

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° 659

16 septembre 1998

SOMMAIRE

Axa Assurances Vie Luxembourg, Luxembg page 31585	International Financers (Luxembourg) S.A., Luxembourg 31627
Azur-Vie (Luxembourg) S.A., Luxembourg 31607	INTERNOVA, Compagnie Internationale pour l'Innovation S.A., Luxembourg 31628
Bauco, G.m.b.H., Esch-sur-Alzette 31624	Invesco European Warrant Fund, Sicav, Luxembg 31630
Bonal S.A., Capellen 31632	Luxembourg Cambridge Holding Group S.A., Luxembourg 31625
Carmen & Antoine, S.à r.l., Luxembourg 31623	MARTIN CURRIE GF, Martin Currie Global Fund, Sicav, Senningerberg 31586
Celinia S.A., Luxembourg 31626	Megraf S.A., Luxembourg 31631
Century Development S.A. 31607	Millers Storage S.A., Luxembourg 31608
Clost S.A., Luxembourg 31628	Mimika International S.A., Luxembourg 31629
CLR Select, Sicav, Luxembourg 31631	Plastic Européen S.A., Luxembourg 31629
Copyguard Enterprises S.A. 31607	Pressy Group S.A., Luxembourg 31620
DekaLOC, Fonds Commun de Placement 31622	Reinert, S.à r.l., Leudelange 31617
Eurocharter S.A., Luxembourg 31607	S.A.F.I. S.A., Société Anonyme Financière Internationale, Luxembourg 31626
Euroshow A.G. 31607	Sinclair All Asia Fund, Sicav, Luxembourg 31626
Fincapa S.A., Luxembourg 31628	Sintral S.A., Luxembourg 31625
Flagstaff S.A., Luxembourg 31629	Sipam Participations S.A., Luxembourg 31627
Fleming Flagship Portfolio Fund, Sicav, Senningerberg 31630	Sofinpa S.A., Luxembourg 31628
Harco S.A. 31608	Stern Development AG, Luxemburg 31627
Harco II S.A. 31608	Vetinvest, Sicav, Luxembourg 31625
Henderson Horizon Fund, Sicav, Senningerberg .. 31632	Wallpic Holding S.A., Luxembourg 31627
Herfin S.A., Luxembourg 31631	
Hortense S.A., Luxembourg 31629	
HSBC Global Investment Funds, Sicav, Luxembg 31606	
Infabid, S.à r.l., Luxembourg 31616	
Infosec S.A., Luxembourg 31630	

AXA ASSURANCES VIE LUXEMBOURG.

Siège social: L-1116 Luxembourg, 6, rue Adolphe.
R. C. Luxembourg B 53.467.

Le bilan au 31 décembre 1997, le rapport de gestion au 31 décembre 1997 et la liste des administrateurs au 24 avril 1998 enregistrés à Luxembourg, le 6 juillet 1998, vol. 509, fol. 34, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

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

AXA ASSURANCES VIE LUXEMBOURG

J. Prüm
Président

(27668/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

**MARTIN CURRIE GF, MARTIN CURRIE GLOBAL FUND,
Société d'Investissement à Capital Variable.**
Registered office: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.

—
STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the 7th of August.
Before Us, Maître Robert Schuman, notary residing in Differdange (Luxembourg).

There appeared:

1) MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD., a company organised and existing under the laws of Scotland, having its registered office at Saltire Court, 20 Castle Terrace, Edinburgh EH1 2ES, represented by Mr Philippe Hoss, residing in Luxembourg, maître en droit, pursuant to a proxy dated 3rd August, 1998.

2) Mr Alexander Stewart Dudgeon, residing at 8 Cluny Drive, Edinburgh EH10 6DN, represented by Mrs Françoise Alex, residing in Luxembourg, maître en droit, pursuant to a proxy dated 28th July, 1998.

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

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a société anonyme under the name of MARTIN CURRIE GLOBAL FUNDS.

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a corporation in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of MARTIN CURRIE GLOBAL FUNDS (in short, MARTIN CURRIE GF) (the «Corporation»).

Art. 2. The Corporation is established for an undetermined period. The Corporation may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation

Art. 3. The exclusive object of the Corporation is to place the funds available to it in transferable securities and other assets with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Corporation may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings.

Art. 4. The registered office of the Corporation is established in Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg. The registered office may be moved within the Grand Duchy of Luxembourg and branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

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

Art. 5. The capital of the Corporation shall be represented by shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Corporation as defined in Article 23 hereof.

The minimum capital of the Corporation, which must be achieved within six months after the date on which the Corporation has been authorised as a collective investment undertaking under Luxembourg law, shall be the equivalent in ECU (or following the start of the third stage of economic and monetary union pursuant to the Treaty establishing the European Union, EURO (whereupon all references herein to ECU shall be deemed to be replaced by references to EURO)) of fifty million francs luxembourgeois (LUF 50,000,000.-).

The Board of Directors is authorised without limitation to issue further shares to be fully paid at any time at the net asset value per share or at the respective net asset value per share determined in accordance with Article 23 hereof without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued. In addition, the Board of Directors may sub-divide existing shares into a number of shares it determines the aggregate net asset value of which will not be higher than the net asset value of the sub-divided existing shares at the time of the share split.

The Board of Directors may delegate to any duly authorised Director or officer of the Corporation or to any other duly authorised person, the duty of accepting subscriptions for delivering and receiving payment for such new shares.

Such shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different classes and the proceeds of the issue of each class of shares shall be invested pursuant to Article 3 hereof in securities or other assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, as the Board of Directors shall from time to time determine in respect of each class of shares (any portfolio of assets and liabilities then constituted being hereafter referred to as a «Sub-Fund»). Further, the shares issued within each Sub-Fund may, if the Board of Directors shall so determine, be issued as shares of different categories, each category having one or more distinct features such as different front-end charges, redemption charges or minimum amounts of investment or a different currency of reference.

For the purpose of determining the capital of the Corporation, the net assets attributable to each class or category shall, if not expressed in ECU, be translated into ECU and the capital shall be the total net assets of all the classes.

The general meeting of shareholders, deciding pursuant to Article 30 of these Articles, may reduce the capital of the Corporation by cancellation of the shares of any class or category of shares and refund to the shareholders of such class or category the full value of the shares of such class or category, subject, in addition to the quorum and majority requirements for amendment of the Articles being fulfilled in respect of the shares of such class or category.

The general meeting of shareholders may decide to cancel the shares of one class or category of shares and allocate to the shareholders of such class or category, shares of another class or category («the new class (or category) of shares»), the allocation to be made on the basis of the respective net asset values of the two classes or categories of shares on the date of allocation («the allocation date»). In such case, the assets attributable to the class or category of shares to be cancelled will either be attributed directly to the portfolio of the new class or category of shares to the extent that such attribution does not conflict with the specific investment policy applicable to the new class or category of shares, or will be realised on or before the allocation date, the proceeds of such realisation to be attributed to the portfolio of the new class or category of shares. Any such decision of the shareholders as aforesaid is, in addition to the quorum and majority requirements for amendment of the Articles of Incorporation, subject to separate vote by the shareholders of the class or category of shares to be cancelled, any decision in that respect to be taken by such shareholders at the same quorum and majority requirements as aforesaid.

Art. 6. Shares are issued in registered form. The Directors may, however, in their discretion decide to issue shares in bearer form. In respect of bearer shares, certificates will be issued in such denominations as the Board of Directors shall decide. If a bearer shareholder requests the exchange of his certificates for certificates in other denominations or the conversion into registered shares, he may be charged the cost of such exchange. The Board of Directors may in its discretion decide whether to issue certificates in respect of registered shares or not. In case the Board of Directors has elected to issue certificates in respect of registered shares and a shareholder does not elect to obtain share certificates, he will receive instead a confirmation of his shareholding. If a registered shareholder desires that more than one share certificate be issued for his shares, the cost of such additional certificates may be charged to such shareholder. Share certificates shall be signed by two Directors. Both such signatures may be either manual, or printed, or by facsimile. However, one of such signatures may be by a person delegated to this effect by the Board of Directors. In such latter case, it shall be manual. The Corporation may issue temporary share certificates in such form as the Board of Directors may from time to time determine.

Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and payment of the price as set forth in Article 25 hereof. The subscriber will, without undue delay, obtain delivery of definitive share certificates or a confirmation of his shareholding.

Payments of dividends will be made to shareholders, in respect of registered shares, at their addresses in the Register of Shareholders and, in respect of bearer shares, upon presentation of the relevant dividend coupons to the agent or agents appointed by the Corporation for such purpose.

All issued shares of the Corporation other than bearer shares shall be inscribed in the Register of Shareholders, which shall be kept by the Corporation or by one or more persons designated thereto by the Corporation and such Register shall contain the name of each holder of inscribed shares, his residence or elected domicile so far as notified to the Corporation, the number, class and, if applicable, category of shares held by him and the amount paid in on each such share. Every transfer of a share other than a bearer share shall be entered in the Register of Shareholders, and every such entry shall be signed by one or more officers of the Corporation or by one or more persons designated by the Board of Directors.

Transfer of bearer shares shall be effected by delivery of the relevant bearer share certificates. Transfer of registered shares shall be effected (a) if share certificates have been issued, by inscription of the transfer to be made by the Corporation upon delivering the certificate or certificates representing such shares to the Corporation along with other instruments of transfer satisfactory to the Corporation, and (b), if no share certificates have been issued, by written declaration of transfer to be inscribed in the Register of Shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefor.

Every registered shareholder must provide the Corporation with an address to which all notices and announcements from the Corporation may be sent. Such address will be entered in the Register of Shareholders.

In the event that such shareholder does not provide such address, the Corporation may permit a notice to this effect to be entered in the Register of Shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Corporation, or such other address as may be so entered by the Corporation from time to time, until another address shall be provided to the Corporation by such shareholder. The shareholder may, at any time, change his address as entered in the Register of Shareholders by means of a written notification to the Corporation at its registered office, or at such other address as may be set by the Corporation from time to time.

If payment made by any subscriber results in the issue of a share fraction, such fraction shall be entered into the register of shareholders. It shall not be entitled to vote but shall, to the extent the Corporation shall determine, be entitled to a corresponding fraction of the dividend. In the case of bearer shares, only certificates evidencing full shares will be issued. Any balance of bearer shares for which no certificate may be issued because of the denomination of the certificates, as well as fractions of such shares may either be issued in registered form or the corresponding payment will be returned to the shareholder as the Board of Directors of the Corporation may from time to time determine.

Art. 7. If any shareholder can prove to the satisfaction of the Corporation that his share certificate has been mislaid or destroyed, then, at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including a bond delivered by an insurance Corporation but without restriction thereto, as the Corporation may determine. At the issuance of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in place of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share certificates may be exchanged for new ones by order of the Corporation. The mutilated certificates shall be delivered to the Corporation and shall be annulled immediately.

The Corporation may, at its election, charge the shareholder for the costs of a duplicate or of a new share certificate and all reasonable expenses undergone by the Corporation in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the old share certificate.

Art. 8. The Corporation may restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation by any person, firm or corporate body.

More specifically, the Corporation may restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation by any «U.S. person», as defined hereafter, and for such purposes the Corporation may:

a) decline to issue any share and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such share by a U.S. person,

b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares on, the Register of Shareholders to furnish it with any representations and warranties or any information, supported by an affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not, to what extent and under which circumstances, beneficial ownership of such shareholder's shares rests or will rest in U.S. persons and

c) where it appears to the Corporation that any U.S. person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares or is in breach of its representations and warranties or fails to make such representations and warranties as the Board of Directors may require, compulsorily purchase from any such shareholder all or part of the shares held by such shareholder in the following manner:

1) The Corporation shall serve a notice (hereinafter called the «purchase notice») upon the shareholder appearing in the Register of Shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such shares, and the place at which the purchase price in respect of such shares is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Corporation. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Corporation the share certificate or certificates representing the shares specified in the purchase notice. Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice and his name shall be removed as to such shares in the Register of Shareholders.

2) The price at which the shares specified in any purchase notice shall be purchased (herein called «the purchase price») shall be an amount equal to the per share redemption price of shares in the Corporation, determined in accordance with Article 21 hereof.

3) Payment of the purchase price will be made to the owner of such shares, except during periods of exchange restrictions, and will be deposited by the Corporation with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the shares specified in such purchase notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against the Corporation or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid.

4) The exercise by the Corporation of the powers conferred by this article shall not be questioned or invalidated in any case on the grounds that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person or that the true ownership of any shares was otherwise than appeared to the Corporation at the date of any purchase notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Corporation in good faith; and

d) decline to accept the vote of any U.S. person at any meeting of shareholders of the Corporation.

Whenever used in these Articles, the term «U.S. person» shall mean national, citizen or resident of the United States of America or of any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction or persons who are normally resident therein including the estate of any such person, or corporations, partnerships, trusts or any other association created or organised therein.

Art. 9. Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

Art. 10. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Wednesday of the month of July at 11.00 a.m. and for the first time in 1999. If such day is not a bank business day, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.

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

Art. 11. The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

Each share of whatever class or category and regardless of the net asset value per share within its class or category, is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram, telex or telefax.

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

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

Art. 12. Shareholders will meet upon call by the Board of Directors, pursuant to notice setting forth the agenda sent by mail at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the Register of Shareholders.

If any bearer shares are outstanding, notice shall, in addition, be published in the *Mémorial C*, *Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper and in such other newspaper as the Board of Directors may decide.

Art. 13. The Corporation shall be managed by a Board of Directors composed of not less than 3 members; members of the Board of Directors need not be shareholders of the Corporation.

The Directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a Director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

In the event of a vacancy in the office of Director because of death, retirement or otherwise, the remaining Directors may meet and may elect, by majority vote, a Director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

Art. 14. The Board of Directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a Director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman, or two Directors, at the place indicated in the notice of meeting.

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

The Board of Directors, from time to time, may appoint the officers of the Corporation, including a general manager, a secretary, and any assistant general managers, assistant secretaries or other officers considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by the Board of Directors. Officers need not be Directors or shareholders of the Corporation. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to them by the Board of Directors.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all Directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram, telex or telefax of each Director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by cable or telegram, telex or telefax another Director as his proxy.

The Directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. Directors may not bind the Corporation by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the Directors is present or represented at a meeting of the Board of Directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Corporation.

Decisions may also be taken by written resolutions signed by all the Directors.

Art. 15. The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

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

Art. 16. The Board of Directors shall, based upon the principle of spreading of risks, have power to determine the corporate and investment policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Corporation.

The Board of Directors shall also determine any restrictions which shall from time to time be applicable to the investments of the Corporation, including, without limitation, restrictions in respect of

- a) the borrowings of the Corporation and the pledging of its assets;
- b) the maximum percentage of its assets which it may invest in any form or class of security and the maximum percentage of any form or class of security which it may acquire;
- c) if and to what extent the Corporation may invest in other collective investment undertakings of the open-ended type. In that respect the Board may decide to invest, to the extent permitted by Luxembourg law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings, in securities of other collective investment undertakings of the open-ended type linked to the Corporation by common management or control or by a substantial direct or indirect holding, or managed by a management Corporation linked to the investment manager appointed by the Corporation or any investment adviser appointed by the Corporation.

The Board of Directors may decide that the investments of the Corporation be made (i) in securities admitted to official listing on a stock exchange in any Member State of the European Union, (ii) in securities admitted to official listing on a stock exchange in any other country in Europe, Asia, Oceania, the American continents and Africa, (iii) in securities

dealt in on another regulated market in any such member State of the European Union or other country referred to above, provided that such market operates regularly and is recognised and open to the public, (iv) in recently issued securities, provided the terms of the issue provide that application be made for admission to official listing in any of the stock exchanges or other regulated markets referred to above and provided that such listing is secured within one year of the issue, as well as (v) in any other securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations.

The Board of Directors of the Corporation may decide to invest under the principle of risk-spreading up to 100 % of the total assets of each Sub-Fund of the Corporation in different transferable securities issued or guaranteed by any member state of the European Union, its local authorities or public international bodies of which one or more of such member states are members, or by any other state member of the OECD, provided that in the case where the Corporation decides to make use of this provision the relevant Sub-Fund must hold securities from at least six different issues and securities from any one issue may not account for more than 30 % of such Sub-Fund's total net assets.

The Corporation may not invest in land and interests in land. The Corporation may not acquire investments carrying unlimited liability. The Corporation may not invest in commodities, futures contracts, options on commodities and futures contracts and commodity-based investments. This prohibition shall not prevent the Corporation from entering into financial futures contracts for efficient portfolio management or any other transactions for hedging purposes.

Art. 17. No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Corporation is interested in, or is a Director, associate, officer or employee of such other corporation or firm. Any Director or officer of the Corporation who serves as a Director, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving MARTIN CURRIE LTD., any subsidiary or affiliate thereof or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors on its discretion.

Art. 18. The Corporation may indemnify any Director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a Director or officer of the Corporation or, at its request, of any other corporation of which the Corporation is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or wilful misconduct.

Art. 19. The Corporation will be bound by the joint signature of any two Directors, by the individual signature of any duly authorised officer of the Corporation or by the individual signature of any other person to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

Art. 20. The Corporation shall appoint an authorised auditor who shall carry out the duties prescribed by the law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings. The auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders and until its successor is elected.

Art. 21. As is more especially prescribed herein below, the Corporation has the power to redeem its own shares at any time within the sole limitations set forth by law.

Any shareholder may at any time request the redemption of all or part of his shares by the Corporation. The redemption price shall be paid not later than 7 business days after the date on which the request for redemption has been received or after the date on which all the relevant documentation has been received by the Corporation, if later, and shall be equal to the Net Asset Value for the relevant class or category of shares as determined in accordance with the provisions of Article 23 hereof, less such redemption charge as the Board of Directors may by regulation decide and less such sum as the Directors may consider an appropriate provision for duties and charges (including stamp and other duties, taxes and governmental charges, brokerage, bank charges, transfer fees, registration and certification fees and other similar duties and charges) («dealing charges») which would be incurred if all the assets held by the Corporation and taken into account for the purpose of the relative valuation were to be realised at the values attributed to them in such valuation and taking into account any factors which it is in the opinion of the Directors acting prudently and in good faith proper to take into account, such price being rounded down to the nearest whole unit of currency in which the relevant class or category of shares is designated, such rounding to accrue to the benefit of the Corporation.

Any redemption notice and request must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Corporation in Luxembourg or with any other person or entity appointed by the Corporation as its agent for redemption of shares, together with the delivery of the certificate or certificates for such shares in proper form (if issued) and accompanied by proper evidence of transfer or assignment.

Any request for redemption shall be irrevocable except in the event of suspension of redemption pursuant to Article 22 hereof. In the absence of revocation, redemption will occur as of the first valuation day after the end of the suspension.

Shares of the capital stock of the Corporation redeemed by the Corporation shall be cancelled.

Any shareholder may request the conversion of the whole or part of his shares of a class or category into shares of another class or category at the respective Net Asset Values of the shares of the relevant classes or categories, adjusted by the relevant dealing charges, and rounded up or down as the Directors may decide, provided that the Board of Directors may impose such restrictions as to, inter alia, the principle of a conversion, the frequency of conversion, and may make conversion subject to payment of such charge, as it shall consider to be in the interest of the Corporation and its shareholders generally.

