin 1994, publié au Mémorial du Grand-Duché de Luxembourg, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 424 du 28 octobre 1994, et dont les statuts ont été modifiés par acte du notaire instrumentaire en date du 13 janvier 1995, publié au Mémorial du Grand-Duché de Luxembourg, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 283, du 21 juin 1995.

*Cession de parts sociales*

Monsieur Alain Marietta, prénommé, déclare par les présentes, céder et abandonner, sous les garanties de fait et de droit.

A Monsieur Max Schammel, indépendant, demeurant à L-5671 Altwies, 4, rue Victor Hugo, ici présent et ce acceptant.

toutes ses parts sociales, soit cinq cents (500) parts sociales, de la prédite société à responsabilité limitée EURODESOSSE, S.à r.l.,

pour le prix de cinq cent mille francs (500.000.-), lequel montant le cédant reconnaît avoir reçu du cessionnaire, ce dont il consent bonne et valable quittance et décharge.

Monsieur Max Schammel entrera en jouissance des parts sociales cédées et en supportera toutes les charges et obligations à partir de ce jour, le cédant, le subrogeant dans ses droits.

Tous les frais et honoraires de la présente cession sont à la charge du cessionnaire.

Cette cession de parts sociales a été acceptée au nom de la société par son gérant Monsieur Marietta, qui déclare expressément la considérer comme dûment signifiée à la société.

Ensuite l'associé unique, Monsieur Max Schammel, prend les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Par suite de la cession de parts sociales qui précède, l'associé unique décide de mettre le deuxième alinéa de l'article 6 des statuts en concordance avec la cession intervenue; cet alinéa aura donc dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 6. (Deuxième résolution).** Toutes ces parts sociales ont été souscrites par l'associé unique, Monsieur Max Schammel, indépendant, demeurant à L-5671 Altwies.»

*Deuxième résolution*

L'associé unique déclare d'accepter la démission de Monsieur Alain Marietta comme gérant de la prédite société et lui donne pleine et entière décharge. Le Gérant de la société sera désormais Monsieur Max Schammel, indépendant, demeurant à L-5671 Altwies.

La société est valablement engagée par la seule signature du gérant.

*Troisième résolution*

Ensuite l'associé unique décide de modifier la dénomination de la société en LUX FLEISCH SERVICES, S.à r.l., et de modifier l'article premier des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 1<sup>er</sup>.** La société prend la dénomination de LUX FLEISCH SERVICES, S.à r.l.»

*Quatrième résolution*

L'associé unique décide de transférer le siège social de Bascharage à L-5671 Altwies, 4, rue Victor Hogo, et de modifier, par conséquent, le premier alinéa de l'article 2 des statuts pour lui donner dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Altwies.»

Dont acte, fait et passé à Cap, en l'étude.

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

Signé: M. Schammel, A. Marietta, J. Pepper.

Enregistré à Capellen, le 24 avril 1996, vol. 407, fol. 5, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Medinger.*

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

Cap, le 20 mai 1996.

J. Hansen-Peffer.

(17348/214/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**EXTRAMODE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 45.934.

*Assemblée générale annuelle*

Il résulte de l'assemblée générale annuelle de la société EXTRAMODE S.A. tenue au siège social en date du 2 mai 1996 que les actionnaires, à l'unanimité des voix, ont pris les résolutions suivantes:

1) Election de M. Giorgio Armani, Mme Rosanna Armani, M. Vittorio Terrenghi, MANACOR (LUXEMBOURG) S.A. en tant qu'administrateurs.

2) Election de M. Giorgio Armani en tant qu'administrateur-délégué.

3) Election de FIDUCIAIRE ERNST & YOUNG en tant que commissaire aux comptes.

4) Décharge accordée aux administrateurs, M. Giorgio Armani, Mme Rosanna Armani, M. Vittorio Terrenghi, MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., à l'administrateur-délégué, M. Giorgio Armani et au commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE ERNST & YOUNG.

5) Le mandat des administrateurs, de l'administrateur-délégué et du commissaire aux comptes expirera à la suite de l'assemblée générale statutaire appelée à s'exprimer sur les comptes au 31 décembre 1996.

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

*Pour EXTRAMODE S.A.  
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.  
Signature  
Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 54, case 5. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(17354/683/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**FAH INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Esch-sur-Alzette.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 22 mai 1996, vol. 479, fol. 62, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

Signatures.

(17355/000/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**FAH INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Esch-sur-Alzette.

*Procès-verbal de l'assemblée générale annuelle*

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le six mai à 11.00 heures au siège social de la S.A. FAH INVEST à Esch-sur-Alzette.

S'est tenue l'assemblée générale annuelle ordinaire des associés.

Une liste de présence a été établie et permet de constater que tous les souscripteurs d'action de la société sont présents.

Le président du conseil d'administration ouvre la séance et annonce l'ordre du jour qui se présente comme suit:

1. Approbation des comptes de l'exercice 1995.

2. Affectation des bénéfices de l'exercice 1995.

3. Quitus aux administrateurs et au commissaire aux comptes.

Après le débat, les résolutions suivantes sont votées, à l'unanimité, des personnes présentes, représentant les 100% du capital social de la société.

*Résolutions*

1. Les comptes de l'exercice 1995 sont approuvés.

2. Les bénéfices de l'exercice 1995 seront affectés aux réserves.

3. Le quitus est donné aux administrateurs et au commissaire aux comptes.

L'ordre du jour étant épuisé et plus personne ne souhaitant prendre la parole, la séance est levée à 13.00 heures.

FAH INVEST S.A.

Signature

*Le président du conseil d'administration*

Enregistré à Luxembourg, le 22 mai 1996, vol. 479, fol. 62, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(17356/000/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**FINANCIERE ERRANI S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 50.612.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le deux mai.

Par-devant Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en remplacement de Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, actuellement empêché, lequel aura la garde de la présente minute.

A comparu:

La société anonyme SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 13.859, représentée aux fins des présentes par Monsieur Gustave Stoffel, directeur adjoint de banque, demeurant à Wecker et Madame Maryse Santini, fondé de pouvoir, demeurant à Bettembourg;

agissant en sa qualité de mandataire spéciale du conseil d'administration de la société anonyme FINANCIERE ERRANI S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 50.612, constituée suivant acte reçu le 2 mars 1995, publié au Mémorial C, numéro 310 du 6 juillet 1995, dont les statuts ont été modifiés par acte du 12 avril 1995, publié au Mémorial C, numéro 357 du 1<sup>er</sup> août 1995, par acte du 5 juillet 1995, publié au Mémorial C, numéro 482 du 25 septembre 1995 et par acte du 15 avril 1996, non encore publié.

en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du conseil d'administration, prise en sa réunion du 2 mai 1996; un extrait du procès-verbal de ladite réunion, après avoir été signé ne varietur, restera annexé au présent acte avec lequel il sera formalisé.

Laquelle comparante, agissant ès dites qualités, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations:

I. - Que le capital social de la société anonyme FINANCIERE ERRANI S.A., prédésignée, s'élève actuellement à CHF 1.263.000,- (un million deux cent soixante-trois mille francs suisses), représenté par 1.263 (mille deux cent soixante-trois) actions d'une valeur nominale de CHF 1.000,- (mille francs suisses) chacune, entièrement libérées.

II. - Qu'aux termes de l'article cinq des statuts, le capital autorisé de la société a été fixé à CHF 5.000.000,- (cinq millions de francs suisses) et le conseil d'administration a été autorisé à décider de la réalisation de cette augmentation de capital, l'article cinq des statuts se trouvant alors modifié de manière à correspondre à l'augmentation de capital intervenue, la publication ayant été faite au Mémorial C, n° 310 du 6 juillet 1995.

III. - Que le conseil d'administration, en sa réunion du 2 mai 1996 et en conformité des pouvoirs lui conférés aux termes de l'article cinq des statuts, a réalisé une augmentation du capital social dans les limites du capital autorisé à concurrence de CHF 634.000,- (six cent trente-quatre mille francs suisses), en vue de porter le capital social souscrit de son montant actuel à CHF 1.897.000,- (un million huit cent quatre-vingt-dix-sept mille francs suisses), par la création et l'émission de 634 (six cent trente-quatre) actions nouvelles d'une valeur nominale de CHF 1.000,- (mille francs suisses)

chacune, à souscrire et à libérer intégralement en numéraire et jouissant des mêmes droits et avantages que les actions anciennes.

IV. - Que le conseil d'administration, après avoir constaté que l'actionnaire minoritaire avait renoncé à son droit préférentiel de souscription, a accepté la souscription de la totalité des actions nouvelles par l'actionnaire majoritaire.