No redemption or conversion by a single shareholder may, unless otherwise decided by the Board of Directors, be for an amount of less than the equivalent of ECU 2,500.

If a redemption or conversion or sale of shares would reduce the value of the holdings of a single shareholder in shares of one class or category below the equivalent of ECU 5,000 or such other value as the Board of Directors may determine from time to time, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption or conversion of all his shares of such class or category.

In the event that requests for redemption and conversions of shares of any class or category falling to be carried out on any Valuation Day should exceed 10 % of the shares of that class or category in issue on such Valuation Day, the Fund may restrict the number of redemptions and conversions to 10 % of the total number of the shares of that class or category in issue on such Valuation Day, such limitation to apply to all shareholders having tendered their shares of such class or category for redemption or conversion on such Valuation Day pro rata to the shares of such class or category tendered by them for redemption or conversion. Any redemptions and conversions not carried out on that day will be carried forward to the next Valuation Day and will be dealt with on that Valuation Day, subject to the aforesaid limitation, in priority according to the date of receipt of the request for redemption or conversion.

The Board of Directors may decide, if the total Net Asset Value of the shares of any class or category of shares is less than the equivalent of ECU 10 million (or in the case of Sub-Funds denominated in U.S. Dollars, US Dollars 10 million), to redeem all the shares of such class or category at the Net Asset Value applicable on the day on which all the assets attributable to such class or category have been realised.

Art. 22. For the purpose of determination of the issue, redemption and conversion prices, the Net Asset Value of shares in the Corporation shall be determined as to the shares of each class or category of shares by the Corporation from time to time, but in no instance less than twice monthly, as the Board of Directors by regulation may direct (every such day or time for determination of Net Asset Value being referred to herein as a «Valuation Day»), provided that in any case where any Valuation Day would fall on a day observed as a holiday by banks in Luxembourg or in any other place to be determined by the Board of Directors, such Valuation Day shall then be the next bank business day following such holiday.

The Corporation may suspend the determination of the Net Asset Value of shares of any particular Sub-Fund and the issue and redemption of its shares from its shareholders as well as conversion from and to shares of each Sub-Fund (and between the categories of shares, if any, comprised therein) during

a) any period when any of the principal stock exchanges or regulated markets on which any substantial portion of the investments of the Corporation attributable to such Sub-Fund from time to time are quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended;

b) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposals or valuation of assets owned by the Corporation attributable to such Sub-Fund would be impracticable; or

c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments of such Sub-Fund or the current price or values on any stock exchange in respect of the assets attributable to such Sub-Fund; or

d) any period when the Corporation is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of the shares of such Sub-Fund or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of shares cannot in the opinion of the Directors be effected at normal rates of exchange.

Any such suspension shall be publicised, if appropriate, by the Corporation and shall be notified to shareholders requesting redemption or conversion of their shares.

Such suspension as to any Sub-Fund shall have no effect on the calculation of the Net Asset Value, the issue, redemption and conversion of the shares of any other Sub-Fund.

Art. 23. The Net Asset Value of shares of each class or, if applicable, category of shares in the Corporation shall be expressed as a per share figure in the currency of the relevant class or category of shares. The Net Asset Value of shares of each Sub-Fund shall be determined in respect of any Valuation Day by first establishing the net assets of the Corporation corresponding to each Sub-Fund, being the value of the assets of the Corporation corresponding to such Sub-Fund, less its liabilities attributable to such Sub-Fund at the close of business on such date. If more than one category of shares are issued in a Sub-Fund and to the extent required, the Net Asset value per share of each category of shares in such Sub-Fund shall be determined by allocating to each category a proportion of the net assets (exclusive of category related liabilities) of the relevant Sub-Fund equal to the proportion which the shares of each category in such Sub-Fund represent in the total number of shares of such Sub-Fund outstanding, followed in respect of each category by the deduction from the resulting figure of the relevant category related liabilities and dividing such sum by the number of shares of the relevant category outstanding.

If not more than one category of shares has been issued in a Sub-Fund, the Net Asset Value per share of such Sub-Fund shall be determined by dividing the total Net Asset Value of such Sub-Fund by the number of shares of the relevant Sub-Fund then outstanding. Any per share figure obtained pursuant to the rules specified above shall be rounded in accordance with the rules determined by the Board of Directors.

If since the close of business of any valuation day there has been a material change in the quotations on the markets on which a substantial portion of the investments of the Corporation attributable to a particular Sub-Fund are dealt or quoted, the Corporation may, in order to safeguard the interests of the shareholders, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

For the purpose of the calculation of the Net Asset Value:

A. The assets of the Corporation shall be deemed to include:

- a) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- b) all bills and demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- c) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options, money market instruments and other investments and securities owned or contracted for by the Corporation;
- d) all stock, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Corporation (provided that the Corporation may make adjustments with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- e) all interest accrued on any interest-bearing securities owned by the Corporation except where it is included or reflected in the principal amount of such security;
- f) the preliminary expenses of the Corporation insofar as they have not been written off; and
- g) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

The value of such assets shall be determined as follows:

- 1) The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received will be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Corporation may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.
- 2) The value of securities which are quoted or dealt in on any stock exchange is based on the last available price at the time of the valuation on each Valuation Day.
- 3) The value of securities dealt in on another regulated market is based on the last available price at the time of the valuation on each Valuation Day.
- 4) If separate selling and buying prices are published for any such securities or assets, the value will be determined as being equal to the mean between the last available selling and buying prices (except when net transactions in shares of the relevant class on any Valuation Day exceed the threshold referred to in paragraph 6) below, in which case selling and buying prices, as appropriate, may be used to calculate the value of securities).
- 5) In the event that any of the securities held in the Corporation's portfolio on the relevant Valuation Day are not quoted or dealt in on any stock exchange or other regulated market or if, with respect to securities quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any such other regulated market, the price as determined pursuant to subparagraphs 2), 3) or 4) is not representative of the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be determined based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.
- 6) If on any Valuation Day the transactions in shares of any class result in a net increase or decrease of shares which exceeds a threshold set by the Board of Directors from time to time for that class (based on the level of the Corporation's dealings and related costs), the Net Asset Value determined pursuant to the preceding paragraph will be adjusted by an amount (not exceeding 1 % of the relevant Net Asset Value) which reflects the fiscal charges and dealing costs which may be incurred by the Corporation. The adjustment will be an addition when the net movement results in an increase of the shares of the affected class and a deduction when it results in a decrease. Similarly, on the occasions when such adjustments are made, the valuation of securities held by the Corporation concerned may be based on buying or selling prices respectively (as referred to in paragraph 4) above).

B. The liabilities of the Corporation shall be deemed to include:

- a) all loans, bills and accounts payable;
- b) all accrued or payable administrative expenses (including investment management fees, custodian fees and administration agent's fees);
- c) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Corporation where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;
- d) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Corporation, and other reserves (if any) authorised and approved by the Board of Directors as well as an amount (if any) as the Board of Directors may consider to be an appropriate allowance for any contingent liabilities of the Corporation, and
- e) all other liabilities of the Corporation of whatsoever kind and nature, except liabilities represented by shares in the Corporation. In determining the amount of these liabilities the Corporation will take into account all expenses payable by the Corporation which will comprise formation expenses, fees payable to its investment advisers or investment managers, fees and expenses of accountants, custodian and correspondents, domiciliary, registrar and transfer agents, any paying agent and permanent representatives in places of registration, any other agent employed by the Corporation, fees for legal or auditing services, promotional, printing, reporting and publishing expenses, including the cost of advertising or preparing, printing and translating prospectuses, explanatory memoranda, agreements or registration statements, taxes or governmental charges, fees and expenses connected to the registration and maintenance thereof in various jurisdictions and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Corporation may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature and on estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

C. There shall be established a pool of assets for each class of shares in the following manner:

a) the proceeds from the issue of each class of shares will be applied in the books of the Corporation to the pool of assets established for that class of shares, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this article;

b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Corporation to the same pool as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;

c) where the Corporation incurs a liability which relates to any asset of a particular pool or to any action taken in connection with an asset of a particular pool, such liability shall be allocated to the relevant pool, provided however that all liabilities, whatever pool they are attributable to, shall unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Corporation as a whole,

d) in the case where any asset or liability of the Corporation cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be equally divided between all the pools or, insofar as justified by the amounts, shall be allocated to the pools pro rata to the net asset values of the relevant class of shares;

e) upon the record date for determination of the person entitled to any dividend declared on any class of shares, the Net Asset Value of such class of shares shall be reduced by the amount of such dividends.

D. For the purposes of this Article:

a) shares of the Corporation to be redeemed under Article 21 hereof will be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Day referred to in this Article, and from such time and until paid the price therefor shall be deemed to be a liability of the Corporation;

b) shares to be issued by the Corporation in accordance with subscription applications received will be treated as being in issue as from the close of business on the Valuation Day on which the issue price thereof was determined and such price, until received by the Corporation, shall be deemed a debt due to the Corporation;

c) all investments, cash balances and other assets of the Corporation not expressed in the currency in which the Net Asset Value of any class is denominated, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value of shares and

d) effect shall be given on any Valuation Day to any purchases or sales of securities contracted for by the Corporation on such Valuation Day, to the extent practicable.

Art. 24. 1) The Board of Directors may invest and manage all or any part of the pools of assets established for each class of shares referred to in section C of Article 23 (hereafter referred to as «Participating Funds») on a pooled basis where it is appropriate with regard to their respective investment sectors to do so. Any such enlarged asset pool (an «Asset Pool») shall first be formed by transferring to it cash or (subject to the limitations mentioned below) other assets from each of the Participating Funds. Thereafter, the Board of Directors may from time to time make further transfers to the Asset Pool. They may also transfer assets from the Asset Pool to a Participating Fund, up to the amount of the participation of the Participating Fund concerned. Assets other than cash may be allocated to an Asset Pool only where they are appropriate to the investment sector of the Asset Pool concerned.

2) The assets of the Asset Pool to which each Participating Fund shall be entitled, shall be determined by reference to the allocations and withdrawals of assets by such Participating Funds and the allocations and withdrawals made on behalf of the other Participating Funds.

3) Dividends, interests and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an Asset Pool will be immediately credited to the Participating Funds, in proportion to their respective entitlements to the assets in the Asset Pool at the time of receipt.

Art. 25. Whenever the Corporation shall offer shares for subscription, the price per share at which such shares shall be offered and sold, shall be the Net Asset Value as hereinabove defined for the relevant class or category of shares together with such sum as the Directors may consider represents an appropriate provision for duties and charges (including stamp and other duties, taxes, governmental charges, brokerage, bank charges, transfer fees, registration and certification fees and other similar duties and charges) which would be incurred if all the assets held by the Corporation and taken into account for the purposes of the relative valuation were to be acquired at the values attributed to them in such valuation and taking into account any other factors which it is in the opinion of the Directors proper to take into account, plus such commission as the sales documents may provide, such price to be rounded up to the nearest whole unit of the currency in which the net asset value of the relevant shares is calculated. Any remuneration to agents active in the placing of the shares shall be paid out of such commission. The price so determined shall be payable not later than seven business days after the date on which the application was accepted or within such shorter delay as the Board of Directors may determine from time to time.

Art. 26. The accounting year of the Corporation shall begin on the 1st April of each year and shall terminate on the 31st March of the next year with the exception of the first accounting year which shall begin on the date of formation of the Corporation and shall end on 31st March, 1999.

The accounts of the Corporation shall be expressed in ECU. When there shall be different classes as provided for in Article 5 hereof, and if the accounts within such classes are expressed in different currencies, such accounts shall be translated into ECU and added together for the purpose of the determination of the accounts of the Corporation.

Art. 27. The appropriation of the annual results and any other distributions shall be determined by the annual general meeting upon proposal by the Board of Directors.

Any resolution of a general meeting of shareholders deciding on whether or not dividends are declared to the shares of any class or category or whether any other distributions are made in respect of each class or category of shares shall, in addition, be subject to a prior vote, at the majority set forth above, of the shareholders of such class or category.

Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law, be paid out on the shares of any class or category of shares out of the assets attributable to such class or category of shares upon decision of the Board of Directors.

No distribution may be made if as a result thereof the capital of the Corporation became less than the minimum prescribed by law.

The dividends declared will be paid in such currencies at such places and times as shall be determined by the Board of Directors.

Dividends may further, in respect of any class or category of shares, include an allocation from an equalisation account which may be maintained in respect of any such class or category and which, in such event, will, in respect of such class or category be credited upon issue of shares and debited upon redemption of shares, in an amount calculated by reference to the accrued income attributable to such shares.

Art. 28. The Corporation shall enter into an investment management agreement with MARTIN CURRIE, INVESTMENT MANAGEMENT LTD., a corporation organised and existing under the laws of Scotland (the «Manager»), whereunder the Manager will advise the Corporation on and assist it with respect to its portfolio investments. In the event of termination of said agreement in any manner whatsoever, the Corporation will change its name forthwith upon the request of the Manager to a name not resembling the one specified in Article one hereof.

The Corporation shall enter into a custodian agreement with a bank which shall satisfy the requirements of the law regarding collective investment undertakings (the «Custodian»). All securities and cash of the Corporation are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Corporation and its shareholders the responsibilities provided by law.

In the event of the Custodian desiring to retire the Board of Directors shall use their best endeavours to find a corporation to act as custodian and upon doing so the Directors shall appoint such corporation to be custodian in place of the retiring Custodian. The Directors may terminate the appointment of the Custodian, but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed in accordance with this provision to act in the place thereof.

Art. 29. In the event of a dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation. The net proceeds of liquidation corresponding to each class or category of shares shall be distributed by the liquidators to the holders of shares of each class or category in proportion of their holding of shares in such class or category.

The Board of Directors of the Corporation may decide to liquidate one class or category of shares if a change in the economic or political situation relating to the class or category concerned would justify such liquidation. The decision of the liquidation will be published by the Corporation prior to the effective date of the liquidation and the publication will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation operations. Unless the Board of Directors otherwise decides in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders of the class or category concerned may continue to request redemption or conversion of their shares. Assets which could not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation of the class concerned will be deposited with the custodian for a period of six months after the close of liquidation. After such time, the assets will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of their beneficiaries.

Under the same circumstances as provided in the preceding paragraph, the Board of Directors may decide to close down one class or category of shares by contribution into another class or category. In addition, such merger may be decided by the Board of Directors if required by the interests of the shareholders of the relevant classes or categories. Such decision will be published in the same manner as described in the preceding paragraph and, in addition, the publication will contain information in relation to the new class or category. Such publication will be made at least one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into another class or category becomes effective.

The Board of Directors may also, under the same circumstances as provided above, decide to close down one class or category of shares by contribution into another collective investment undertaking governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. In addition, such merger may be decided by the Board of Directors if required by the interests of the shareholders of the relevant class or category. Such decision will be published in the same manner as described above and, in addition, the publication will contain information in relation to the other collective investment undertaking. Such publication will be made at least one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into another collective investment undertaking becomes effective. In case of contribution to another collective investment undertaking of the mutual fund type, the merger will be binding only on shareholders of the relevant class who will expressly agree to the merger.

In the event that the Board of Directors determines that it is required by the interests of the shareholders of the relevant class or category or that a change in the economic or political situation relating to the class or category concerned has occurred which would justify it, the reorganisation of one class of shares, by means of a division into two or more classes or categories, may be decided by the Board of Directors. Such decision will be published in the same manner as described above and, in addition, the publication will contain information in relation to the two or more new classes or categories. Such publication will be made at least one month before the date on which the reorganisation becomes effective in order to enable the shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving division into two or more classes or categories becomes effective.

In case any merger, sub-division or division as provided for respectively hereabove and in the third and last paragraph of Article 5 results in holders being entitled to fractions of shares and where the relevant shares are admitted for settlement in a clearing system the operating rules of which do not allow the settlement or clearing of fractions of shares or where the Board of Directors has resolved not to issue fractions of shares in the relevant class or category, the Board of Directors will be authorised to redeem the relevant fraction. The net asset value of the redeemed fraction will be distributed to the relevant shareholders unless such amount is less than ECU 10.

Art. 30. These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg. Any amendment affecting the rights of the holders of shares of any class or category vis-à-vis those of any other class or category shall be subject, further, to the said quorum and majority requirements in respect of each such relevant class or category.

Art. 31. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 30th March 1988 regarding the «organismes de placement collectif».

Subscription and payment

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

Shareholder	Subscribed capital	Number of shares
1) MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD., prenamed	USD 34,990	3,499
2) Mr Alexander Stewart Dudgeon, prenamed	USD 10	1
Total:	USD 35,000	3,500

with the option to choose the classification of such shares at the end of the initial offering period.

Evidence of all such payments have been given to the undersigned notary.

Valuation of the corporate capital

For all legal purposes, the share capital is evaluated at one million two hundred seventy-nine thousand four hundred twenty-five (LUF 1,279,425.-) Luxembourg francs.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Corporation as a result of its formation are estimated at approximately at one hundred fifty thousand Luxembourg francs (LUF 150,000.-).

Statement

The undersigned notary states that the conditions provided for in article twenty-six of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

General meeting of shareholders

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

Having first verified that it was regularly constituted, the meeting took the following decisions:

First resolution

The following persons are appointed Directors:

- Alexander Stewart Dudgeon, director, MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT Ltd., Edinburgh
- Steve Johnson, vice-president, MARTIN CURRIE INC., Greenwich, Connecticut
- Michael Hoare, chief executive, Bank Royal St George, Paris
- Vincent McAviney, assistant director, RBS TRUST BANK Ltd., Luxembourg branch, Luxembourg

Second resolution

The following have been appointed auditor:

ERNST & YOUNG, Centre Etoile, 5, boulevard de la Foire, L-1010 Luxembourg.

Third resolution

The registered office of the Corporation is fixed at 6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg.

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

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

The document having been read to the appearing persons, known to the notary by their name, surnames, civil status and residence, the said person appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

Es folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre eintausendneunhundertachtundneunzig, den siebten August.

Vor dem Unterzeichneten, Maître Robert Schuman, Notar mit Amtssitz in Differdingen (Luxemburg).

Sind erschienen:

1) MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD., eine Gesellschaft schottischen Rechts mit Sitz in Saltire Court, 20 Castle Terrace, Edinburgh, vertreten durch Herrn Philippe Hoss, wohnhaft in Luxemburg, maître en droit, gemäss einer Vollmacht ausgestellt am 3. August 1998.

2) Mr Alexander Stewart Dudgeon, wohnhaft in 8 Cluny Drive, Edinburgh EC10 6DN, vertreten durch Frau Françoise Alex, wohnhaft in Luxembourg, maître en droit, gemäss einer Vollmacht ausgestellt am 28. Juli 1998.

Die Vollmachten, nachdem sie von den bevollmächtigten Personen und dem Notar unterzeichnet wurden, bleiben der gegenwärtigen Urkunde beigelegt.

Diese Erschienenen ersuchen den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Aktiengesellschaft, die sie hiermit gründen, unter dem Namen MARTIN CURRIE GLOBAL FUNDS, zu beurkunden:

Art. 1. Zwischen den Zeichnern und allen zukünftigen Aktionären besteht eine Aktiengesellschaft in Form einer «société anonyme», die sich als «Investmentgesellschaft mit variablem Kapital» qualifiziert, unter der Bezeichnung MARTIN CURRIE GLOBAL FUNDS (kurz MARTIN CURRIE GF) (die «Gesellschaft»).