V. - Que les 634 (six cent trente-quatre) actions nouvelles ont été souscrites et libérées intégralement en numéraire par versement à un compte bancaire au nom de la société FINANCIERE ERRANI S.A., prédésignée, de sorte que la somme de CHF 634.000,- (six cent trente-quatre mille francs suisses) a été mise à la libre disposition de cette dernière, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant par la présentation des pièces justificatives des souscription et libération.

VI. - Que suite à la réalisation de cette augmentation dans les limites du capital autorisé, le premier alinéa de l'article cinq des statuts est modifié en conséquence et a désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital souscrit est fixé à CHF 1.897.000,- (un million huit cent quatre-vingt-dix-sept mille francs suisses), représenté par 1.897 (mille huit cent quatre-vingt-dix-sept) actions d'une valeur nominale de CHF 1.000,- (mille francs suisses) chacune, entièrement libérées.»

#### *Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de deux cent trente mille francs luxembourgeois.

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

Et après lecture, la comparante prémentionnée a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: G. Stoffel, M. Santini, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 90S, fol. 78, case 11. – Reçu 160.212 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

A. Schwachtgen.

(17359/210/63) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

#### **FINANCIERE ERRANI S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 50.612.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

M. Elter.

(17360/210/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

#### **INDUSHOLD S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 36.314.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1995, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 14 mai 1996, vol. 479, fol. 34, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

Signature.

(17374/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

#### **EUROPEAN INVENTIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faiencerie.

R. C. Luxembourg B 11.499.

Gegründet laut Urkunde vom 9. November 1973, aufgenommen durch M<sup>e</sup> André Schwachtgen, Notar im Amtswohnsitz damals in Petingen und heute in Luxemburg, und veröffentlicht im Mémorial C, Nr. 6 vom 11. Januar 1974; die Satzung wurde abgeändert laut Urkunde vom 31. Dezember 1978, welche durch M<sup>e</sup> Frank Baden, Notar im Amtswohnsitz damals in Mersch und heute in Luxemburg, aufgenommen und im Mémorial C, Nr. 92 vom 28. April 1979 veröffentlicht wurde, abgeändert laut Urkunde vor demselben Notar vom 18. April 1980, veröffentlicht im Mémorial C, Nr. 142 vom 8. Juni 1980, abgeändert laut Urkunde vor demselben Notar, vom 21. Oktober 1982, veröffentlicht im Mémorial C, Nr. 311 vom 27. November 1982, abgeändert laut Urkunde vor demselben Notar vom 29. Juni 1983, veröffentlicht im Mémorial C, Nr. 225 vom 8. September 1983.

Le bilan au 30 juin 1994, enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1996, vol. 479, fol. 26, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

*Pour EUROPEAN INVENTIONS S.A.*

KPMG Financial Engineering

Signature

(17352/528/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**EUROPEAN INVENTIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R. C. Luxembourg B 11.499.

Gegründet laut Urkunde vom 9. November 1973, aufgenommen durch M<sup>e</sup> André Schwachtgen, Notar im Amtswohnsitz damals in Péttingen und heute in Luxembourg, und veröffentlicht im Mémorial C, Nr. 6 vom 11. Januar 1974; die Satzung wurde abgeändert laut Urkunde vom 31. Dezember 1978, welche durch M<sup>e</sup> Frank Baden, Notar im Amtswohnsitz damals in Mersch und heute in Luxembourg, aufgenommen und im Mémorial C, Nr. 92 vom 28. April 1979 veröffentlicht wurde, abgeändert laut Urkunde vor demselben Notar vom 18. April 1980, veröffentlicht im Mémorial C, Nr. 142 vom 8. Juni 1980, abgeändert laut Urkunde vor demselben Notar, vom 21. Oktober 1982, veröffentlicht im Mémorial C, Nr. 311 vom 27. November 1982, abgeändert laut Urkunde vor demselben Notar vom 29. Juni 1983, veröffentlicht im Mémorial C, Nr. 225 vom 8. September 1983.

Le bilan au 30 juin 1995, enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1996, vol. 479, fol. 26, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

*Pour EUROPEAN INVENTIONS S.A.*

KPMG Financial Engineering

Signature

(17353/528/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**FAMPER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 35.531.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 1996, vol. 479, fol. 47, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

*Pour FAMPER S.A., Société Anonyme*

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Wallers

G. Baumann

(17357/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**FAMPER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 35.531.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 1996, vol. 479, fol. 47, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

*Pour FAMPER S.A., Société Anonyme*

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Wallers

G. Baumann

(17358/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 48.171.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 58, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Signature.

(17368/732/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**I.N.S.I., INTERNATIONAL NORD SUD INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 30.913.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 52, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

Signature.

(17375/047/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**FITZHARDING TRUSTEES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 35.390.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 1996, vol. 479, fol. 47, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

Pour FITZHARDING TRUSTEES S.A., Société Anonyme  
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Wallers

G. Baumann

(17361/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**G-BOND FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 29.127.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli

J. Claeys

(17364/004/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**G-DISTRIFIX, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 50.443.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli

J. Claeys

(17365/004/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**G-EQUITY FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 42.375.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli

J. Claeys

(17366/004/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**GOLDEN EAGLE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 35.319.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 1996*

L'assemblée a décidé d'élire comme nouveaux administrateurs, Madame Beatrice Dinger, chartered accountant, director and manageress of CONFIMA AG, demeurant à Dorfplatz 3, CH-8126 Zumikon, Suisse, et CONFIMA BERATUNGS- UND TREUHAND AG, établie et ayant son siège social à Dorfplatz 3, CH-8126 Zumikon, Suisse, en remplacement de Dr. Jean-Marc Vuille et Dr. Dieter W. Neupert, administrateurs démissionnaires. Le mandat des nouveaux administrateurs se terminera immédiatement après l'assemblée générale ordinaire des actionnaires qui se tiendra en 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

Pour GOLDEN EAGLE S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 1996, vol. 479, fol. 33, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17369/267/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**IMMO-ROYAL CONSEIL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 29.447.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG  
SOCIÉTÉ ANONYME

S. Heirendt-Faramelli J. Claeys

(17373/004/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**IBERESTATE INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 30.587.

Le bilan au 31 décembre 1990, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 1996, vol. 479, fol. 47, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

Pour IBERESTATE INTERNATIONAL HOLDING S.A.  
Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG  
Société Anonyme

S. Wallers G. Baumann

(17370/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**IBERESTATE INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 30.587.

Le bilan au 31 décembre 1991, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 1996, vol. 479, fol. 47, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

Pour IBERESTATE INTERNATIONAL HOLDING S.A.  
Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG  
Société Anonyme

S. Wallers G. Baumann

(17371/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**IBERESTATE INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 30.587.

Le bilan au 31 décembre 1992, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 1996, vol. 479, fol. 47, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

Pour IBERESTATE INTERNATIONAL HOLDING S.A.  
Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG  
Société Anonyme

S. Wallers G. Baumann

(17372/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**INVESCO LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 28.885.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG  
Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli J. Claeys

(17376/004/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**INVESCO OKASAN GLOBAL STRATEGY FUND, SICAV,  
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 23.784.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli J. Claeys

(17377/004/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

---

**INVESCO TAIWAN GROWTH FUND, SICAV,  
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 38.250.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli J. Claeys

(17378/004/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

---

**INVESTPLUS MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 26.831.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli J. Claeys

(17379/004/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

---

**GARAGE AUTO SANTOS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3515 Dudelange, 212, route de Luxembourg.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le vingt-trois avril.

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

Ont comparu:

1) Monsieur Saul Dos Santos Carvalho, mécanicien, demeurant à Dudelange,  
2) Madame Maria Del Lurdes Alves De Oliveira, sans état, demeurant à Dudelange, ici représentés par Monsieur Alhard von Ketelhodt, administrateur de sociétés, demeurant à Moutfort, en vertu d'une procuration, annexée au présent acte, uniques associés de la société à responsabilité limitée GARAGE AUTO SANTOS, S.à r.l., avec siège à Dudelange, constituée suivant acte notarié du 20 septembre 1978, publié au Mémorial C, n° 280 du 28 décembre 1978.

Lesquels comparants ont prié le notaire de procéder à la refonte des statuts comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe depuis le 20 septembre 1978 une société à responsabilité limitée sous la dénomination de GARAGE AUTO SANTOS, S.à r.l.

**Art. 2.** Le siège social de la société est établi à Dudelange. Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du et des gérants.