Art. 2. Die Gesellschaft ist für eine unbeschränkte Dauer gegründet. Sie kann zu jeder Zeit durch einen, wie in Sachen Abänderung dieser Satzung getroffenen, Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre aufgelöst werden.

Art. 3. Ausschließlicher Gegenstand der Gesellschaft ist es, die ihr verfügbaren Mittel nach dem Grundsatz der Risikostreuung in übertragbare Wertpapiere und andere Werte anzulegen und ihren Aktionären den Ertrag der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann alle Maßnahmen ergreifen und Geschäfte tätigen, welche sie für die Erfüllung und Entwicklung ihres Gegenstands für nützlich erachtet, dies im Rahmen des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Art. 4. Der Gesellschaftssitz befindet sich in Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg. Durch Beschluß des Verwaltungsrates kann der Gesellschaftssitz in einen anderen Ort im Großherzogtum verlegt sowie zusätzliche Zweigstellen oder Büros sowohl in Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

Sollten außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse eintreten oder bevorstehen, welche nach Meinung des Verwaltungsrats die normale Tätigkeit am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Gesellschaftssitz und dem Ausland beeinträchtigen könnten, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Beendigung dieser außergewöhnlichen Ereignisse ins Ausland verlegt werden; diese vorläufige Massnahme hat jedoch keinerlei Einfluss auf die Nationalität der Gesellschaft, welche, ungeachtet der vorübergehenden Verlegung ihres Sitzes, weiterhin luxemburgisch bleibt.

Art. 5. Das Gesellschaftskapital besteht aus Aktien ohne Nennwert und entspricht jederzeit dem in Artikel 23 der vorliegenden Satzung definierten Nettovermögenswert der Gesellschaft.

Das Mindestkapital der Gesellschaft, welches binnen 6 Monaten nach Erhalt der gesetzlichen Ermächtigung, welches vom Luxemburger Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehen ist, erreicht sein muss, beträgt, in ECU (oder nach Beginn der dritten Stufe der Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Union, in Euro) den Gegenwert von fünfzig Millionen Luxemburger Franken (LUF 50.000.000,-). Nach Beginn der dritten Stufe der Währungs- und Wirtschaftsunion sind alle Hinweise in der Satzung auf ECU auf den Euro zu ändern.

Der Verwaltungsrat hat jederzeit das unbeschränkte Recht, gemäss Artikel 23 der vorliegenden Satzung zusätzliche voll eingezahlte Aktien auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorzugsrecht im Hinblick auf die Zeichnung der auszugebenden Aktien einzuräumen. Ferner kann der Verwaltungsrat die vorhandenen Aktien in eine größere Anzahl von Aktien unterteilen unter dem Vorbehalt, daß der Gesamtinventarwert der neuen Aktien nicht höher sein darf als der Inventarwert der unterteilten Aktien zur Zeit ihrer Teilung.

Der Verwaltungsrat kann jedes ordnungsgemäß bevollmächtigte Verwaltungsratsmitglied oder jeden Geschäftsträger der Gesellschaft oder jede sonstige ordnungsgemäß bevollmächtigte Person damit beauftragen, Zeichnungen für solche neuen Aktien entgegenzunehmen, diese Aktien auszustellen und die entsprechende Zahlung in Empfang zu nehmen.

Diese Aktien können nach Wahl des Verwaltungsrats verschiedenen Klassen angehören, und der Erlös der Ausgabe einer jeden Klasse wird gemäss Artikel 3 der vorliegenden Satzung in Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte angelegt, welche solchen geographischen Zonen, Industriesektoren, Währungszonen oder solchen spezifischen Arten von Aktien oder Obligationen entsprechen, wie sie jeweils vom Verwaltungsrat für jede einzelne Klasse bestimmt werden. Jedes Portefeuille von Guthaben und Verbindlichkeiten wird nachstehend als «Teilfonds» erwähnt. Ausserdem können, falls es der Verwaltungsrat so entscheidet, die Aktien, die in jedem Teilfonds ausgegeben werden, als Aktien verschiedener Kategorien ausgegeben werden. Jede Kategorie wird verschiedene Merkmale aufweisen so wie zum Beispiel verschiedene Verkaufsgebühren, Rückkaufskosten oder Minimalbeträge für Anlagen, oder verschiedene Bezugswährungen.

Zum Zwecke der Bestimmung des Gesellschaftskapitals wird das den einzelnen Klassen oder Kategorien zuzuordnende Nettovermögen, falls nicht in ECU ausgedrückt, in ECU umgewandelt, wobei das Gesellschaftskapital dem gesamten Nettovermögen sämtlicher Klassen entspricht.

Die Generalversammlung der Aktionäre kann in Anwendung von Artikel 30 dieser Satzung, das Kapital der Gesellschaft durch Annullierung von Aktien einer Klasse oder Kategorie herabsetzen und den Aktionären der betroffenen Klasse oder Kategorie den Gesamtwert der Aktien dieser Klasse oder Kategorie auszahlen unter dem Vorbehalt, dass die für Abänderung der Satzung geltenden Bedingungen hinsichtlich der Beschlussfähigkeit und der Stimmabgabe für die betroffene Klasse oder Kategorie von Aktien erfüllt sind.

Die Generalversammlung der Aktionäre kann die Annullierung einer Klasse oder Kategorie und die Zuwendung an die Aktionäre dieser Klasse oder Kategorie von Aktien einer anderen Klasse oder Kategorie (die «Neue Klasse» oder die «Neue Kategorie») entscheiden. Diese Zuwendung wird aufgrund der am Zuwendungstag entsprechenden Inventarwerte der beiden Klassen oder Kategorien getätigt (der «Zuwendungstag»). Die der zu annullierenden Klasse zugewiesenen Vermögenswerte werden entweder der Vermögensmasse der Neuen Klasse oder Kategorie direkt zugeweiht, falls eine solche Zuteilung mit dem Anlageziel der Neuen Klasse oder Kategorie zu vereinbaren ist, oder werden vor

oder an dem Zuwendungstag verflüssigt und die so erhaltenen Mittel der Vermögensmasse der Neuen Klasse oder Kategorie zugeteilt. Für eine solche Entscheidung der Aktionäre gelten die für die Abänderung der Satzung vorgeschriebenen Bedingungen hinsichtlich der Beschlussfähigkeit und der Stimmabgabe. Zudem muss eine separate Entscheidung der Aktionäre der zu annullierenden Aktien, zu denselben Beschlussfähigkeits- und Stimmabgabebedingungen, getroffen werden.

Art. 6. Aktien werden in der Form von Namensaktien herausgegeben. Der Verwaltungsrat kann jedoch nach freiem Ermessen die Ausgabe von Inhaberaktien entscheiden. Bei der Ausgabe von Inhaberaktien erfolgt die Ausstellung der Zertifikate in den vom Verwaltungsrat beschlossenen Formen. Wünscht ein Besitzer von Inhaberaktien den Umtausch seiner Zertifikate in Zertifikate einer anderen Form, oder in Namensaktien, so trägt er die Kosten für einen solchen Umtausch. Der Verwaltungsrat hat, das Recht zu entscheiden, daß Zertifikate für Namensaktien ausgegeben werden oder nicht. Falls der Verwaltungsrat entschieden hat, Zertifikate für Namensaktien auszugeben und ein Aktionär nicht ausdrücklich Zertifikate zu erhalten wünscht, wird ihm anstelle dieser Zertifikate eine Bestätigung seines Aktieneigentums ausgehändigt. Wünscht ein Inhaber von Namensaktien die Ausstellung mehrerer Zertifikate für seine Aktien, so können ihm die Kosten für solche zusätzlichen Zertifikate auferlegt werden. Die Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Diese Unterschriften können handschriftlich, in gedruckter Form oder durch Stempel angebracht werden. Eine dieser Unterschriften kann jedoch durch eine zu diesem Zwecke vom Verwaltungsrat bevollmächtigte Person erfolgen. In diesem Falle muss die Unterschrift handschriftlich sein. Die Gesellschaft kann provisorische Aktienzertifikate in der jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten Form ausstellen.

Aktien können lediglich unter Voraussetzung der Zeichnungsannahme und nach Erhalt des Kaufpreises, gemäss Artikel 25, ausgegeben werden. Nach Annahme der Zeichnung und Eingang des Kaufpreises erhält der Zeichner, binnen kurzer Zeit, die Aktienzertifikate oder eine Bestätigung bezüglich der von ihm erworbenen Aktien.

Die Zahlung von Dividenden an Inhaber von Namensaktien, erfolgt an ihre im Aktienregister angegebene Adresse und, im Falle von Inhaberaktien, gegen Vorlage des betreffenden Dividendenscheines an den oder die von der Gesellschaft diesbezüglich ermächtigten Vertreter oder Vertreterin.

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien, mit Ausnahme der Inhaberaktien, werden in das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren damit beauftragten Person(en) geführte Aktienregister eingetragen, welches den Namen eines jeden Inhabers von Namensaktien, seinen Wohnsitz oder sein Wahlmilitz, soweit der Gesellschaft bekanntgegeben, die Anzahl und Klasse und gegebenenfalls die Kategorie der Aktien der in seinem Besitz befindlichen Aktien und den für die einzelnen Aktien gezahlten Preis angibt. Jede Übertragung einer Aktie, mit Ausnahme von Inhaberaktien wird in das Aktienregister eingetragen und jede solche Übertragung wird von einem oder mehreren Angestellten, oder von einer oder mehreren Personen, die diesbezüglich vom Verwaltungsrat bevollmächtigt wurden, unterzeichnet.

Die Übertragung von Inhaberaktien erfolgt durch die Aushändigung der entsprechenden Inhaberaktienzertifikate. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt a) im Falle der Ausstellung von Aktienzertifikaten, gegen Aushändigung des oder der entsprechenden Aktienzertifikate(s) an die Gesellschaft mit dem ordnungsgemäß auf der Rückseite ausgefüllten Übertragungsformular und allen sonstigen von der Gesellschaft geforderten Übertragungsurkunden, b) falls keine Aktienzertifikate ausgestellt wurden, mittels einer schriftlichen Übertragungserklärung, welche ins Aktienregister eingetragen wird und vom Zedenten und vom Zessionar oder von ordnungsgemäß dazu bevollmächtigten Personen datiert und unterzeichnet wird.

Jeder Inhaber von Namensaktien muss der Gesellschaft eine Adresse angeben, an welche sämtliche Mitteilungen und Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen sollen. Diese Adresse wird ebenfalls ins Aktienregister eingetragen.

Sollte ein solcher Aktionär es versäumen, eine Adresse anzugeben, so kann die Gesellschaft eine diesbezügliche Notiz ins Aktienregister eintragen lassen, und als Adresse des betreffenden Aktionärs gilt alsdann die des Gesellschaftssitzes, oder jedwede andere jeweils von der Gesellschaft eingetragene Adresse, dies bis zur Angabe einer anderen Adresse durch diesen Aktionär. Der Aktionär kann die im Aktienregister eingetragene Adresse jederzeit, durch eine Mitteilung an die Gesellschaft an deren Gesellschaftssitz oder an jede andere von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft zu bestimmende Adresse, ändern lassen.

Falls die Zahlung des Zeichners zur Ausgabe von Aktienbruchteilen führt, werden diese ins Aktienregister eingetragen. Dieser Bruchteil gewährt kein Stimmrecht, gibt jedoch zu den von der Gesellschaft diesbezüglich festgelegten Bedingungen Anrecht auf anteilmäßige Dividenden. Im Falle von Inhaberaktien werden ausschließlich Zertifikate für volle Aktien ausgestellt. Jede Restzahl von Inhaberaktien, für welche kein Zertifikat ausgestellt werden kann wegen der Form der Zertifikate, sowie Bruchteile von solchen Aktien, können entweder in Form von Namensaktien ausgestellt werden, oder die dementsprechende Zahlung wird dem Aktionär zurückerstattet, wie auch immer der Verwaltungsrat der Gesellschaft es von Zeit zu Zeit entscheiden möge.

Art. 7. Falls ein Aktionär der Gesellschaft zur Genüge beweisen kann, dass sein Aktienzertifikat verloren gegangen oder zerstört worden ist, so kann auf seinen Antrag ein Duplikat des besagten Aktienzertifikats unter den von der Gesellschaft zu bestimmenden Bedingungen und Garantien einschliesslich einer Sicherheit einer Versicherungsgesellschaft ausgestellt werden und ohne irgendeine Beschränkung diesbezüglich. Nach der Ausstellung dieses neuen als Duplikat gekennzeichneten Aktienzertifikats, wird das ursprüngliche Zertifikat nichtig.

Beschädigte Aktienzertifikate können auf Anordnung der Gesellschaft durch neue ersetzt werden. Die beschädigten Zertifikate werden an die Gesellschaft ausgehändigt und umgehend annulliert.

Die Gesellschaft kann dem Aktionär nach eigenem Ermessen die Kosten für die Ausstellung eines Duplikats oder eines neuen Aktienzertifikats, sowie sämtliche von der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausstellung und der diesbezüglichen Eintragung oder mit der Annullierung des ursprünglichen Aktienzertifikats verauslagten Kosten, auferlegen.

Art. 8. Die Gesellschaft kann den Besitz der Aktien der Gesellschaft für natürliche Personen, Firmen oder juristische Personen einschränken oder untersagen.

Insbesondere kann die Gesellschaft den Besitz von Aktien für die nachstehend definierten «U.S. Staatsangehörigen» einschränken oder untersagen und zu diesem Zwecke:

a) die Ausgabe jedweder Aktie, sowie die Eintragung jedweder Aktienübertragung verweigern, sofern diese Eintragung oder Übertragung ihres Erachtens einen U.S. Staatsangehörigen in den wirtschaftlichen Besitz einer solchen Aktie bringt oder bringen könnte;

b) jederzeit jede Person, deren Name im Aktienregister eingetragen ist oder welche die Eintragung einer Aktienübertragung beantragt, auffordern, ihr sämtliche eidesstattlich abgegebenen Auskünfte zu erteilen, welche ihres Erachtens notwendig sind um zu bestimmen, ob ein U.S. Staatsangehöriger wirtschaftlicher Eigentümer dieser Aktien ist oder zukünftig sein wird; und

c) falls die Gesellschaft feststellt, dass ein U.S. Staatsangehöriger entweder alleine oder zusammen mit Drittpersonen wirtschaftlicher Eigentümer dieser Aktien ist, oder seine Verpflichtungen oder Gewährleistungen bricht, oder solche Verpflichtungen oder Gewährleistungen, wie sie vom Verwaltungsrat vorgeschrieben werden können, nicht erfüllt, ist der Verwaltungsrat berechtigt sämtliche im Besitz solcher Aktionäre befindlichen Aktien auf dem Zwangswege wie folgt zurückzukaufen:

1) Die Gesellschaft schickt dem Aktionär der im Aktienregister als Eigentümer der zu kaufenden Aktien eingetragenen Person eine Anzeige (im folgenden die «Kaufanzeige» genannt), mit Angabe der wie vorerwähnt zu kaufenden Aktien, des Kaufpreises und des Ortes, an welchem der Kaufpreis für die besagten Aktien zahlbar ist. Diese Anzeige kann dem Aktionär per Einschreibebrief an seine letzte bekannte oder an die in den Büchern der Gesellschaft eingetragene Adresse geschickt werden. Daraufhin ist der Aktieninhaber verpflichtet, der Gesellschaft das oder die in der Kaufanzeige bezeichnete(n) Aktienzertifikat(e) auszuhändigen. Unverzüglich nach Geschäftsschluss an dem in der Kaufanzeige festgelegten Datum verliert der bezeichnete Aktionär den Besitz an den in der Kaufanzeige bezeichneten Aktien; im Falle von Namensaktien wird sein im Aktienregister eingetragener Name gelöscht.

2) Der Preis, zu welchem die in der Kaufanzeige angegebenen Aktien gekauft werden (im folgenden der «Kaufpreis» genannt), entspricht dem gemäss Artikel 21 der vorliegenden Satzung festgelegten Rückkaufpreis der Gesellschaftsaktien.

3) Die Zahlung des Kaufpreises an den Aktionär erfolgt ausser in Zeiten von Devisenbeschränkungen, und wird von der Gesellschaft an eine Bank in Luxemburg oder sonstwo (wie in der Kaufanzeige angegeben) hinterlegt, mit Zahlungsanweisung an den Aktionär gegen Vorlage des oder der in der Kaufanzeige angegebenen Aktienzertifikats(e). Nach der Zahlung des Preises wie vorerwähnt haben die an den in der Kaufanzeige bezeichneten Aktien interessierten Personen keinen weiteren Anspruch auf diese Aktien, noch können sie irgendwelche Forderungen gegen die Gesellschaft oder deren Guthaben geltend machen, ausser dass sie als Besitzer der Aktien auftreten können, um gegen Aushändigung des oder der vorerwähnten Aktienzertifikate(s) den so hinterlegten Kaufpreis (ohne Zinsen) von der zuständigen Bank entgegenzunehmen.

4) Die Ausübung seitens der Gesellschaft der gemäss vorliegendem Artikel eingeräumten Rechte kann auf keinen Fall mit der Begründung, der Beweis des Aktienbesitzes einer Person sei unzureichend gewesen, oder mit dem Aktienbesitz habe es sich in Wirklichkeit anders verhalten, als die Gesellschaft dies am Datum der Kaufanzeige vermutete, angefochten oder ungültig erklärt werden, sofern in solchen Fällen die Gesellschaft die besagten Rechte nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ausgeübt hat; und

d) jedem U.S. Staatsangehörigen in einer Versammlung der Aktionäre das Stimmrecht untersagen.

Für den Zweck der vorliegenden Satzung bezieht sich der Begriff «U.S. Staatsangehöriger» auf sämtliche in den Vereinigten Staaten oder in irgendeinem ihrer Gebiete, Besitzungen oder Regionen, welche der amerikanischen Rechtsprechung unterstehen, gebürtigen, wohnhaften oder ansässigen Personen, oder auf solche Personen, welche ihren üblichen Wohnsitz dort haben (einschliesslich des Nachlasses einer solchen Person oder dort gegründeter oder eingetragener Körperschaften oder Gesellschaften).

Art. 9. Die ordnungsgemäss einberufene Versammlung der Aktionäre vertritt sämtliche Gesellschaftsaktionäre. Sie verfügt über die weitestgehenden Befugnisse, um alle im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Gesellschaft stehenden Geschäfte anzuordnen, auszuführen oder zu ratifizieren.

Art. 10. Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre findet gemäß der luxemburgischen Gesetzgebung am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen im Einberufungsschreiben angegebenen Ort in Luxemburg, am letzten Mittwoch des Monats Juli eines jeden Jahres, um 11.00 Uhr, und zum ersten Mal 1999, statt.

Ist dieser Tag kein Bankgeschäftstag, so wird die Versammlung auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag verlegt. Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, sofern sich dies nach freiem Ermessen des Verwaltungsrats aufgrund von außergewöhnlichen Umständen als notwendig erweist.

Sonstige Versammlungen der Aktionäre können an Ort und Zeitpunkt, wie in den diesbezüglichen Einberufungsschreiben angegeben, abgehalten werden.

Art. 11. Vorbehaltlich gegenteiliger Bestimmungen in der vorliegenden Satzung unterliegen die Einberufung und der Ablauf der Versammlung den gesetzlichen Beschlußfähigkeit und Fristbedingungen.

Sämtliche Aktien geben, unabhängig von ihrer Klasse oder Kategorie und ihrem Inventarwert, Recht auf eine Stimme. Die Aktionäre können sich in jeder Versammlung der Aktionäre von einer anderen bevollmächtigten Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich oder durch Fernschreiben, Telegramm, Telex oder Telefax bevollmächtigt ist.

Sofern nicht anders vom Gesetz vorgeschrieben oder in der vorliegenden Satzung festgelegt, werden die Beschlüsse in den ordnungsgemäss einberufenen Versammlungen der Aktionäre mit einfacher Mehrheit der anwesenden und abstimmenden Personen getroffen.

Der Verwaltungsrat kann jedwede sonstigen seitens der Aktionäre zwecks Beteiligung an einer Versammlung der Aktionäre zu erfüllenden Bedingungen festlegen.

Art. 12. Die Aktionäre treten auf Einberufung des Verwaltungsrats zusammen, mittels eines Einberufungsschreibens, welches die Tagesordnung enthält und mindestens acht Tage im voraus an die im Aktienregister angegebene Adresse eines jeden Aktionärs zu schicken ist.

Falls Inhaberaktien ausgegeben wurden, wird zusätzlich eine Mitteilung im Luxemburger Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, in einer luxemburgischen Zeitung, und in sonstigen vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitungen veröffentlicht.

Art. 13. Die Verwaltung der Gesellschaft obliegt einem Verwaltungsrat, bestehend aus mindestens drei Mitgliedern, welche nicht unbedingt Aktionäre sein müssen.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Aktionären in der jährlichen Generalversammlung der Aktionäre für eine Amtsdauer gewählt, welche mit der darauffolgenden jährlichen Generalversammlung abläuft und bis zur Ernennung und zum Dienstantritt ihrer Nachfolger, mit dem Vorbehalt jedoch, dass ein Verwaltungsratsmitglied jederzeit durch Beschluss der Aktionäre mit oder ohne Grund seines Amtes enthoben und/oder ersetzt werden kann.

Wird die Stelle eines Verwaltungsratsmitglieds infolge eines Todesfalls oder Rücktritts oder sonstwie frei, so können die übrigen Mitglieder zusammentreten und mit Stimmenmehrheit ein Verwaltungsratsmitglied bestellen, um diesen freien Posten bis zur nächsten Versammlung der Aktionäre zu besetzen.

Art. 14. Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und kann einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n) ernennen. Des weiteren kann er einen Sekretär bestellen, welcher nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss und mit der Erstellung der Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und der Versammlungen der Aktionäre beauftragt wird. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem im Einberufungsschreiben angegebenen Ort zusammen.

Der Vorsitzende übernimmt den Vorsitz sämtlicher Versammlungen der Aktionäre und des Verwaltungsrats; in seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder der Verwaltungsrat jedoch ein anderes Verwaltungsratsmitglied und, für Versammlungen der Aktionäre, jede sonstige Person mit Stimmenmehrheit der in solchen Versammlungen anwesenden Personen zum vorläufigen Vorsitzenden wählen.

Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit die Geschäftsführer der Gesellschaft ernennen, einschließlich eines Generaldirektors, stellvertretender Generaldirektoren, stellvertretender Sekretäre und sonstiger Geschäftsführer, welche für die Leitung und die Verwaltung der Gesellschaft als erforderlich erachtet werden. Jede dieser Bestellungen kann jederzeit vom Verwaltungsrat widerrufen werden. Die Geschäftsführer brauchen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft zu sein. Vorbehaltlich einer gegenteiligen Bestimmung in der vorliegenden Satzung haben die ernannten Geschäftsführer die ihnen vom Verwaltungsrat erteilten Rechte und Verpflichtungen.

Die Verwaltungsratssitzungen werden sämtlichen Verwaltungsratsmitgliedern mindestens vierundzwanzig Stunden im voraus durch eine schriftliche Mitteilung angekündigt, ausser in dringenden Fällen, in welchem Falle die Art dieser Umstände im Einberufungsschreiben anzugeben sind.

Auf dieses Einberufungsschreiben kann mittels Zustimmung aller Verwaltungsratsmitglieder per Schreiben, Fernschreiben, Telegramm, Telex oder Telefax verzichtet werden. Individuelle Versammlungen, welche an Ort und Zeitpunkt, wie in dem zuvor vom Verwaltungsrat festgelegten Kalender angegeben, abgehalten werden, bedürfen keines gesonderten Einberufungsschreibens.

Jedes Verwaltungsratsmitglied ist berechtigt, sich in den Verwaltungsratssitzungen durch ein anderes schriftlich, per Fernschreiben, per Telegramm, Telex oder Telefax bevollmächtigtes Verwaltungsratsmitglied vertreten zu lassen.

Die Verwaltungsratsmitglieder können nur in ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch individuelle Handlungen verpflichten, außer in ausdrücklich vom Verwaltungsrat genehmigten Fällen.

Der Verwaltungsrat kann nur rechtsgültig beschliessen oder handeln, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder in der Verwaltungsratssitzung anwesend oder vertreten ist.

Beschlüsse werden mit Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen. Im Falle einer Stimmengleichheit, sei es für oder gegen eine vom Verwaltungsrat zu treffende Bestimmung, entscheidet die Stimme des Verwaltungsratsvorsitzenden.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Hinblick auf die tägliche Verwaltung und Geschäftsführung der Gesellschaft und der Ausübung von Geschäften im Hinblick auf die Förderung der Gesellschaftspolitik und des Gesellschaftsgegenstandes an Geschäftsführer der Gesellschaft übertragen.

Beschlüsse, welche von sämtlichen Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet sind, gelten ebenfalls als rechtsgültig.

Art. 15. Die Protokolle sämtlicher Verwaltungsratssitzungen werden vom Vorsitzenden unterzeichnet und, in seiner Abwesenheit, vom pro tempore-Vorsitzenden, welcher den Vorsitz der Versammlung geführt hat.

Abschriften oder Auszüge dieser Protokolle, welche vor Gericht oder anderweitig vorzulegen sind, werden vom Vorsitzenden, vom Sekretär oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

Art. 16. Der Verwaltungsrat ist nach dem Grundsatz der Risikostreuung berechtigt, die Gesellschafts- und Anlagepolitik, sowie die Richtlinien für die Verwaltung und Geschäftsführung der Gesellschaft festzulegen.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt jegliche Einschränkung zu verfassen, die von Zeit zu Zeit für die Gesellschaftsanlagen anwendbar sind, einschließlich und ohne Einschränkungen bezüglich,

a) der Mittelaufnahme der Gesellschaft und der Verpfändung des Gesellschaftsvermögens.

b) des maximalen Prozentsatzes ihres Vermögens, welcher die Gesellschaft in eine gleiche Form oder Klasse von Wertpapieren anlegt und der maximale Prozentsatz einer gleichen Form oder Klasse von Wertpapieren, die die Gesellschaft kaufen kann;

c) wie und in welcher Höhe die Gesellschaft in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen darf. Diesbezüglich kann der Verwaltungsrat entscheiden, dass die Erwerbung von Wertpapieren von anderen offenen Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs, welche mit der Gesellschaft gekoppelt sind, sei es durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung oder deren Verwaltungsgesellschaft mit dem von der Gesellschaft eingestellten Anlageberater oder Anlageverwalter verbunden ist, zulässig ist im Rahmen der vom luxemburgischen Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlage festgelegten Beschränkungen.

Der Verwaltungsrat kann entscheiden, dass die Anlage der Gesellschaft (i) in Wertpapieren, welche zur offiziellen Notierung an einer Wertpapierbörse in einem der Mitgliedsstaaten der Europäischen Union gehandelt werden, (ii) in Wertpapieren, welche zur offiziellen Notierung an einer Wertpapierbörse in einem anderen Land Europas, Asiens, Ozeaniens, des amerikanischen und afrikanischen Kontinents zugelassen sind, (iii) in Wertpapieren, welche auf einem anderen geregelten Markt in solchen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union oder anderen obengenannten Ländern, welcher regelmässig arbeitet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, (iv) in erst kürzlich ausgegebenen Wertpapieren unter der Voraussetzung, dass die Ausgabebedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur offiziellen Notierung an einer Wertpapierbörse oder zu einem sonstigen geregelten Markt innerhalb eines Jahres nach Ausgabe beantragt wird, und auch (v) in anderen Wertpapieren, Anlagen oder anderen Vermögen mit den Beschränkungen, die vom Verwaltungsrat, in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen, erlassen worden sind.

Der Verwaltungsrat ist nach dem Grundsatz der Risikostreuung berechtigt, bis zu 100 % des Gesamtvermögens eines jeden Teilfonds der Gesellschaft in verschiedene bewegbare Wertpapiere, welche von einem EU-Mitgliedsstaat, seinen Lokalbehörden oder von öffentlichen internationalen Körperschaften, von welchen ein oder mehrere EU-Mitgliedsstaaten Mitglieder sind, oder von einem anderen OECD-Staat ausgegeben oder garantiert sind, zu investieren. Im Falle wo die Gesellschaft in Zusammenhang mit einem Teilfonds von der im vorliegenden Abschnitt bezeichneten Bestimmung Gebrauch macht, muss dieser Teilfonds mindestens sechs verschiedene Emissionen enthalten und die Wertpapiere der einzelnen Emissionen nicht mehr als 30 % des Nettogesamtvermögens dieses Teilfonds darstellen dürfen.

Die Gesellschaft ist nicht berechtigt in Grundbesitz oder Grundbesitzinteressen zu investieren. Die Gesellschaft kann keiner Anlage beitreten, welche eine unbeschränkte Haftung mit sich führt. Die Gesellschaft ist nicht berechtigt in Waren, Futures- Warenverträge, in Optionen auf Waren und Futuresverträge, und in Geschäften oder Anlagen bezüglich Warengeschäften zu investieren. Dieses Verbot soll die Gesellschaft nicht daran hindern, Financial-Futures Verträge im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung ihres Vermögens oder andere Transaktionen zu Absicherungszwecken abzuschließen.

Art. 17. Zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma abgeschlossene Verträge oder Geschäfte können weder beeinträchtigt noch ungültig werden durch die Tatsache, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Geschäftsführer der Gesellschaft ein Interesse in einer anderen Gesellschaft oder Firma haben oder Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, Geschäftsführer oder Angestellter dieser Gesellschaft oder Firma sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeder Geschäftsführer der Gesellschaft, welcher als Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, Geschäftsführer oder Angestellter für eine Gesellschaft oder Firma fungiert, mit welcher die Gesellschaft kontrahiert oder sonstwie Geschäfte tätigt, darf aufgrund seiner Verbindung zu dieser anderen Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert werden, solche im Zusammenhang mit derartigen Verträgen oder Geschäften stehende Angelegenheiten in Betracht zu ziehen, diesbezüglich abzustimmen oder zu handeln.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied oder Geschäftsführer der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft hat, muss das betroffene Verwaltungsratsmitglied oder der betroffene Geschäftsführer dem Verwaltungsrat dieses persönliche Interesse mitteilen, und darf keine solche Transaktion in Betracht ziehen oder diesbezüglich abstimmen; über das Interesse des betreffenden Verwaltungsratsmitglieds oder Geschäftsführers wird in der nächstfolgenden Versammlung der Aktionäre Bericht erstattet. Der Begriff «persönliches Interesse», wie im vorstehenden Satz aufgeführt, gilt nicht für die Beziehung zu oder das Interesse in irgendeiner Angelegenheit, Position oder einer Transaktion im Zusammenhang mit MARTIN CURRIE LTD. oder irgendeiner ihrer Zweigstellen oder Tochtergesellschaften, oder mit einer sonstigen Gesellschaft oder Körperschaft, wie sie der Verwaltungsrat nach Belieben von Zeit zu Zeit festlegen kann.

Art. 18. Die Gesellschaft kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Geschäftsführer, deren Erben, Testamentvollstrecker und Vermögensverwalter für alle Ausgaben entschädigen, welche diese im Zusammenhang mit jedweden Verfahren, Prozessen und Gerichtsverfahren hatten, in welchen sie in ihrer Eigenschaft als jetzige oder ehemalige Verwaltungsratsmitglieder oder Geschäftsführer der Gesellschaft, oder, auf deren Antrag, jedweder anderen Gesellschaft, in welcher die Gesellschaft Aktionär oder Gläubiger ist und von welcher sie keine Entschädigung beanspruchen können, beteiligt waren, es sei denn für solche Angelegenheiten, für welche sie in solchen Verfahren, Prozessen oder Gerichtsverfahren schließlich für grobe Fahrlässigkeit oder vorsätzliches Fehlverhalten für haftbar erklärt werden.

Art. 19. Die Gesellschaft wird durch die Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder der Einzelunterschrift eines rechtmäßig dazu bevollmächtigten Geschäftsführers der Gesellschaft verpflichtet, oder durch die Unterschrift jeder sonstigen vom Verwaltungsrat dazu bevollmächtigten Person.

Art. 20. Die Gesellschaft bestellt einen zugelassenen Wirtschaftsprüfer, welchem die durch das Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen vorgeschriebenen Aufgaben obliegen. Der Wirtschaftsprüfer wird von der jährlichen Hauptversammlung der Aktionäre gewählt und bleibt im Amt bis zur Ernennung seines Nachfolgers.

Art. 21. Wie nachstehend näher erläutert kann die Gesellschaft jederzeit ihre eigenen Aktien unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen zurückkaufen.

Jeder Aktionär kann den Rückkauf aller oder eines Teils seiner Aktien durch die Gesellschaft beantragen. Der Rückkaufspreis ist spätestens 7 Geschäftstagen nach dem Datum, an welchem der Rückkaufsantrag erhalten wurde oder, falls später, nach dem Datum, an dem alle dazugehörigen Dokumente von der Gesellschaft erhalten worden sind, zu zahlen und entspricht dem gemäss den Bestimmungen von Artikel 23 der vorliegenden Satzung festgelegten Inventarwert der Aktien der betreffenden Klasse oder Kategorie, minus der vom Verwaltungsrat bestimmten Rückkaufskosten und minus der Summe, die der Verwaltungsrat als angebrachte Provision für Steuern und Kosten (inklusive Stempel und anderen Steuern, Taxen und behördliche Kosten, Maklerkosten, Bankkosten, Überweisungskosten, Eintrags- und Zertifikatskosten und anderen ähnlichen Kosten) («Handelskosten»), welche anfallen würden, wenn das sich im Besitz der Gesellschaft befindliche Vermögen und welches in Betracht gezogen werden müßte für eine Schätzung, verkauft werden müßte zu den in der Schätzung angenommenen Preisen, unter der zusätzlichen Berücksichtigung aller anderen Faktoren, welche nach Meinung des Verwaltungsrats, der vorsichtig und gutgläubig handelt, berücksichtigt werden müßten; dieser Preis wird dann zu Gunsten der Gesellschaft abgerundet zur nächsten ganzen Einheit der Währung, in der die bezügliche Klasse oder Kategorie berechnet wird.

Alle derartigen Rückkaufsanträge müssen vom betreffenden Aktionär in schriftlicher Form am Gesellschaftssitz in Luxemburg oder bei jedweder anderen von der Gesellschaft zu ihrem Agenten für den Aktienrückkauf ernannten Person oder Gesellschaft eingereicht werden; gleichzeitig müssen das oder die Aktienzertifikate (sofern solche ausgestellt wurden) zusammen mit ausreichenden Beweisen der Übertragung oder Abtretung ordnungsgemäß ausgehändigt werden.

Jedweder Rückkaufsantrag ist unwiderrufbar, ausser im Falle einer Rückkaufsaufhebung gemäss Artikel 22 der vorliegenden Satzung. In Ermangelung eines Widerrufs erfolgt der Rückkauf wie vorerwähnt, am ersten Bewertungsstichtag nach der Aufhebung.

Die von der Gesellschaft zurückgekauften Aktien werden annulliert.

Jedweder Aktionär kann durch einen Antrag den Umtausch aller oder eines Teils seiner Aktien in Aktien einer anderen Klasse oder Kategorie, zum respektiven für die betreffende Klasse oder Kategorie festgelegten Inventarwert beantragen, welcher Preis durch die jeweiligen Handelskosten, und durch das Auf- und Abrunden, wie vom Verwaltungsrat entschieden werden kann, berichtet wird. Der Verwaltungsrat kann unter anderem im Hinblick auf die Zulässigkeit und die Frequenz der Umwandlungen Einschränkungen auferlegen und für den Umtausch eine nach Gutdünken, im Interesse der Gesellschaft und des gesamten Aktionariates festgelegte Gebühr in Rechnung stellen.

Soweit nicht eine anderweitige Entscheidung des Verwaltungsrates ergangen ist, wird kein Rückkauf oder Umtausch von einem einzigen Aktionär getätigt, welcher den Betrag von ECU 2.500 unterschreitet.

Im Falle wo ein Rückkauf oder ein Umtausch oder ein Verkauf von Aktien den Wert des Aktienbestands einer Klasse oder Kategorie eines einzelnen Aktionärs auf weniger als ECU 5.000 oder den Gegenwert in einer anderen Währung oder auf einen niedrigeren vom Verwaltungsrat festzulegenden Betrag reduziert, wird angenommen, dass der betreffende Aktionär den Rückkauf oder den Umtausch seiner sämtlichen Aktien dieser Klasse oder Kategorie beantragt hat.

Falls Rückkaufs- und Konversionsanträge in einem Teilfonds, die an einem Bewertungsstichtag auszuführen wären, mehr als 10 % der Aktien dieser Klasse oder Kategorie betreffen, kann die Gesellschaft die Rückkäufe und Konversionen auf 10 % der an diesem Bewertungsstichtag in dieser Klasse oder Kategorie im Umlauf befindlichen Aktien begrenzen. Solch eine Begrenzung wird für alle Aktionäre, die ihre Aktien für diesen Bewertungsstichtag zum Rückkauf und Umtausch geliefert haben, im Verhältnis zu der Zahl der Aktien, die von ihnen so geliefert wurden, Anwendung finden.

Jeder Rückkauf und Umtausch, der an dem Tag nicht ausgeführt werden konnte, wird auf den nächsten Bewertungsstichtag verlegt und an dem Tag vorrangig, jedoch dem Tag der Lieferung entsprechend, und unter Vorbehalt der hier aufgeführten Begrenzung, ausgeführt.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann beschliessen, falls zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtinventarwert aller Aktien einer Klasse oder Kategorie weniger als der Gegenwert von ECU 10 Millionen beträgt (oder im Falle eines Teilfonds bezeichnet in U.S. Dollar, U.S. Dollar 10 Millionen), sämtliche Aktien der betreffenden Klasse oder Kategorie zu dem am Tage an welchem sämtliche zu dieser Klasse oder Kategorie gehörenden Guthaben realisiert wurden, anwendbaren Inventarwert zurückzukaufen.

Art. 22. Zum Zwecke der Festlegung des Ausgabe-, Rückkaufs- und Umtauschpreises pro Aktie bestimmt die Gesellschaft periodisch, je nach Bestimmung des Verwaltungsrats, jedoch mindestens zweimal im Monat, den Inventarwert der Aktien einer jeden Klasse oder Kategorie (wobei der Tag, an welchem der Inventarwert bestimmt wird, in der vorliegenden Satzung «Bewertungsstichtag» genannt wird), unter der Voraussetzung, dass der Bewertungsstichtag im Falle eines Bankfeiertages in Luxemburg oder an einem anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Ort auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag verlegt wird.