**Art. 3.** La société a pour objet l'exploitation d'un garage avec atelier de réparations, l'exploitation d'une station-service avec ventes des véhicules automoteurs, accessoires et pièces de rechange. Elle peut faire toutes opérations commerciales, financières, mobilières, immobilières et civiles se rapportant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus et susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

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

L'année sociale coïncide avec l'année civile.

**Art. 5.** Le capital social entièrement libéré est fixé à cinq cent mille (500.000,-) francs, divisé en cinq cents parts sociales (500) de mille (1.000,-) francs chacune.

*Souscription du capital*

Le capital social a été souscrit comme suit:

- Monsieur Saul Dos Santos Carvalho préqualifié, . . . . .	420 parts sociales
- Madame Maria De Lurdes Alves de Oliveira, préqualifiée, . . . . .	80 parts sociales
Total: cinq cents . . . . .	500 parts sociales

**Art. 6.** La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, salariés ou gratuits sans limitation de durée. Les associés ainsi que le ou les gérants peuvent nommer d'un accord unanime un ou plusieurs mandataires spéciaux ou fondés de pouvoir, lesquels peuvent engager seuls la société.

**Art. 7.** Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles sont indivisibles à l'égard de la société.

La cession de parts à des tierces personnes non associées nécessite l'accord unanime de tous les associés.

**Art. 8.** Les héritiers et créanciers d'un associé ne peuvent, sous quelque prétexte que ce soit, requérir l'apposition des scellés, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration ou de sa gérance.

**Art. 9.** La dissolution de la société doit être décidée dans les formes et conditions de la loi. Après la dissolution, la liquidation en sera faite par le gérant.

**Art. 10.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présentes statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales.

*Réunion des associés*

Les associés ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

1. Est nommé gérant, Monsieur Saul Dos Santos Carvalho, préqualifié.
2. La société est valablement engagée par la seule signature du gérant.
3. Le siège social de la société est fixé à L-3515 Dudelange, 212, route de Luxembourg.

*Frais*

Tous frais et honoraires engendrés par le présent acte, sont estimés à environ vingt mille francs.

Dont acte, fait et passé à Pétange, en l'étude du notaire instrumentaire.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant connu de Nous, notaire, par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec le notaire la présente minute.

Signé: A. v. Ketelhodt, G. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 6 mai 1996, vol. 824, fol. 36, case 10. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Pétange, le 7 mai 1996.

G. d'Huart.

(17367/207/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**IPPA PORTFOLIO MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 27.226.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 51, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Heirendt-Faramelli J. Claeys

(17380/004/000) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**IRIS REAL ESTATE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 45.171.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 52, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

Signature.

(17381/047/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**LA ROCHE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 47.035.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 52, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

Signature.

(17388/047/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**LA LUXEMBOURGEOISE, Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 10, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 7.074.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 52, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

LA LUXEMBOURGEOISE

Signature

Signature

Un Administrateur

Un Administrateur

(17385/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**LA LUXEMBOURGEOISE, Société Anonyme d'Assurances.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 10, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 31.035.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 52, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

LA LUXEMBOURGEOISE

Société Anonyme d'Assurances

Signature

Signature

Un Administrateur

Un Administrateur

(17386/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**LA LUXEMBOURGEOISE-VIE, Société Anonyme d'Assurances.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 10, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 31.036.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1996, vol. 479, fol. 52, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

LA LUXEMBOURGEOISE-VIE

Société Anonyme d'Assurances

Signature

Signature

Un Administrateur

Un Administrateur

(17387/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**LABEL INTERNATIONAL HOLDING, Société Anonyme en liquidation.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 38.261.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le deux mai.

Par-devant Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en remplacement de Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, actuellement empêché, lequel aura la garde de la présente minute.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LABEL INTERNATIONAL HOLDING, ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 38.261, constituée suivant acte reçu le 16 octobre 1991, publié au Mémorial C, numéro 126 du 6 avril 1992.

Ladite société, au capital social souscrit et libéré de CHF 300.000,- (trois cent mille francs suisses), a été mise en liquidation volontaire suivant acte en date du 15 janvier 1996, publié au Mémorial C, numéro 169 du 4 avril 1996.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Gustave Stoffel, directeur adjoint de banque, demeurant à Wecker.

Monsieur le président désigne comme secrétaire, Madame Maryse Santini, fondé de pouvoir, demeurant à Bettembourg.