Die Gesellschaft kann die Bestimmung des Inventarwerts der Aktien jedes Teilfonds, die Ausgabe und den Rückkauf der Aktien dieses Teilfonds, sowie den Umtausch von Aktien eines jeden Teilfonds und, falls vorhanden, zwischen den in einem Teilfonds bestehenden Aktienkategorien aussetzen:

a) für jede Periode, während welcher eine der wichtigsten Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten, an denen ein wesentlicher Teil der auf einen bestimmten Teilfonds bezogenen Anlagen der Gesellschaft notiert werden, aus einem anderen Grund als dem des üblichen Feiertags geschlossen ist, oder während der Handel begrenzt oder vorübergehend eingestellt sind;

b) im Falle einer Notlage, infolge welcher sich die Verfügbarkeit oder die Bestimmung der auf solche Teilfonds bezogenen Bewertung der Vermögenswerte der Gesellschaft als unmöglich erweist; oder

c) im Falle des Ausfalls der normalerweise bei der Bestimmung des Preises oder des Werts der auf einen bestimmten Teilfonds bezogenen Anlagen oder der laufenden Preise oder Werte an jedweder Wertpapierbörse gebrauchten Kommunikationsmittel; oder

d) während jeder Periode, in welcher die Gesellschaft die Rückführung der Gelder zwecks Zahlung des Rückkaufspreises solcher Aktien eines bestimmten Teilfonds nicht bewerkstelligen kann, oder während welcher jedwede Übertragung von Geldern für die Realisierung oder den Kauf von Anlagen oder für die Zahlung des Rückkaufspreises dieser Aktien nach Meinung der Verwaltungsratsmitglieder nicht zu üblichen Wechselkursen erfolgen kann.

Sofern es angebracht ist, wird diese vorübergehende Einstellung von der Gesellschaft bekanntgegeben und den Aktionären, welche den Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien durch die Gesellschaft beantragen, mitgeteilt.

Die vorübergehende Einstellung bezüglich irgendeines Teilfonds wird keine Folgen auf die Festlegung des Inventar-, Ausgabe-, Rückkaufs- und Umtauschpreises der anderen Teilfonds haben.

Art. 23. Der Inventarwert der Aktien einer jeden Klasse oder Kategorie von Aktien der Gesellschaft wird in der Währung der entsprechenden Klasse oder Kategorie als Pro-Aktie-Wert ausgedrückt und für jeden Bewertungsstichtag festgelegt, indem der Nettovermögenswert des entsprechenden Teilfonds, welcher dem am besagten Datum auf den entsprechenden Teilfonds bezogenen Wert des Vermögens der Gesellschaft, abzüglich der auf diese einzelnen Teilfonds fallenden Verbindlichkeiten entspricht, festgelegt.

Falls mehr als eine Kategorie von Aktien in einem Teilfonds ausgegeben wird und falls nötig, wird der Inventarwert einer jeden Aktie der betreffenden Kategorie in dem jeweiligen Teilfonds festgelegt, indem man jeder Kategorie ihren Anteil des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds (ausser der sich auf eine Kategorie beziehenden Verbindlichkeiten) zuteilt. Dieser Anteil ist gleich dem Anteil der Aktien der betreffenden Kategorie gemessen an der Zahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien des Teilfonds. Für jede Kategorie wird dann nachfolgend von der so entstandenen Summe für die betreffende Kategorie, die kategoriebezogenen Verbindlichkeiten abgezogen und der Saldo durch die Zahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien der betreffenden Kategorie geteilt.

Falls nur eine Kategorie von Aktien in einem Teilfonds ausgegeben wird, wird der Nettoinventarwert pro Aktie des jeweiligen Teilfonds festgelegt, indem man den Gesamtnettoinventarwert des Teilfonds durch die Anzahl der Aktien des betreffenden Teilfonds teilt.

Der gemäss den oben angeführten Regeln errechnete Wert pro Aktie wird nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln gerundet.

Falls nach Geschäftsschluß an einem Bewertungsstichtag eine wesentliche Änderung in den Kotierungen an den Märkten vorkommt, an denen ein bedeutender Anteil der Anlagen eines bestimmten Teilfonds gehandelt oder kotiert werden, kann die Gesellschaft im Interesse seiner Aktionäre die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung vornehmen.

A. Die Vermögenswerte der Gesellschaft umfassen:

- a) sämtliche Bar- oder Kontoguthaben, einschliesslich der aufgelaufenen Zinsen;
- b) sämtliche Wechsel, Schuldscheine und fällige Forderungen (einschliesslich des Erlöses von verkauften jedoch nicht gelieferten Wertpapieren);
- c) sämtliche Obligationen, Nachsichtwechsel, Aktien, Wandel, Schuldverschreibungen, Bezugsrechte, Optionscheinen, Optionen und Geldmarktmittel und Wertpapiere, welche sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder für ihre Rechnung gekauft worden sind;
- d) sämtliche der Gesellschaft geschuldeten Aktien, Stockdividenden, Bardividenden und Barausschüttungen (vorausgesetzt, die Gesellschaft kann Berichtigungen im Hinblick auf die durch den Handel mit Ex-Dividenden, Ex-Bezugsrechten oder ähnliche Praktiken bedingten Schwankungen des Marktwertes der Wertpapiere vornehmen);
- e) sämtliche auf den von der Gesellschaft gehaltenen verzinslichen Wertpapieren aufgelaufene Zinsen, ausser wenn diese Zinsen im Nennwert des entsprechenden Wertpapiers einbegriffen oder wiedergegeben sind;
- f) die Gründungskosten der Gesellschaft, insofern sie nicht abgeschrieben wurden; und
- g) alle sonstigen Vermögenswerte jedweder Art, einschliesslich der Rechnungsabgrenzungsposten.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird folgendermassen festgelegt:

1) Es wird davon ausgegangen, dass der Wert der Bar- oder Kontoguthaben, Wechsel, Schuldscheine und fällige Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und wie vorerwähnt festgesetzten oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht vereinnahmten Zinsen den Gesamtwert darstellen, es sei denn, dieser Betrag kann nicht voll gezahlt oder vereinnahmt werden, in welchem Falle der Wert bestimmt wird, indem derjenige Betrag abgezogen wird, den die Gesellschaft als angemessen erachtet, um den realen Wert der Vermögenswerte zur Genüge widerzuspiegeln.

2) Der Wert der an jedweden Wertpapierbörsen notierten oder gehandelten Wertpapieren gründet auf dem letzten verfügbaren Kurs zum Zeitpunkt der Bewertung an jedem Bewertungsstichtag.

3) Der Wert der auf einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung an jedem Bewertungsstichtag festgelegt.

4) Falls Einkaufs- und Verkaufspreise für diese Wertpapiere oder andere Vermögensgegenstände veröffentlicht werden, dann bestimmt der Durchschnittspreis der letzten verfügbaren Einkaufs- und Verkaufspreise den Wert (es sei denn, die Nettoumsätze der Aktien der betreffenden Klasse überschreiten die Schwelle gemäß Abschnitt 6) in welchem Falle Einkaufs- oder Verkaufspreise je nach Sachverhalt benutzt werden können, um den Wert der Papiere zu bestimmen.

5) Falls die im Portefeuille der Gesellschaft befindlichen Wertpapiere am betreffenden Bewertungsstichtag weder an einer Börse noch auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der gemäss Abschnitt 2), 3) oder 4) festgelegte Preis nicht dem realen Wert der an einer Börse oder auf jedwedem sonstigen geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere entspricht, so wird der Wert dieser Wertpapiere nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage des vernünftig voraussichtlichen Verkaufspreises festgelegt.

6) Falls an einem Bewertungsstichtag die Umsätze in Aktien irgendeiner Klasse eine Nettoabnahme oder -zunahme der Aktien ergeben, welche die Schwelle, die vom Verwaltungsrat für diese Klasse festgelegt wurde, überschreitet (auf Basis der Höhe der Geschäfte der Gesellschaft und der sich daraus ergebenden Kosten), dann wird der gemäß des

vorhergehenden Abschnitts bestimmte Nettoinventarwert durch einen Betrag angepaßt (welcher nicht 1 % des betreffenden Nettoinventarwertes überschreitet). Dieser Betrag nimmt die steuerlichen Belastungen und die Transaktionskosten in Betracht. Im Falle einer Zunahme der Aktien der betreffenden Klasse erfolgt die Anpassung durch die Hinzuziehung dieses Betrages, im Falle einer Abnahme der Aktien der betreffenden Klasse durch den Abzug des Betrages. Ausserdem wenn solche Anpassungen gemacht werden, kann die Bewertung der von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere auf Basis der Einkaufs- und Verkaufspreise (wie in Abschnitt 4 hingewiesen) erfolgen.

B. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

a) sämtliche Darlehen, Wechselverbindlichkeiten und Verpflichtungen;
 b) sämtliche aufgelaufenen oder zahlbaren Verwaltungsausgaben (einschliesslich der Anlageverwaltungsgebühren, der Verwahrungsgebühren und der Vergütung des Verwaltungsbevollmächtigten);

c) sämtliche jetzigen und zukünftigen bekannten Verbindlichkeiten, einschliesslich sämtlicher fällig gewordenen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in bar oder in Gütern, einschliesslich des Betrags jedweder von der Gesellschaft festgesetzten nicht ausgeschütteten Dividenden, sofern der Abschlußtag mit dem Stichtag für die Feststellung der dividendenberechtigten Person übereinstimmt oder diesem folgt;

d) eine vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegte angemessene Rückstellung für bis zum Bewertungsstichtag aufgelaufene Steuern auf das Kapital und die Erträge und gegebenenfalls für Eventualverbindlichkeiten, vorbehaltlich der Genehmigung und der Billigung des Verwaltungsrats sowie die vom Verwaltungsrat für angebracht gehaltene Zuteilung für die Kontingentverbindlichkeiten der Gesellschaft;

e) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten jedweder Art der Gesellschaft, mit Ausnahme der durch Gesellschaftsaktien verkörperten Verbindlichkeiten. Bei der Bestimmung der Höhe dieser Verbindlichkeiten hat die Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft zu zahlenden Ausgaben zu berücksichtigen; diese Ausgaben umfassen die Gründungskosten, die Vergütungen für Anlageberater, Anlageverwalter, Buchhalter, die Depotbank, Korrespondenzbanken, Registrierungsdomizil und Übertragungsstellen, jedwede Zahlstellen und ständigen Vertreter an den Registrierungsstellen, jedwede sonstigen Geschäftsführer der Gesellschaft, Gebühren für Rechtsbeistand und Buchprüfungsdienstleistungen, die Förderungs-, Druck-, Berichtserstellungs- und Veröffentlichungskosten, einschliesslich der Werbekosten, der Kosten für die Ausarbeitung, den Druck und die Übersetzung von Prospekten, erklärende Memoranden, Verträge oder Registrierungsanträge, die Steuern oder von der Regierung erhobenen Gebühren, die Gebühren und Kosten, die im Zusammenhang mit der Registrierung stehen und die vor den verschiedenen Gerichtsbarkeiten fällig werden, einschliesslich der Kosten für den Kauf und den Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Courtagegebühren, Versandkosten, Telefon- und Telexgebühren. Die Gesellschaft kann die Verwaltungskosten und sonstige regelmässig wiederkehrende Kosten im voraus für ein Jahr oder jedwede andere Periode veranschlagen und diese gleichmässig über diese Zeitspanne verteilen.

C. Es wird eine Vermögensmasse für jede Klasse gebildet:

(a) der Erlös der Ausgabe jeder Klasse wird in den Gesellschaftsbüchern der für diese Klasse von Aktien gebildeten Masse zugeteilt, und die Aktiva und Passiva sowie Einkünfte und Ausgaben gemäss den Bestimmungen des vorliegenden Artikels der entsprechenden Masse zugeordnet werden;

(b) falls ein Vermögenswert sich aus einem anderen Vermögenswert ergibt, so wird dieser abgeleitete Vermögenswert in den Gesellschaftsbüchern derselben Masse zugeordnet wie diejenigen Vermögenswerte, von welchem er abgeleitet wurde, und anlässlich jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird die Wertsteigerung oder die Wertminderung der entsprechenden Masse zugeordnet;

(c) falls die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche in Verbindung mit einem Vermögenswert einer bestimmten Masse oder mit irgendeinem Geschäft im Zusammenhang mit einem Vermögenswert einer bestimmten Masse steht, so wird die betreffende Verbindlichkeit der entsprechenden Masse zugeordnet; sämtliche Verbindlichkeiten, zu welcher Masse auch immer sie gehören, verpflichten jedoch die Gesellschaft als ein Ganzes, sofern nichts anderes mit den Gläubigern vereinbart wurde;

(d) falls Vermögenswerte oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft keiner bestimmten Masse zugeordnet werden kann, wird der betreffende Vermögenswert oder die Verbindlichkeit gleichmässig auf sämtliche Massen verteilt, oder insofern es die Summe der Verbindlichkeit justifiziert, anteilmässig zum Nettovermögenswert der Massen verteilt;

(e) bei der Zahlung von Dividenden an Inhaber einer Klasse, wird der Betrag dieser Dividenden vom Nettovermögenswert dieser Klasse in Abzug gebracht.

D. Zum Zwecke des vorliegenden Artikels:

a) gelten die gemäß Artikel 21 der vorliegenden Satzung zurückzukaufenden Aktien bis unverzüglich nach Geschäftsabschluss an dem im vorliegenden Artikel bezeichneten Bewertungsstichtag als bestehend und werden als solche berücksichtigt und gelten ab diesem Tag und bis zur Zahlung des Preises als Verbindlichkeit der Gesellschaft;

b) gelten die in Übereinstimmung mit den erhaltenen Zeichnungsanträgen auszugebenden Aktien der Gesellschaft, unverzüglich nach Geschäftsabschluss an dem Bewertungsstichtag, an dem der Ausgabepreis errechnet wurde, als bestehend, und dieser Preis wird, bis er von der Gesellschaft erhalten worden ist, als Forderung der Gesellschaft angesehen werden;

c) werden sämtliche Anlagen, flüssigen Mittel und sonstigen Vermögenswerte der Gesellschaft, welche nicht in der Währung des Nettovermögenswertes der entsprechenden Klasse ausgedrückt sind, unter Berücksichtigung des am Bewertungsstichtag des Nettovermögenswertes der Aktien geltenden Wechselkurse bewertet; und

d) werden an einem Bewertungsstichtag die von der Gesellschaft an diesem Bewertungsstichtag abgeschlossenen Käufe oder Verkäufe von Wertpapieren soweit wie möglich berücksichtigt.

Art. 24. 1) Der Verwaltungsrat kann die Vermögensmassen, welche für jede Klasse laut Absatz C von Artikel 23 gebildet wurden (nachstehend ein «Teilnehmender Teilfonds») ganz oder teilweise miteinander anlegen und verwalten. Jede solche erweiterte Vermögensmasse (eine «Erweiterte Vermögensmasse») wird durch Überweisung in bar oder

(vorbehaltlich der unten erwähnten Einschränkungen) anderer Vermögenswerte durch jeden Teilnehmenden Teilfonds aufgestellt. Danach kann der Verwaltungsrat zu jeder Zeit weitere Überweisungen an die Erweiterte Vermögensmasse tätigen. Der Verwaltungsrat kann ebenfalls Vermögenswerte von der Erweiterten Vermögensmasse an einen Teilnehmenden Teilfonds überweisen; eine solche Überweisung ist jedoch auf die Beteiligung des betreffenden Teilfonds an der Erweiterten Vermögensmasse begrenzt. Vermögenswerte ausser Bargeld können einer Erweiterten Vermögensmasse nur überwiesen werden, falls diese Vermögenswerte für den Anlagebereich der betreffenden Erweiterten Vermögensmasse geeignet sind.

2) Die Vermögenswerte der Erweiterten Vermögensmasse, zu denen jeder Teilnehmende Teilfonds anteilig berechtigt ist, werden nach den Vermögenszuweisungen und -entnahmen durch diesen Teilnehmenden Teilfonds und den Zuweisungen und Entnahmen zugunsten der anderen Teilnehmenden Teilfonds bestimmt.

3) Die in bezug auf die Vermögenswerte in einer Erweiterten Vermögensmasse erhaltenen Dividenden, Zinsen und anderen als Einkommen betrachtbaren Ausschüttungen werden den Teilnehmenden Teilfonds im Verhältnis zu ihren jeweiligen Ansprüchen auf das Vermögen der Erweiterten Vermögensmasse zum Zeitpunkt des Erhaltens der betreffenden Zahlung gutgeschrieben.

Art. 25. Wenn immer die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, so entspricht der Preis pro Aktie, zu welchem diese Aktien angeboten und verkauft werden, dem vorbezeichneten Inventarwert für die entsprechende Klasse oder Kategorie, zusätzlich einer vom Verwaltungsrat festgelegten Gebühr für Steuern und Kosten (inklusive Stempel und andere Steuern, Taxen, behördliche Kosten, Maklerkosten, Bankkosten, Überweisungskosten, Eintragungs- und Zertifikatskosten und andere ähnliche Kosten) («Handelskosten»), welche anfallen würde, wenn das sich im Besitz der Gesellschaft befindliche Vermögen, welches in Betracht gezogen werden müßte für eine Schätzung, gekauft werden müßte zu den in der Schätzung angenommenen Preisen, und unter der zusätzlichen Berücksichtigung aller anderen Faktoren, die nach Meinung des Verwaltungsrates berücksichtigt werden müssen, zuzüglich der in den Verkaufsdokumenten festgelegten Verkaufsgebühr, dieser Preis ist aufzurunden zu der nächsten ganzen Einheit der Währung, in welcher der Inventarwert dieser Aktie gerechnet wird. Die Vergütung jedweder mit dem Verkauf dieser Aktien beauftragten Agenten wird aus dieser Gebühr bezahlt. Der auf diese Weise festgelegte Preis ist spätestens sieben Geschäftstage, nachdem der Kaufantrag angenommen wurde oder binnen einer kürzeren Zeitspanne, wie es vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt werden kann, zahlbar.

Art. 26. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten April und endet am einunddreißigsten März des darauffolgenden Jahres mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, welches am Datum der Gesellschaftsgründung beginnt und am einunddreißigsten März 1999 endet.

Die Konten der Gesellschaft werden in ECU ausgedrückt. Im Falle verschiedener Klassen, wie in Artikel 5 der Satzung vorgesehen, und wenn die Konten dieser Klassen in verschiedenen Währungen ausgedrückt sind, werden diese Konten in ECU umgewandelt und zusammengerechnet im Hinblick auf die Festsetzung der Konten der Gesellschaft.

Art. 27. Die Verteilung des jährlichen Einkommens sowie sämtliche sonstigen Ausschüttungen werden von der jährlichen Hauptversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates festgelegt.

Jeder Beschluss einer Hauptversammlung der Aktionäre betreffend der Ausschüttung von Dividenden oder anderer Ausschüttungen an die Aktieneigentümer einer Klasse oder Kategorie, unterliegt zusätzlich der vorherigen Abstimmung, nach dem Mehrheitsprinzip wie hier oben festgelegt, der Aktieneigentümer dieser Klasse oder Kategorie.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates und in Übereinstimmung mit dem Gesetz können Zwischendividenden auf Aktien jeder Klasse oder Kategorie gezahlt werden.

Keine Ausschüttung darf vorgenommen werden, wenn dadurch das Kapital der Gesellschaft unter das gesetzliche Minimum fallen würde.

Festgesetzte Dividenden werden in den vom Verwaltungsrat festgesetzten Währungen, Ort und Zeitpunkt ausgezahlt.

Die Dividenden einer jeden Klasse oder Kategorie können gegebenenfalls, eine Vorwegnahme auf ein Ausgleichskonto mit sich führen, welches für eine diesbezügliche Klasse oder Kategorie eingerichtet wird, und welches im gegebenen Falle, und für die diesbezügliche Klasse oder Kategorie, in Folge einer Aktienausgabe gutgeschrieben wird und im Falle eines Aktienrückkaufs belastet wird und dies, über eine Summe, welche auf Basis des Teils der aufgelaufenen Einkommen der diesbezüglichen Aktien gerechnet wird.

Art. 28. Die Gesellschaft wird einen Anlageverwaltungsvertrag mit MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD., einer Gesellschaft gegründet und eingetragen unter dem Gesetz Schottlands («der Verwalter»), unterzeichnen, infolgedessen dieser Verwalter der Gesellschaft Beratung erteilen wird und ihr bei der Anlage des Gesellschaftsvermögens beisteht. Wird dieser Vertrag beendet, gleichgültig aus welchem Grund, wird die Gesellschaft ihren Namen wechseln, auf Antrag des Verwalters und einen solchen Namen wählen, der dem in Artikel 1 nicht ähnelt.

Die Gesellschaft muss einen Vertrag mit einer gemäss der luxemburgischen Gesetzgebung über Organismen für gemeinsame Anlagen zur Ausübung von Bankgeschäften berechtigten Bank («die Depotbank») abschliessen. Sämtliche Bankguthaben und Wertpapiere der Gesellschaft werden von der Depotbank oder zu ihren Gunsten verwahrt, welche gemäss der Gesetzgebung gegenüber der Gesellschaft und den Aktieneigentümern haftet.

Wünscht die Depotbank vom Vertrag zurückzutreten, so hat sich der Verwaltungsrat um eine neue Gesellschaft zu bemühen, die als Depotbank handeln soll. Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen die Depotbank nicht ihres Amtes entheben, bevor eine Nachfolgebank gemäss dieser Vorschrift ernannt wurde, um deren Amt zu übernehmen.

Art. 29. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (welche natürliche Personen oder Rechtspersonen sein können) und von der diese Auflösung beschließenden Versammlung der Aktionäre ernannt werden, die ebenfalls ihre Befugnisse und ihre Vergütung festlegt. Der Nettoerlös der Auflösung bezüglich jeder Klasse oder Kategorie wird durch den Liquidatoren an den Eigentümer dieser Aktien anteilig zu seinem Besitz von Aktien der entsprechenden Klasse oder Kategorie gezahlt.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann entscheiden eine Klasse oder Kategorie zu liquidieren, falls eine die Klasse oder Kategorie betreffende Änderung der wirtschaftlichen oder politischen Lage eine Liquidation rechtfertigt. Diese Entscheidung wird vor dem wirksamen Datum der Liquidation von der Gesellschaft veröffentlicht und die Veröffentlichung wird die Gründe und die Vorgehensweise der Liquidation beschreiben. Die Aktionäre der betreffenden Klasse oder Kategorie können weiterhin den Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien verlangen, es sei denn, der Verwaltungsrat entscheidet, dass dies nicht erlaubt ist, begründet auf den Interessen der Aktionäre oder um die Gleichbehandlung der Aktionäre zu gewährleisten. Vermögenswerte, welche bei Abschluß der Liquidation der betreffenden Klasse oder Kategorie nicht ausgeschüttet werden konnten, werden für einen Zeitraum von sechs Monaten nach Abschluß der Liquidation bei der Depotbank hinterlegt. Nach diesem Zeitraum werden die Vermögenswerte bei der Caisse des Consignations zugunsten der dazu Berechtigten hinterlegt.

Unter denselben Umständen, wie im vorhergehenden Abschnitt angeführt, kann der Verwaltungsrat entscheiden eine Klasse oder Kategorie durch Einbringen in eine andere Klasse oder Kategorie aufzulösen. Außerdem kann ein solcher Zusammenschluß durch den Verwaltungsrat entschieden werden, wenn das Interesse der Aktionäre der betreffenden Klassen oder Kategorien dies verlangt. Diese Entscheidung wird, wie im vorhergehenden Abschnitt vorgesehen, veröffentlicht und die Veröffentlichung wird außerdem Informationen über die neue Klasse oder Kategorie beinhalten. Diese Veröffentlichung wird wenigstens einen Monat vor dem Tag des Inkrafttretens des Zusammenschlusses erfolgen, um den Aktionären zu ermöglichen den kostenlosen Rückkauf ihrer Aktien vor diesem Inkrafttreten zu verlangen.

Unter denselben Umständen wie oben angeführt kann der Verwaltungsrat ebenfalls entscheiden eine Klasse oder Kategorie durch Einbringen in andere Organismen für gemeinsame Anlagen, die durch die Gesetze des Großherzogtums Luxemburg geregelt sind, aufzulösen. Außerdem kann ein solcher Zusammenschluß durch den Verwaltungsrat entschieden werden, wenn das Interesse der Aktionäre der betreffenden Klasse oder Kategorie dies verlangt. Diese Entscheidung wird wie oben angeführt veröffentlicht und die Veröffentlichung wird außerdem Informationen über das betreffende Organismus für gemeinsame Anlagen beinhalten. Diese Veröffentlichung wird wenigstens einen Monat vor dem Tag des Inkrafttretens des Zusammenschlusses erfolgen, um den Aktionären zu ermöglichen den kostenlosen Rückkauf ihrer Aktien vor diesem Inkrafttreten zu verlangen. Im Fall einer Fusion mit einem Organismus für gemeinsame Anlagen, welcher die Form eines fonds commun de placement hat, wird die Fusion nur für die Aktionäre der betreffenden Klasse oder Kategorie gelten, welche ausdrücklich der Fusion zustimmen werden.

Die Umgestaltung einer Klasse oder Kategorie durch eine Aufteilung in zwei oder mehrere Klassen oder Kategorien kann vom Verwaltungsrat entschieden werden falls der Verwaltungsrat feststellt, daß die Interessen der Aktionäre der betreffenden Klasse oder Kategorie dies verlangen oder eine die Klasse oder Kategorie betreffende Änderung der wirtschaftlichen oder politischen Lage dies rechtfertigt. Eine solche Entscheidung wird wie oben erwähnt veröffentlicht und die Veröffentlichung wird außerdem Informationen über die zwei oder mehrere neuen Klassen oder Kategorien beinhalten. Diese Veröffentlichung wird wenigstens einen Monat vor dem Tag des Inkrafttretens der Umgestaltung erfolgen um den Aktionären zu ermöglichen den kostenlosen Rückkauf ihrer Aktien vor diesem Inkrafttreten zu verlangen.

Falls eine Fusion, Unterteilung oder Teilung, wie oben und im dritten und letzten Abschnitt von Artikel 5 angeführt, die Zuteilung an Aktionäre von Aktienbruchstücken zur Folge hat und falls die betroffenen Aktien zur Abwicklung in einem clearing system zugelassen sind, welches gemäß seinen Betriebsregeln die Abwicklung und Glattstellung von Aktienbruchstücken nicht zuläßt oder falls der Verwaltungsrat entschlossen hat keine Aktienbruchstücke in der betreffenden Klasse oder Kategorie aufzulegen, ist der Verwaltungsrat ermächtigt den betreffenden Aktienbruchteil zurückzukaufen. Der Inventarwert des zurückgekauften Bruchteils wird an die jeweiligen Aktionäre ausgeschüttet, es sei denn er beträgt weniger als ECU 10.

Art. 30. Die vorliegende Satzung kann von einer Versammlung der Aktionäre, die nach den Luxemburger Gesetzen ordentlich bez. Beschlussfähigkeit und der Stimmabgabe einberufen ist, abgeändert werden. Jegliche Abänderung bezüglich der Rechte von Aktieneigentümern einer bestimmten Klasse oder Kategorie gegenüber Aktien einer anderen Klasse oder Kategorie unterliegt des weiteren den Beschlussfähigkeits- und Stimmabgabenbestimmungen der betreffenden Klasse oder Kategorie.

Art. 31. Sämtliche nicht in der vorliegenden Satzung vorgesehenen Angelegenheiten unterliegen dem Gesetz vom 30. März 1988 betreffend die «Organismen für gemeinsame Anlagen».

Unterzeichnung und Bezahlung

Die Unterzeichneten haben die nachstehende Zahl von Aktien gezeichnet und die unten aufgestellten Summen bar bezahlt.

Aktieneigentümer	Gezeichnetes Kapital	Anzahl der Aktien
1) MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD.	USD 34.990	3.499
2) Mr Alexander Stewart Dudgeon	<u>USD 10</u>	<u>1</u>
Total:	USD 35.000	3.500

mit der Option, die Klasse nach Ende der ersten Ausgabeperiode zu wählen.

Der Beweis all dieser Zahlungen wurde dem unterschreibenden Notar vorgelegt.

Schätzung des Gesellschaftskapitals

In bezug auf legale Bestimmungen wurde das Aktienkapital auf eine Million zweihundertneunundsiebzigtausendvierhundertfünfundzwanzig luxemburgische Franken (LUF 1.279.425,-) geschätzt.

Ausgaben

Die Ausgaben, Kosten, Abfindungen und Gebühren, gleichgültig welcher Form, entstanden durch die Gründung der Gesellschaft, und welche von der Gesellschaft getragen werden, wurden auf ungefähr einhundertfünfzigtausend luxemburgische Franken (LUF 150.000,-) geschätzt.

Bestätigung

Der unterzeichnete Notar bestätigt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften genannten Bedingungen erfüllt sind.

Hauptversammlung der Aktionäre

Die obengenannten Personen, die das ganze gezeichnete Kapital darstellen und sich selbst als ordentlich versammelt bezeichnen, haben sofort eine außerordentliche Generalversammlung einberufen.

Nachdem erst überprüft wurde, dass sie ordentlich einberufen ist, hat die Versammlung das Nachfolgende beschlossen:

Erster Beschluss

Die nachstehenden Personen werden als Verwaltungsratsmitglieder bestellt:

- Alexander Stewart Dudgeon, Director, MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD., Edinburgh
- Steve Johnson, Vice-President, MARTIN CURRIE INC., Greenwich, Connecticut
- Michael Hoare, Chief Executive, BANK ROYAL ST. GEORGE
- Vincent McAviney, Assistant Director, RBS TRUST BANK LTD. Luxembourg branch

Zweiter Beschluss

Der Nachstehende wurde als Prüfer bestellt:

ERNST & YOUNG, Centre Etoile, 5, boulevard de la Foire, L-1010 Luxemburg.

Dritter Beschluss

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg, 6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg.

Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache spricht und versteht, aktiert hiermit, daß auf Anfrage der obengenannten erschienenen Personen, die hiervor liegende Ausfertigung in Englisch ausgedrückt ist, welcher eine deutsche Übersetzung beiliegt. Auf Anfrage derselben erschienenen Personen und im Falle einer Abweichung zwischen dem englischen und dem deutschen Text, wird der englische Text maßgebend sein.

Hierauf wurde die vorliegende notarielle Urkunde in Luxemburg aufgesetzt an dem Tag wie anfangs in diesem Dokument eingetragen.

Nachdem das Dokument den erschienenen Personen vorgelesen wurde, die dem Notar bekannt sind durch ihre Namen, Vornamen, zivilen Status und ihrer Herkunft, haben diese Personen zusammen mit Uns, Notar, die hier vorliegende Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: P. Hoss, F. Alex, R. Schuman.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 11 août 1998, vol. 835, fol. 85, case 2. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begehren erteilt, zum Zwecke der Publikation im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Differdingen, den 14. August 1998.

R. Schuman.

(34860/237/1372) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 1998.

HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1728 Luxembourg, 7, rue du Marché-aux-Herbes.

R. C. Luxembourg B 25.087.

NOTICE

Shareholders of HSBC Global Investment Funds - Malaysian Equity Sub-Fund (the «Sub-Fund») are hereby informed that the Board of Directors of HSBC Global Investment Funds has decided on September 2, 1998 to suspend the net asset value calculation and the issue, redemption and conversion of shares of the Sub-Fund in accordance with Article 22 (a) of the Articles of Incorporation, whereby the Board of Directors may suspend the net asset value calculation and the allocation, the conversion and the redemption of shares «during any period when any market or stock exchange, which is the principal market or stock exchange on which a material part of the investments of the relevant sub-fund for the time being are quoted, is closed (otherwise than for ordinary holidays), or during which dealings are substantially restricted or suspended».

The decision of the Board was made in view of the changing circumstances on the Malaysian Market.

Shareholders applying for redemption or conversion of their shares will receive formal written notice of the suspension. Any discontinuation of the suspension will be duly publicised.

By order of the Board of Directors.

Enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 1998, vol. 511, fol. 73, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37674/267/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 septembre 1998.

EUROCHARTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2233 Luxembourg, 32, rue A. Neyen.
R. C. Luxembourg B 36.834.

RECTIFICATIF

Dans le Mémorial C - N° 234 du 10 avril 1998, page 11.225 il y a lieu de lire:
«les comptes annuels au 31 octobre 1997 au lieu de au 31 décembre 1996...».
Luxembourg, le 31 août 1998.

EUROCHARTER S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 septembre 1998, vol. 511, fol. 50, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37111/545/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 1998.

CENTURY DEVELOPMENT, Société Anonyme.

Par jugement du 20 mai 1998, sur requête du liquidateur, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième section, siégeant en matière commerciale,
a déclaré closes, pour insuffisance d'actif, les opérations de liquidation de la société anonyme CENTURY DEVELOPMENT, sans siège connu,
et a mis les frais à charge de l'Etat.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

F. Kremer
le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 1998, vol. 511, fol. 63, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37432/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 1998.

COPYGUARD ENTERPRISES S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 30.693.

Le siège social est dénoncé avec effet immédiat.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 4 septembre 1998.

Pour la société
ARTHUR ANDERSEN & CO,
société civile
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 1998, vol. 511, fol. 62, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37436/501/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 1998.

EUROSHOW A.G., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 32.131.

Constatation est faite que le commissaire aux comptes en fonction, a, en date du 2 septembre 1998 déposé avec effet immédiat son mandat.

Le siège social est dénoncé avec effet immédiat.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 4 septembre 1998.

ARTHUR ANDERSEN,
société civile
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 1998, vol. 511, fol. 62, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37451/501/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 1998.

AZUR-VIE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 60, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 30.566.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 3 juillet 1998, vol. 509, fol. 28, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 8 juillet 1998.

G. Soree
Administrateur-Directeur Général

(27669/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

HARCO S.A., Société Anonyme.
R. C. Luxembourg B 41.328.

Constatation est faite que les administrateurs et le commissaire aux comptes en fonctions, ont, en date du 2 septembre 1998 déposé avec effet immédiat leurs mandats.

Le siège social est dénoncé avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 4 septembre 1998.

ARTHUR ANDERSEN,
société civile
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 1998, vol. 511, fol. 62, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37469/501/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 1998.

HARCO II S.A., Société Anonyme.
R. C. Luxembourg B 41.613.

Constatation est faite que les administrateurs et le commissaire aux comptes en fonctions, ont, en date du 2 septembre 1998 déposé avec effet immédiat leurs mandats.

Le siège social est dénoncé avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 4 septembre 1998.

ARTHUR ANDERSEN,
société civile
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 1998, vol. 511, fol. 62, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37470/501/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 1998.

MILLERS STORAGE S.A., Société Anonyme.
Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the tenth of June.

Before the undersigned Maître Frank Baden, notary public residing in Luxembourg.

There appeared:

1) SECURITY CAPITAL GLOBAL REALTY, having its registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, duly represented by Claude Niedner, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in London, on June 9, 1998.

2) SECURITY CAPITAL GLOBAL MANAGEMENT S.A., having its registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

duly represented by Claude Niedner, previously named, by virtue of a proxy given in London, on June 9, 1998.

The aforementioned proxies will remain attached to this document.

Such appearing parties, acting in their above-stated capacities, have requested the officiating notary to enact the following Articles of Incorporation of a public limited company which they declare organised among themselves.

I. - Name, Duration, Object, Registered Office

Art. 1. There is hereby established among the subscribers of the shares hereafter issued, a corporation in the form of a société anonyme, under the name of MILLERS STORAGE S.A.

Art. 2. The corporation is established for an unlimited duration.

Art. 3. The object of the corporation is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and/or foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stocks, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, control, development and management of its portfolio.

The corporation shall not itself carry on directly any industrial activity and shall not maintain a commercial establishment open to the public.

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

The corporation may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds and debentures. In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any activities which it may deem directly or indirectly useful in the accomplishment and development of its purpose, always remaining however within the limits established by the law of July 31, 1929 on holding companies and by article 209 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended (the 1915 Law).

Art. 4. The registered office of the corporation is established in Luxembourg City. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

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

II. - Share Capital, Shares

Art. 5. The subscribed capital is set at forty thousand United States Dollars (USD 40,000.-), consisting of four thousand (4,000) shares of a par value of ten United States Dollars (USD 10.-) per share. The authorised capital is fixed at one hundred million United States Dollars (USD 100,000,000.-), consisting of ten million (10,000,000.-) shares, of a par value of ten United States Dollars (USD 10.-) per share.. The subscribed capital and the authorised capital of the corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation. The corporation may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

During the period of five years from the date of the publication of these Articles of Incorporation, the directors are hereby authorised to issue shares and to grant options to subscribe for shares, to such persons and on such terms as they shall see fit (and specifically to proceed to such issue without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares to be issued).

Within the five-year period referred to in the third paragraph of this Article 5 and within the limit of the authorised capital, the board of directors is authorised to issue convertible debt securities to such persons and at such conversion prices and on such other terms and conditions as the board of directors shall consider from time to time to be in the best interest of the corporation and without reserving existing shareholders a preferential right to subscribe for such convertible debt securities or the shares underlying such convertible debt securities.

Consideration for shares to be issued by the corporation may be paid by contributions in cash or in kind. Contributions in kind must be made in accordance with Article 26-1 of the 1915 Law and thus are subject to a valuation report from a Luxembourg auditor.

Art. 6. The shares of the corporation are and will be in registered form.

A share register will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by Article 39 of the 1915 Law. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register. Certificates of these inscriptions may be issued by the corporation in which case such certificates shall be signed by two directors or any duly authorised agent appointed to that effect by the board of directors.

The corporation will recognise only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will have to name one single attorney to represent the share in relation to the corporation. The corporation has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the corporation.

The transfer of Shares of the corporation may be subject to certain restrictions as shall be specified in agreements to be entered into from time to time between the relevant shareholders and, if appropriate, the corporation.

III. - General Meetings of Shareholders

Art. 7. Any regularly constituted meeting of shareholders of the corporation shall represent the entire body of shareholders of the corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the corporation. The general meeting is convened by the board of directors. It may also be convened by request of shareholders representing at least 20% of the corporation's share capital.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Wednesday of June at 4.30 p.m. in Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

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

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

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

Except as otherwise required by law and these Articles of Incorporation, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present or represented.