L'assemblée choisit comme scrutatrice, Mademoiselle Gaby Stammet, employée de banque, demeurant à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter:

I. - Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par les membres du bureau. La liste de présence, ainsi que les procurations paraphées ne varietur, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées avec lui.

II. - Qu'il appert de cette liste de présence que les 3.000 (trois mille) actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, 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 l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

*Ordre du jour:*

- Rapport du liquidateur.

- Désignation d'un réviseur d'entreprises en qualité de commissaire vérificateur de la liquidation.

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

*Première résolution*

L'assemblée constate qu'elle a pris connaissance du rapport du liquidateur et des pièces à l'appui.

Le susdit rapport, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire, restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui.

*Deuxième résolution*

L'assemblée nomme conformément aux dispositions de l'article 151 de la loi sur la matière comme commissaire vérificateur de la liquidation, le réviseur d'entreprises indépendant agréé la société GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A., représentée par Monsieur Jeffrey Davies, Réviseur d'Entreprises, Luxembourg, à laquelle elle confère la mission de soumettre tant le rapport des liquidateurs que les pièces à l'appui à un contrôle et de faire rapport à l'assemblée, convoquée entre autres à ces fins.

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

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

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

Signé: G. Stoffel, M. Santini, G. Stammet, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 90S, fol. 78, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 10 mai 1996.

*M. Elter.*

(17383/210/55) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**LABEL INTERNATIONAL HOLDING, Société Anonyme en liquidation.**

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

R. C. Luxembourg B 38.261.

**DISSOLUTION**

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le deux mai.

Par-devant Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en remplacement de Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, actuellement empêché, lequel aura la garde de la présente minute.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LABEL INTERNATIONAL HOLDING, ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 38.261, constituée suivant acte reçu le 16 octobre 1991, publié au Mémorial C, numéro 126 du 6 avril 1992.

La société a été mise en liquidation par décision de l'assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue devant le notaire Marc Elter à Luxembourg le 15 janvier 1996 et qui a nommé Monsieur Marc Lamesch en qualité de liquidateur.

La société GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A., représentée par Monsieur Jeffrey Davies, Réviseur d'Entreprises, Luxembourg a été nommée commissaire à la liquidation par décision de l'assemblée générale tenue le 2 mai 1996.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Gustave Stoffel, directeur adjoint de banque, demeurant à Wecker.

Monsieur le président désigne comme secrétaire, Madame Maryse Santini, fondé de pouvoir, demeurant à Bettembourg.

L'assemblée choisit comme scrutatrice, Mademoiselle Baby Stammet, employée de banque, demeurant à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter:

I. - Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par les membres du bureau et le notaire soussigné. La liste de présence, ainsi que les procurations paraphées ne varietur, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées avec lui.

II. - Qu'il appert de cette liste de présence que les 3.000 (trois mille) actions, représentant l'intégralité du capital social d'un montant de CHF 300.000.- (trois cent mille francs suisses), sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, 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 l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du commissaire-vérificateur.

2. Décharge au liquidateur et au commissaire-vérificateur.

3. Clôture de la liquidation et désignation de l'endroit où les livres et documents comptables de la société seront déposés et conservés pour une période de 5 ans.

4. Décharge à accorder aux administrateurs et au commissaire aux comptes.

5. Divers.

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

*Première résolution*

L'assemblée, après avoir pris connaissance du rapport du commissaire-vérificateur à la liquidation, approuve le rapport du liquidateur, ainsi que les comptes de liquidation.

Le rapport du commissaire-vérificateur à la liquidation, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexé au présent procès-verbal pour être formalisé avec lui.

*Deuxième résolution*

L'assemblée donne décharge pleine et entière au liquidateur, ainsi qu'au commissaire-vérificateur à la liquidation, en ce qui concerne l'exécution de leurs mandats.

*Troisième résolution*

L'assemblée prononce la clôture définitive de la liquidation de la société.

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide en outre que les livres et documents sociaux resteront déposés et conservés pendant cinq ans au moins à l'ancien siège de la société, de même qu'y resteront consignées les sommes et valeurs qui reviendraient éventuellement encore aux créanciers ou aux actionnaires, et dont la remise n'aurait pu leur avoir été faite.

*Cinquième résolution*

L'assemblée donne pleine et entière décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société pour l'exécution de leurs mandats.

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une expédition du présent procès-verbal pour procéder utilement aux publications exigées par l'article 151 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et aux autres mesures que les circonstances exigeront.

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

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

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

Signé: G. Stoffel, M. Santini, G. Stammet, A Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 90S, fol. 78, case 10. — Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 10 mai 1996.

*M. Elter.*

(17384/210/74) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

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

R. C. Luxembourg B 9.028.

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 10 janvier 1996,

KPMG PEAT MARWICK, Luxembourg, a été nommée aux fonctions de commissaire aux comptes, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 1995, en remplacement de PRICE WATERHOUSE, Luxembourg.

Luxembourg, le 20 mai 1996.

*Pour MAERSK FINANCE S.A.*

**CREGELUX**

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 59, case 8. — Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(17395/029/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**LUXLIANTS SCHOCK-STRENG SUCC. ROBERT SCHOCK, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4024 Esch-sur-Alzette, 2, rue de Belval.

R. C. Luxembourg B 13.679.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 17 mai 1996, vol. 303, fol. 5, cases 11 et 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Esch-sur-Alzette, le 20 mai 1996.

**P. Schock**

*Gérant technique*

(17394/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**LUXIGEC, Société Anonyme.****Capital: 10.000.000,- LUF.**Siège social: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 36.246.*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement  
le 29 janvier 1996*

- Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 29 janvier 1996, que:
- les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 1994 sont approuvés;
  - le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 1994 et s'élevant à LUF 3.231.067,- est affecté de la manière suivante:
 

- 5 % à la réserve légale . . . . .	LUF 161.555
- le solde s'élevant à . . . . .	LUF 3.069.512
au report à nouveau . . . . .	<u>LUF 3.231.067</u>
  - le mandat de commissaire aux comptes de COOPERS & LYBRAND S.C. est renouvelé pour une nouvelle période d'un an qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes au 31 décembre 1994;
  - décharge est donnée à M. Bertrand Klein, administrateur démissionnaire, pour l'exercice de son mandat;
  - le nombre d'administrateurs de la société est fixé à quatre.

Extrait certifié conforme

*Pour la Société*

Signature

*Le Président*

Signature

*Un Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 60, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(17393/000/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**MANULI AUTO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 31.408.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 59, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

*Pour le Conseil d'Administration*

Signature

(17397/535/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**MANULI AUTO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 31.408.

**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue en date du 8 mai 1996 que le mandat du commissaire aux comptes, la FIDUCIAIRE GENERALE DU LUXEMBOURG S.C., a été reconduit pour une nouvelle période d'une année expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 1997.

Luxembourg, le 8 mai 1996.

*Pour extrait conforme**Pour le Conseil d'Administration*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 59, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(17398/535/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**METAL CLADDING S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 26.373.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 21 mai 1996, vol. 479, fol. 59, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 22 mai 1996.

*Pour METAL CLADDING S.A., Société Anonyme***CREGELUX**

Crédit Général du Luxembourg S.A.

Signature

Signature

(17402/029/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**MAGABIR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 13.268.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 17 mai 1996, vol. 479, fol. 47, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

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

Luxembourg, le 20 mai 1996.

Pour MAGABIR S.A.

Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Wallers

G. Baumann

(17396/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mai 1996.

**PRIME FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 54.675.

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le 23 août 1996 à 11.00 heures au siège social de la société avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modification de l'article 1<sup>er</sup> des statuts de la société de sorte que la dénomination sociale de la société comprend l'abréviation SICAV et non plus le terme «Fund».

Pour être admis à l'assemblée générale extraordinaire, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres à l'une des institutions participantes telles qu'elles sont définies dans le prospectus de vente de PRIME FUND, SICAV et faire part de son désir d'assister à l'assemblée, le tout cinq jours francs au moins avant la réunion.

Cette assemblée générale extraordinaire requiert un quorum de présence d'au moins 50% des actions émises de la société et la résolution pour être valable, devra être prise par les deux tiers des actionnaires présents ou représentés.