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

IV. - Board of Directors

Art. 9. The corporation shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the corporation. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting of shareholders which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected.

The directors are elected by a simple majority vote of the shares present or represented.

Any director may be removed with or without cause by the general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, this vacancy may be filled out on a temporary basis until the next meeting of shareholders, by observing the applicable legal prescriptions.

Art. 10. The board of directors may choose from among its members a chairman and vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman (if any) or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman (if any) shall preside at all meetings of shareholders and of the board of directors. In the absence of the chairman, the shareholders or the board of directors may appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors seven days at least in advance of the date foreseen for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each director in writing, by cable, telegram, telex or telefax, or any other similar means of communication. A special convening notice will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

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

A director may represent more than one of his colleagues.

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the reunion to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the board of directors.

Decisions shall be taken by a majority of votes of the directors present or represented at such meeting.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex or telefax, or any other similar means of communication, to be confirmed in writing. The entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

Art. 11. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman (if any) or, in his absence, by the vice-chairman (if any), or by any other director or any other person duly appointed by the board of directors. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by any director or officer of the corporation duly appointed by the board of directors.

Art. 12. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the corporation's interests. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

According to article 60 of the 1915 Law the daily management of the corporation and the representation of the corporation in relation to this management may be delegated to one or more directors, officers, managers or other agents, associate or not, acting alone or jointly to be appointed and dismissed by the board of directors who shall set their powers. Their nomination, revocation and powers shall be settled by a resolution of the board of directors. The delegation to a member of the board of directors is submitted to prior authorisation of the general meeting of shareholders. The corporation may also grant special powers by authentic proxy or power of attorney by private instrument.

Art. 13. The corporation will be bound by the sole signature of any director or the signature of any person(s) to whom such signatory power shall be delegated by the board of directors.

V. - Supervision of the Corporation

Art. 14. The operations of the corporation shall be supervised by one or several statutory auditors, which may be shareholders or not. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors, and shall determine their number, remuneration and term of office which may not exceed six years.

VI. - Accounting Year, Balance

Art. 15. The accounting year of the corporation shall begin on the first day of January of each year and shall terminate on the thirty-first day of December of the same year.

Art. 16. From the annual net profits of the corporation, five per cent (5 %) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the corporation as stated in Article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in Article 5 hereof.

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

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

VII. - Liquidation

Art. 17. In the event of dissolution of the corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

VIII. - Amendment of the Articles of Incorporation

Art. 18. These Articles of Incorporation may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders adopted under the conditions of quorum and majority provided for by Article 67-1 of the 1915 Law.

IX. - Final Clause - Applicable law

Art. 19. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the 1915 Law and the law of 31 July 1929 on holding companies.

Transitional Dispositions

- 1) The first accounting year shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the thirty first day of December, 1998.
- 2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg on the last Wednesday of June, 1999.

Subscription and Payment

The subscribers have subscribed and have paid in cash the amounts as mentioned hereafter:

1) SECURITY CAPITAL GLOBAL REALTY, previously named, three thousand nine hundred and ninety-nine shares	3,999 shares
2) SECURITY CAPITAL GLOBAL MANAGEMENT S.A., previously named, one share	<u>1 share</u>
Total: four thousand shares	4,000 shares

All the shares have been entirely paid up so that the aggregate amount of forty thousand United States Dollars (USD 40,000.-) is as of now available to the corporation, as it has been justified to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in Article 26 of the 1915 Law and expressly states that they have been fulfilled.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the corporation as a result of its formation are estimated at approximately one hundred thousand francs (100,000.-).

General Meeting of Shareholders

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to the holding of an extraordinary general meeting. Having first verified that the meeting was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote.

1. The number of directors is fixed at three and the number of statutory auditors at one.
2. The following persons are appointed directors:
 - Jeffrey Jacobson, Company Director, residing in Chicago, United States of America;
 - Christopher W. House III, Company Director, residing in Evanston, United States of America;
 - Eleanor Evans, Vice President of SECURITY CAPITAL GLOBAL REALTY, residing in London, United Kingdom.
3. The following person is appointed statutory auditor:
PRICE WATERHOUSE, S.à r.l., 24-26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg.
4. The address of the Corporation is set at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.
5. The term of office of the directors and of the statutory auditor shall end at the general meeting called to approve the accounts of the accounting year ended as of December 31, 1998.
6. The general meeting resolves that the Corporation shall act as founding shareholder of a public limited company (société anonyme) to be incorporated under the name of AustralASIA STORAGE EQUITIES S.A. The purpose of the company will be the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and/or foreign companies, the ownership of real estate and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, control, development and management of its portfolio. The corporation may participate in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises in Luxembourg and abroad and may render them every assistance whether by way of loans, guarantees or otherwise. The corporation may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds and debentures. In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation of a commercial, industrial or financial nature, and carry out any activities which it may deem directly or indirectly useful in the accomplishment and development of its purpose.

The general meeting resolves to appoint and hereby appoints Claude Niedner, lawyer, residing in Luxembourg with full power of substitution to represent the corporation at the deed of incorporation of AustralASIA STORAGE EQUITIES S.A. The proxy holder is authorised to determine the amount of the share capital of the company and to decide that this amount shall be forty thousand United States Dollars (USD 40,000.-) consisting of four thousand (4,000) shares of a par value of ten United States Dollars (USD 10.-) per share.

The proxy holder is authorised to subscribe for three thousand nine hundred and ninety-nine (3,999) shares in the name and on the account of the company. The proxyholder is given all power to make any statement, cast all votes, sign all minutes of meetings and other documents, do everything which is lawful, necessary or useful for the accomplishment of the matters referred to above and the incorporation of the above-named company and to proceed, in accordance with the requirements of Luxembourg law, to any registration with the Companies, Registrar and to any publication in the Mémorial and the corporation undertakes that it shall ratify all such acts of the proxy holder if and when called upon to do so.

7. The general meeting, according to Article 60 of the 1915 Law, authorises the board of directors to delegate the daily management of the corporation and the representation of the corporation in relation with this management to any of its members.

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

The document having been read to the appearing persons, the said persons appearing signed together with the notary, the present original deed.

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

Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le dix juin.

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

Ont comparu:

1) SECURITY CAPITAL GLOBAL REALTY, ayant son siège social au 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, dûment représentée par Claude Niedner, avocat, de résidence à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Londres, le 9 juin 1998.

2) SECURITY CAPITAL GLOBAL MANAGEMENT S.A., ayant son siège social au 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

dûment représentée par Claude Niedner, prénommé, en vertu d'une procuration donnée à Londres, le 9 juin 1998.

Lesdites procurations resteront annexées au présent acte.

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

I.- Nom, Durée, Objet, Siège Social

Art. 1^{er}. Il est formé entre les souscripteurs une société anonyme qualifiée de société anonyme sous la dénomination de MILLERS STORAGE 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 et/ou étrangères et toute autre forme d'investissement, l'acquisition par achat, souscription, ou de toute autre manière ainsi que l'alinéation par vente, échange ou de toute autre manière d'actions, d'obligations, de dettes et d'autres valeurs mobilières de toutes espèces, ainsi que la propriété, l'administration, le contrôle, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société n'exercera pas directement une activité industrielle et elle ne tiendra pas d'établissement commercial ouvert au public.

La Société peut participer à l'établissement et au développement de toute entreprise financière, industrielle ou commerciale au Luxembourg et à l'étranger, et elle peut leur fournir toute assistance, que ce soit par voie de prêts, garanties ou autres.

La société peut emprunter sous quelque forme que ce soit, et procéder à l'émission d'obligations et autres dettes. En général, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de supervision et poursuivre toute activité qui se révèle directement ou indirectement utile à l'accomplissement et au développement de son objet, en restant néanmoins toujours dans les limites établies par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding, et par l'Article 209 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la loi de 1915).

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 dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se 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 mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 40.000,-), représenté par quatre mille (4.000) actions d'une valeur nominale de dix dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 10,-) chacune. Le capital autorisé est fixé à cent millions de dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 100.000.000,-), représenté par dix millions (10.000.000,-) d'actions d'une valeur nominale de dix dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 10,-) chacune. Le capital souscrit et le capital autorisé de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des Statuts. La société peut, aux conditions et aux termes prévus par la loi, racheter ses propres actions.

Pendant une période de cinq ans à partir de la publication des présents Statuts, les administrateurs sont autorisés à émettre des actions et à consentir des options pour souscrire aux actions de la société, aux personnes et aux conditions qu'ils déterminent (et plus spécialement de procéder à une telle émission sans réserver aux anciens actionnaires un droit préférentiel de souscription pour les actions à émettre).

Durant la période de cinq ans mentionnée au troisième paragraphe du présent Article 5 et dans la limite du capital autorisé, le conseil d'administration est autorisé à émettre des obligations convertibles à telles personnes, à tel prix de conversion et à tels autres termes et conditions qu'il considère le moment venu comme étant de l'intérêt de la Société

et sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription à ces obligations convertibles, ou aux actions y relatives.

La contrepartie des actions à émettre par la société peut consister en apports en numéraire ou en nature. Les apports en nature doivent être effectués conformément à l'Article 26-1 de la loi de 1915 et font l'objet d'un rapport d'évaluation par un réviseur luxembourgeois.

Art. 6. Les actions de la société sont et resteront nominatives.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance. Ce registre contiendra les indications prévues à l'Article 39 de la loi de 1915. 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 ou par un représentant dûment autorisé par le conseil d'administration.

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action; si la propriété de l'action est indivise, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour représenter 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.

Le transfert d'actions de la société pourra être soumis à des restrictions telles que stipulées le moment venu dans des conventions entre actionnaires et, le cas échéant, la société.

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 20% au moins du capital social.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le dernier mercredi du mois de juin à seize heures trente. 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 quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la société, dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents Statuts.

Chaque action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou téléfax 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.

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 préalable.

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. Les administrateurs sont élus pour une période qui n'excédera pas six ans, et ils resteront en place jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus.

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

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif 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 pourra choisir en son sein un président et un vice-président. Il pourra également choisir un sec-rétaire 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 (le cas échéant) ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président (le cas échéant) présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration. En l'absence du président, 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.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins sept jours 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 à 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 téléfax 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 une 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 toute 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 (le cas échéant) ou, en son absence, par le vice-président, (le cas échéant) ou par un administrateur ou par tout autre personne désignée par décision du conseil d'administration. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par un administrateur ou par toute autre personne désignée par décision du conseil d'administration.

Art. 12. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour 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 de 1915, être déléguées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant seuls ou conjointement et qui seront désignés et révoqués par le conseil d'administration qui déterminera leurs pouvoirs. 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 seule signature d'un administrateur 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 actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leur rémunération et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six années.

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 et en tant que la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social souscrit, tel que prévu à l'article 5 de ces Statuts, ou tel que augmenté ou réduit en vertu de ce même article 5.

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 constatera la dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

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 de 1915.

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 de 1915 ainsi qu'aux dispositions de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 1998.
- 2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, le dernier mercredi du mois de juin 1999.

Souscription et Libération

Les souscripteurs ont souscrit les actions comme suit:

1) SECURITY CAPITAL GLOBAL REALTY, prénommée, trois mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf	3.999 actions
2) SECURITY CAPITAL GLOBAL MANAGEMENT S.A., prénommée, une action	<u>1 action</u>
Total: quatre mille actions	4.000 actions

Toutes les actions ont été entièrement libérées de sorte que la somme de quarante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 40.000,-) est dès maintenant à la disposition de la société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'Article 26 de la loi de 1915 et déclare expressément qu'elles sont remplies.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution est évalué à environ cent mille francs (100.000,-).

Assemblée Générale Extraordinaire

Et aussitôt les actionnaires, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire. Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et le nombre des commissaires aux comptes à un.
2. Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs:
 - Jeffrey Jacobson, Administrateur de Société, demeurant à Chicago, Etats-Unis d'Amérique;
 - Christopher W. House III, Administrateur de Société, demeurant à Evanston, Etats-Unis d'Amérique;
 - Eleanor Evans, Vice-Président de SECURITY CAPITAL GLOBAL REALTY, demeurant à Londres, Royaume-Uni.
3. A été nommée commissaire aux comptes: PRICE WATERHOUSE S.à r.l., 24-26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg.
4. L'adresse de la société est établie à 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.
5. Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes prendront fin lors de l'assemblée générale amenée à se prononcer sur les comptes arrêtés au 31 décembre 1998.

6. L'assemblée générale décide que la société agira en tant qu'actionnaire fondateur d'une société anonyme devant être constituée sous la dénomination de AustralASIA STORAGE EQUITIES S.A. L'objet de la société est «la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et/ou étrangères, la propriété de biens immobiliers et toute autre forme d'investissement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière d'actions, d'obligations, de dettes et d'autres valeurs mobilières de toutes espèces, ainsi que la propriété, l'administration, le contrôle, le développement et la gestion de son portefeuille. La société peut participer à l'établissement et au développement de toute entreprise financière, industrielle ou commerciale au Luxembourg et à l'étranger, et elle peut leur fournir toute assistance, que ce soit par voie de prêts, de garanties ou autres. La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit, et procéder à l'émission d'obligations et autres dettes. En général, elle peut prendre des mesures de contrôle et de supervision, effectuer toute opération de nature commerciale, industrielle ou financière, et poursuivre toute activité qui se révèle directement ou indirectement utile dans l'accomplissement et le développement de son objet.»

L'assemblée générale décide de nommer et nomme par les présentes Claude Niedner, avocat, demeurant à Luxembourg, avec plein pouvoir de substitution, en vue de représenter la société à l'acte de constitution de AustralASIA STORAGE EQUITIES S.A. Le mandataire est autorisé à déterminer le montant du capital social de ladite société et à décider que ce montant sera de quarante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 40.000,-) représenté par quatre mille (4.000) actions d'une valeur nominale de dix dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 10,-) chacune. Le mandataire est autorisé à souscrire trois mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf (3.999) parts au nom et pour le compte de la société. Tous pouvoirs sont conférés au mandataire pour faire toute déclaration, participer à tout vote, signer tous procès-verbaux d'assemblées et autres documents, faire tout ce qui est légal, nécessaire ou utile en vue de l'accomplissement des tâches décrites ci-dessus et de la constitution de la société susnommée et de procéder, conformément aux exigences de la loi luxembourgeoise, à toute immatriculation de la société au Registre de Commerce et à toute publication au Mémorial, et la société s'engage à ratifier tous pareils actes du mandataire au cas où et dès lors qu'elle en est requise.

7. L'assemblée générale, conformément à l'Article 60 de la loi de 1915, autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière de la société et la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs de ses membres.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donné au comparant, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. Niedner, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 15 juin 1998, vol. 108S, fol. 55, case 10. – Reçu 14.700 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 29 juin 1998.

F. Baden.

(27651/200/494) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

INFABID, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1130 Luxembourg, 6, rue d'Anvers.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le vingt-cinq juin.

Par-devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1.- LUXINA S.A. (HOLDING), société anonyme, avec siège social à Luxembourg, 37-39, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B numéro 21.542, ici représentée par Monsieur Jinsheng Zhang, homme d'affaires, demeurant à 14, rue Paul Lafargue, Puteaux, F-92800 France,

en vertu d'une procuration donnée à Paris, le 10 juin 1998, ci-annexée.

2.- Monsieur Min Li Yi, homme d'affaires, demeurant à Apt 43, building n° 12, Import Maison, Er-li-Gou, Haidian District, Beijing, Chine,

ici représenté par Monsieur Jinsheng Zhang, préqualifié, demeurant à 14, rue Paul Lafargue, Puteaux, F-92800 France, en vertu d'une procuration donnée à Paris, le 10 juin 1998, ci-annexée.

Lesquels comparants ont déclaré former par les présentes une société à responsabilité limitée, régie par la loi afférente et par les présents statuts.

Art. 1^{er}. Entre les propriétaires des parts ci-après créées et de celles qui pourraient l'être ultérieurement, il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celle du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi de 1993, ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La société prend la dénomination de INFABID, S.à r.l.

Art. 3. Le siège social est fixé à Luxembourg. Il pourra être transféré en tout autre lieu dans le Grand-Duché de Luxembourg, d'un commun accord entre les associés.

Art. 4. La société a pour objet le commerce international d'équipements industriels, équipements pour l'environnement et les travaux d'infrastructure, de produits industriels et de matières premières.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Art. 5. La société est constituée pour une durée indéterminée.

Art. 6. Le capital social est fixé à cinq cent mille (500.000,-) francs luxembourgeois, représenté par cent (100) parts sociales de cinq mille (5.000,-) francs luxembourgeois chacune, entièrement libérées.

Ces cent (100) parts ont été souscrites comme suit:

1.- LUXINA S.A. (HOLDING), préqualifiée, quatre-vingt-dix parts sociales	90
2.- Monsieur Min Li Yi, préqualifié, dix parts sociales	10
Total: cent parts sociales	100

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cinq cent mille (500.000,-) francs luxembourgeois se trouve dès à présent à la libre disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant au moyen d'un certificat bancaire.

Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, la société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179(2) de la loi sur les sociétés commerciales; dans cette éventualité, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application.

Art. 7. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Toute cession de parts sociales entre vifs à un tiers non-associé ne peut être effectuée que moyennant l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant plus de trois quarts du capital social.

Pour le reste, il est référé aux dispositions des articles 189 et 190 de la loi coordonnée sur les sociétés commerciales.

Art. 8. Le décès, l'interdiction, la faillite de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 9. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non. Ils sont nommés par l'assemblée générale des associés pour une durée indéterminée. Ils sont rééligibles et révocables ad nutum et à tout moment.

Les pouvoirs des gérants seront déterminés dans leur acte de nomination.

Art. 10. Les décisions des associés sont prises en assemblée ou par consultation écrite à la diligence de la gérance.

Art. 11. L'année sociale commence le premier janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 12. Chaque année au dernier jour de décembre, il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la société, ainsi qu'un bilan et un compte des pertes et des profits.

Art. 13. En cas de liquidation, chaque associé prélèvera avant tout partage le montant nominal de sa part dans le capital; le surplus sera partagé au prorata des mises des associés. Si l'actif net ne permet pas le remboursement du capital social, le partage se fera proportionnellement aux mises initiales.

Art. 14. Au cas où toutes les actions viendraient à être réunies entre les mains d'un seul des actionnaires, la loi sur la société unipersonnelle s'appliquerait.

Art. 15. Pour tous les points qui ne sont pas réglementés par les statuts, les associés se soumettent à la législation en vigueur.

Disposition transitoire

Le premier exercice commence le jour de la constitution et finira le 31 décembre 1998.

Estimation des frais

Le montant des frais, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont assumés par elle en raison de sa constitution s'élève approximativement à la somme de vingt-cinq mille (25.000,-) francs luxembourgeois.

Assemblée générale extraordinaire

Ensuite les comparants, associés représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et ont pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

1. Est nommé gérant unique pour une durée indéterminée, avec pouvoir d'engager la société sous sa seule signature: Monsieur Li Weicai, commerçant, demeurant à Beijing (Chine).