I (03329/656/16)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 23.623.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 19 août 1996 à 15.15 heures à Senningerberg, 5, rue Heienhaff, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Transfert du siège de la société de Luxembourg à Senningerberg (commune de Niederanven) et modification afférente du deuxième alinéa de l'article premier des statuts.
2. Décision de donner une durée illimitée à la société, et modification du dernier paragraphe de l'article premier des statuts.
3. Refonte intégrale des statuts en langue française, sans changer les bases essentielles du pacte social.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03294/000/17)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 41.913.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 19 août 1996 à 15.00 heures à Senningerberg, 5, rue Heienhaff, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Transfert du siège de la société de Luxembourg à Senningerberg (commune de Niederanven) et modification afférente du premier alinéa de l'article trois des statuts.
2. Modification du dernier paragraphe de l'article cinq des statuts.
3. Suppression de l'article 12 des statuts et rénumérotation subséquente des articles suivants.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03295/000/16)

Le Conseil d'Administration.

**WARNER BOWES HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.  
R. C. Luxembourg B 34.352.

Mesdames et Messieurs les actionnaires de notre société sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à Luxembourg, au siège social, le lundi 19 août 1996 à 10.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03251/592/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**LATEM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Senningerberg, 5, rue Heienhaff.  
R. C. Luxembourg B 53.846.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 19 août 1996 à 16.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Nominations statutaires.
2. Divers.

II (03290/000/12)

*Le Conseil d'Administration.*

**WEMARO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 45.565.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 19 août 1996 à 16.00 heures à Senningerberg, 5, rue Heienhaff, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Transfert du siège de la société de Luxembourg à Senningerberg (commune de Niederanven) et modification afférente de la première phrase du troisième alinéa de l'article premier des statuts.
2. Modification du dernier paragraphe de l'article trois des statuts.
3. Modification du premier paragraphe de l'article six des statuts.
4. Modification de l'article douze des statuts.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

II (03291/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 47.070.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 19 août 1996 à 15.45 heures à Senningerberg, 5, rue Heienhaff, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Transfert du siège de la société de Luxembourg à Senningerberg (commune de Niederanven) et modification afférente de la première phrase du troisième alinéa de l'article premier des statuts.
2. Modification du dernier paragraphe de l'article trois des statuts.
3. Modification du premier paragraphe de l'article six des statuts.
4. Modification de l'article douze des statuts.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

II (03292/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**LUXINIA S.A., Société Anonyme.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 5, boulevard de la Foire.  
H. R. Luxemburg B 18.739.

Die Aktionäre werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Gesellschaft eingeladen, die am 20. August 1996 um 10.00 Uhr, in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

*Tagesordnung:*

1. Vorlage des Jahresabschlusses und der Berichte des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebniszurweisung per 31. Dezember 1995.
3. Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
4. Neuwahlen.
5. Beschluß über die Weiterführung der Gesellschaft, gemäß Artikel 100 der Gesetzgebung über die Handelsgesellschaften.
6. Verschiedenes.

II (03086/534/18)

*Der Verwaltungsrat.*

**HOLIDAY CLUB S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.  
R. C. Luxembourg B 7.673.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE**

qui se tiendra au siège social, 15, boulevard Roosevelt, L-2450 Luxembourg, le mardi 20 août 1996 à 10.00 heures.

*Ordre du jour:*

1. Rapport du liquidateur sur les comptes arrêtés au 15 août 1996.
2. Approbation des comptes arrêtés au 15 août 1996.
3. Nomination d'un commissaire vérificateur à la liquidation.
4. Divers.

Pour assister à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'assemblée au siège social ou auprès de tout organisme financier reconnu ainsi que de faire parvenir toute procuration au siège social de la société 48 heures au moins avant l'assemblée.

II (03233/687/19)

*Le liquidateur.*

**MENTOR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 24.127.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 19 août 1996 à 15.30 heures à Senningerberg, 5, rue Heienhaff, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Transfert du siège de la société de Luxembourg à Senningerberg (commune de Niederanven) et modification afférente du premier alinéa de l'article deux des statuts.
2. Modification de l'article trois des statuts.
3. Modification du dernier paragraphe de l'article cinq des statuts.
4. Modification du troisième alinéa de l'article sept des statuts.
5. Suppression de l'article seize des statuts et rénumérotation subséquente des articles suivants.
6. Modification de l'article dix-sept, ancien article dix-huit des statuts.
7. Suppression de la deuxième phrase de l'article vingt-trois, ancien article vingt-quatre des statuts.
8. Modification du dernier alinéa de l'article vingt-quatre, ancien article vingt-cinq des statuts.
9. Modification du deuxième alinéa de l'article vingt-cinq, ancien article vingt-six des statuts.
10. Divers.

II (03293/000/21)

*Le Conseil d'Administration.*