2. L'adresse du siège social est fixée à L-1130 Luxembourg, 6, rue d'Anvers.

Le notaire a attiré l'attention des comparants sur le fait que la société doit obtenir une autorisation administrative à faire le commerce par rapport à l'objet tel que libellé à l'article 4 des statuts, ce que les comparants reconnaissent expressément.

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

Et après lecture et interprétation en langue du pays données aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom, état et demeure, ils ont signé avec Nous, notaire le présent acte.

Signé: J. Zhand, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 25 juin 1998, vol. 108S, fol. 91, case 8. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 6 juillet 1998.

R. Neuman.

(27648/226/93) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

REINERT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Leudelange, 48, Zone Industrielle, rue de la Poudrerie.

—
STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le vingt-quatre juin.

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

Ont comparu:

1) Monsieur Frank Reinert, commerçant, demeurant à Luxembourg,

2) Monsieur Geo Reinert, commerçant, demeurant à Luxembourg,

3) Madame Jacqueline Calmès, sans état, demeurant à Luxembourg, représentée par Monsieur Geo Reinert, préqualifié, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, en date du 22 juin 1998, ci-annexée.

Lesquels comparants ont requis le notaire soussigné d'arrêter comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils forment entre eux:

Titre 1^{er}. - Dénomination, Siège social, Objet, Durée, Capital social

Art. 1^{er}. Il existe une société en la forme d'une société à responsabilité limitée sous la dénomination REINERT, S.à r.l.

Art. 2. La Société est établie pour une période illimitée. Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modifications des statuts.

Art. 3. La société a pour objet l'achat et l'importation en vue de la revente de matériels, de fournitures et de produits dans le domaine de l'automobile, de l'industrie, de la sécurité et de la lutte contre l'incendie.

D'une façon générale, la Société pourra faire toutes opérations liées directement ou indirectement à son objet social, notamment par prises de participations dans d'autres sociétés ou entreprises luxembourgeoises ou étrangères, et toutes opérations qui seront utiles à l'accomplissement de son objet.

Art. 4. Le siège social est établi à Leudelange, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision des gérants, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où les gérants estimeraient que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social, ou la communication aisée entre ce siège et des personnes se trouvant à l'étranger se sont produits ou sont imminents, ils pourront 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 du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 5. Le capital social est fixé à trente millions de francs luxembourgeois (30.000.000,- LUF), représenté par trente mille (30.000) parts sociales d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) par part.

Chaque part sociale est indivisible vis-à-vis de la société. Si plusieurs personnes sont propriétaires indivis de parts sociales, la Société a le droit de suspendre l'exercice des droits y afférents jusqu'au moment où les copropriétaires conviennent de désigner l'un d'entre eux comme propriétaire à l'égard de la société.

La Société pourra émettre des certificats de représentation aux associés.

La Société tiendra un registre contenant copies intégrales et conformes:

1° de l'acte constitutif de la société;

2° des actes apportant des modifications audit acte.

Ce registre contiendra le nom de chaque associé, ses profession et demeure, le nombre de parts qu'il détient, le transfert des parts et leur date, ainsi que la signification ou acceptation de ces transferts. Les cessions de parts sociales sont constatées par un acte notarié ou sous seing privé.

Les parts émises par la Société peuvent être librement cédées entre associés et transmises pour cause de mort aux membres de leurs familles dans la ligne ascendante et descendante sans limitation, ainsi qu'au conjoint survivant.

Tout autre transfert de parts est soumis à l'approbation de l'assemblée générale des associés donnée à la majorité de cinq sixièmes (5/6) des parts émises, y compris les parts dont le transfert est proposé.

Lorsque la cession requiert l'approbation de l'assemblée générale des associés, le cédant doit notifier son projet à tous les associés de la Société par lettre recommandée avec demande d'avis de réception en y indiquant les nom, prénoms et adresse du cessionnaire proposé, le nombre des parts dont la cession est envisagée, le prix offert et les autres conditions de la cession projetée. Cette notification vaut offre de cession aux prix et conditions mentionnés au profit de tous les autres associés, selon les modalités ci-après précisées.

Elle devra aussi contenir l'offre de faire participer tous les autres associés à la cession projetée aux mêmes prix et conditions, mais pour la totalité des parts détenues par ces autres associés même si l'offre de cession ne portait que sur une partie des parts détenues par le cédant. L'offre de faire participer les autres associés devra être obligatoirement assortie en faveur de ces autres associés d'une garantie bancaire pour le paiement du prix ou (en cas de paiement en nature) pour la contre-valeur en monnaie ayant cours légal, émise par une banque acceptable aux autres associés.

Tout associé désirant exercer son droit de préemption doit le notifier au cédant, dans un délai d'un mois à compter de la réception de l'avis de la société. Le droit de préemption peut être exercé pour une partie seulement des parts offertes en cession. Faute par un associé de notifier son intention dans le délai précité, il sera réputé avoir définitivement renoncé à ce droit pour la cession en cause sans qu'il en résulte une renonciation pour l'exercice ultérieur du droit de préemption.

En cas d'exercice simultané du droit de préemption par plusieurs associés, les parts seront cédées à ceux qui se sont portés amateurs en proportion des parts détenues par rapport aux parts offertes en cession.

En cas d'exercice du droit de préemption, le prix de la cession sera celui offert par le cessionnaire proposé à moins que le(s) bénéficiaire(s) du droit de préemption ne requière(nt) une évaluation des parts à céder par un réviseur d'entreprises agréé au Luxembourg. En ce cas, l'expert désigné agira comme arbitre en observant les règles du contradictoire et donnera une évaluation qui sera définitive et sans appel sans pouvoir être supérieure au prix offert par le tiers.

Le paiement s'effectuera dans un délai de trois ans: un quart du prix sera versé au moment du transfert, ensuite un quart à chaque jour anniversaire suivant, sans qu'aucun intérêt ne courre sur la somme restant due jusqu'à l'expiration du délai.

Si le prix ou l'exercice du droit de préemption n'est pas fixé en monnaie ayant cours légal au Grand-Duché de Luxembourg, il conviendra que le cédant fasse une évaluation, qui sera soumise à la procédure d'arbitrage en cas de contestation par le ou les bénéficiaires du droit de préemption.

Art. 6. Le capital de la Société pourra être augmenté ou réduit par résolution des associés prise conformément aux dispositions exigées pour la modification des présents statuts.

Titre II. - Assemblée générale

Art. 7. L'assemblée des associés de la Société régulièrement constituée représente tous les associés de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 8. Une assemblée générale des associés se tiendra chaque année à Leudelange au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, au cours du mois de mars, au jour et heure indiqués dans les convocations.

L'assemblée générale pourra se tenir à l'étranger si les gérants constatent souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

D'autres assemblées générales des associés pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Art. 9. Les formes, les quorums et les délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des associés de la Société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute part donne droit à une voix. Tout associé pourra prendre part aux assemblées des associés en désignant par écrit, télégramme, télex ou téléfax une autre personne comme mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les présents statuts, les décisions de l'assemblée générale des associés sont prises à la majorité simple des associés présents et votants.

Titre III. - Administration

Art. 10. La Société sera gérée par un ou plusieurs gérants qui n'ont pas besoin d'être associés de la Société.

Les gérants seront élus par l'assemblée générale pour une durée déterminée ou indéterminée. Les gérants peuvent être révoqués avec ou sans motif et/ou peuvent être remplacés à tout moment par décision des associés.

Art. 11. A moins que l'assemblée n'en dispose autrement, le ou les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société dans toutes les circonstances et pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social.

Art. 12. Les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société.

Art. 13. Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs gérants, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé.

Au cas où un gérant, directeur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, ce gérant, directeur ou fondé de pouvoir devra informer les associés de son intérêt personnel.

Art. 14. La Société pourra indemniser tout gérant, directeur, ses héritiers et exécuteurs testamentaires, des dépenses raisonnablement occasionnées par tous procès ou procédures, auxquels il aura été partie en sa qualité de gérant, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est associée ou créditrice par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils procès ou procédures, il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise gestion; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société, dans les cas visés dans l'arrangement, est informée par son avocat-conseil que le gérant, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef du gérant, directeur ou fondé de pouvoir.

Titre IV. - Exercice social et répartition des bénéfices

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

Art. 16. Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Art. 17. Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

Art. 18. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales, amortissements et moins-values jugés nécessaires ou utiles par les associés, constitue le bénéfice net de la Société.

Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social tel qu'il est prévu à l'article 5 des statuts ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit ainsi qu'il est dit à l'article 6 ciavant.

L'assemblée générale des associés décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et décidera seule de la répartition des dividendes quand elle le jugera conforme à l'objet et aux buts de la Société.

Les dividendes annoncés pourront être payés en toute monnaie et aux temps et lieux choisis par les gérants. Les gérants détermineront souverainement le taux de change applicable à l'échange des dividendes en la monnaie de paiement.

Titre V. - Dissolution

Art. 19. La Société n'est pas dissoute par la faillite, la déconfiture, l'interdiction ou le décès d'un associé.

Art. 20. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs qui peuvent être des personnes physiques ou morales, et qui seront nommés par l'assemblée générale des associés qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Titre VI. - Dispositions générales

Art. 21. Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des associés soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Art. 22. Les créanciers personnels, ayants droit ou héritiers d'un associé ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

Art. 23. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit.

Souscription et libération

Les parts nouvelles sont souscrites à l'instant même, ainsi qu'il suit:

1) Monsieur Frank Reinert, prénommé: vingt-deux mille cinq cents parts	22.500
2) Monsieur Geo Reinert, prénommé: trois mille sept cent cinquante parts	3.750
3) Madame Jacqueline Calmès, prénommée: trois mille sept cent cinquante parts	3.750
Total: trente mille parts	30.000

Toutes les parts ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente millions de francs luxembourgeois (30.000.000,- LUF) se trouve dès à présent à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ quatre cent cinquante mille francs luxembourgeois (450.000,- LUF).

Décisions de l'assemblée

1. L'assemblée élit comme gérants pour une durée indéterminée:

- Monsieur Geo Reinert, demeurant à Luxembourg,
- Monsieur Frank Reinert, demeurant à Luxembourg.

Chacun d'eux a le pouvoir d'engager la Société par sa seule signature en toutes circonstances.

2. L'assemblée fixe le siège social de la Société à Leudelange, 48, Zone Industrielle, rue de la Poudrerie.

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

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

Signé: F. Reinert, G. Reinert, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 29 juin 1998, vol. 108S, fol. 97, case 9. – Reçu 300.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 3 juillet 1998.

F. Baden.

(27653/200/190) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

PRESSY GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.

—
STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le onze juin.

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

Ont comparu:

1) COMPANIES & TRUSTS PROMOTION S.A., en abrégé CTP, société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg,

ici représentée par un de ses administrateurs, Monsieur Roger Caurla, maître en droit, demeurant à Mondernange, habilité à engager la société par sa signature individuelle.

2) TYRON FINANCIAL S.A., société de droit des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social à Tortola, Road Town,

ici représentée par un de ses directeurs, Monsieur Roger Caurla, prénommé, habilité à engager la société par sa signature individuelle.

Lesquels comparants ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux:

Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de PRESSY GROUP S.A.

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

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

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

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

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

La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct ou indirect tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Art. 5. Le capital social est fixé à cinq cents millions de lires italiennes (500.000.000,- LIT), représenté par cinq mille (5.000) actions d'une valeur nominale de cent mille lires italiennes (100.000,- LIT) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

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

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

Capital autorisé:

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel à un milliard de lires italiennes (1.000.000.000,- LIT) par la création et l'émission d'actions nouvelles d'une valeur nominale de cent mille lires italiennes (100.000,- LIT) jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Le Conseil d'Administration est autorisé et mandaté:

- à réaliser cette augmentation de capital, en une seule fois ou par tranches successives, par émission d'actions nouvelles à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, par transformation de créances ou encore, sur approbation de l'assemblée générale annuelle, par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves au capital;
- à fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles;
- à supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission d'actions nouvelles à émettre dans le cadre du capital social autorisé.

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de la publication du présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui d'ici là n'auront pas été émises par le Conseil d'Administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le Conseil d'Administration ou par toute personne qu'il aura mandatée à ces fins.

Administration - Surveillance

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

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

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

Art. 7. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Art. 8. Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou téléfax, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou téléfax.

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

Art. 9. Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

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

Art. 10. La société se trouve engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle du délégué du conseil.

Art. 11. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Année sociale - Assemblée générale

Art. 12. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Art. 13. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

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

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 14. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Art. 15. L'assemblée générale décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Art. 16. L'assemblée générale annuelle se réunit le premier mercredi du mois de mai à dix heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 17. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf.

Souscription et libération

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

1) COMPANIES & TRUSTS PROMOTION S.A., prénommée, quatre mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	4.999
2) TYRON FINANCIAL S.A., prénommée, une action	<u>1</u>
Total: cinq mille actions	5.000

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cinq cents millions de lires italiennes (500.000.000,- ITL) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

Déclaration

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

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de cent quatre-vingt mille francs luxembourgeois (180.000,- LUF).

Assemblée générale extraordinaire

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

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:
 - a) Monsieur Jean-Paul Defay, directeur financier, demeurant à Soleuvre.
 - b) Monsieur Toby Herkrath, maître en droit, demeurant à Luxembourg,
 - c) Monsieur Roger Caurla, maître en droit, demeurant à Mondercange.
- 3) Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes: Monsieur Serge Thill, consultant, demeurant à Sanem.
- 4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an deux mille trois.
- 5) Le siège social est fixé à L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.
Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous, connus du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé avec le notaire le présent acte.
Signé: R. Caurla, F. Baden.
Enregistré à Luxembourg, le 15 juin 1998, vol. 108S, fol. 56, case 3. – Reçu 105.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 1^{er} Juillet 1998.

F. Baden.

(27652/200/157) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

DekaLOC, Fonds Commun de Placement.*Abänderungsvertrag zum Verwaltungsreglement*

Das Verwaltungsreglement wurde am 15. Oktober 1997 unterzeichnet und im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations vom 3. November 1997 veröffentlicht.

LOMBARD ODIER GERMAN DEVELOPMENT S.A. mit Gesellschaftssitz 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (Die Verwaltungsgesellschaft)

und

CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG mit Sitz 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (Die Depotbank) haben am 4. September 1998 folgende Abänderungen des Verwaltungsreglements des DekaLOC vereinbart:

Art. 1. Der vierte und der fünfte Absatz werden wie folgt abgeändert:

«In jeder Klasse können sowohl Namensanteile als auch Inhaberanteile ausgegeben werden.

Das Eigentum an Namensanteilen wird durch Eintragung im Anteilsregister nachgewiesen. Das Eigentum an Inhaberanteilen wird durch Anteilszertifikate in Form von Globalurkunden verbriefte.»

Art. 5. Die Worte «(siehe 10. Anlagerestriktion auf Seite 32)» werden am Ende dieses Artikels gestrichen.

Art. 6. Der erste Absatz dieses Artikels wird wie folgt abgeändert:

«Die Verwaltungsgesellschaft hat die uneingeschränkte Befugnis, im Hinblick auf jeden Teilfonds Ausschüttungs- und Thesaurierungsanteile als Namensanteile und/oder Inhaberanteile auszugeben und zuzuteilen; die Ausgabe und Zuteilung der Anteile kann jederzeit zum Ausgabepreis, der dem gemäss Artikel 9 ermittelten Nettoinventarwert zuzüglich der Verkaufsgebühr entspricht, erfolgen; die bestehenden Anteilinhaber besitzen kein Recht auf bevorzugte Zeichnung. Anteilsbestätigungen werden den Anteilseignern von Namensanteilen betreffend ihrer Anlage zugesandt.»

Nach dem ersten Absatz wird folgender neuer Absatz hinzugefügt:

«Die Inhaberanteile werden durch Anteilszertifikate in Form von Globalurkunden verbrieft und ein Anspruch auf die Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht. Die Anteile müssen in einem Wertpapierdepot bei einem Kredit- oder Clearinginstitut verwahrt werden.»

Im zweiten (nun dritten) Absatz wird folgender Satz hinzugefügt:

«Bruchteile aus Inhaberanteilen werden nicht ausgegeben.»

Nach dem dritten (nun vierten) Absatz wird folgender neuer Absatz hinzugefügt:

«Anteilszertifikate werden von oder im Namen der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft durch eine oder mehrere Personen die hierzu besonders ermächtigt worden sind, unterzeichnet. Die Unterschriftsleistung kann durch Faksimile erfolgen.»

Der siebte (nun neunte) Absatz wird wie folgt abgeändert:

«Die Zuteilung von Anteilen steht unter der aufschiebenden Bedingung, dass die Depotbank innerhalb von zwei Bankarbeitstagen in Luxemburg seit dem massgeblichen Handelstag effektive Zahlung erhalten hat. Erfolgt keine rechtzeitige Zahlung, so kann der entsprechende Antrag verfallen und für unwirksam erklärt werden.

Anteilsbestätigungen werden von der Verwaltungsgesellschaft oder ihrem Beauftragten ausgehändigt, sofern die entsprechenden Zahlungen bei der Depotbank eingegangen sind.»

Art. 9. Der letzte Absatz wird gestrichen.

Art. 11. Im letzten Absatz werden die Worte «sofern der Umtausch nicht Inhaberanteile betrifft» am Ende des letzten Satzes hinzugefügt.

Nach dem letzten Satz wird folgender Satz hinzugefügt:

«Beim Umtausch von Inhaberanteilen wird der Betrag der dem Preis des Bruchteiles eines Anteiles entspricht an den Inhaber zurückgezahlt.»

Diese Abänderung tritt am Tag der Unterschrift in Kraft.

Luxemburg, den 4. und 8. September 1998.

LOMBARD ODIER GERMAN
DEVELOPMENT S.A.

CREDIT AGRICOLE
INDOSUEZ LUXEMBOURG

Enregistré à Luxembourg, le 10 septembre 1998, vol. 511, fol. 76, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37739/267/52) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 septembre 1998.

CARMEN & ANTOINE S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 16.719.

DISSOLUTION

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le onze juin.

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

Ont comparu:

1. - Madame Carmen Metzger, commerçante, demeurant à Luxembourg.
2. - Monsieur Antoine Woysieschowski, commerçant, demeurant à Luxembourg.
3. - Madame Julie Keup, employée privée en retraite, demeurant à Luxembourg.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit leurs déclarations et constatations:

I. - Qu'ils sont les trois et uniques associés de la société à responsabilité limitée CARMEN & ANTOINE, S.à r.l., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 16.719, constituée suivant acte reçu en date du 23 mai 1979, publié au Mémorial, Recueil Spécial C des Sociétés et Associations numéro 194 du 27 août 1979, dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte reçu en date du 14 décembre 1989, publié au Mémorial C numéro 260 du 2 août 1990.

II. - Que le capital social de la société à responsabilité limitée CARMEN & ANTOINE, S.à r.l., prédésignée, s'élève actuellement à cinq cent mille francs (Frs. 500.000,-) représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de mille francs (Frs. 1.000,-) chacune, entièrement libérées.

III. - Que d'un commun accord les associés ont décidé la dissolution de la prédite société avec effet rétroactif au 1^{er} mars 1998.

IV. - Que la liquidation de la société a été faite aux droits des parties.

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

Et après lecture faite, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: C. Metzger, A. Woysieschowski, J. Keup, M. Walch.

Enregistré à Luxembourg, le 15 juin 1998, vol. 108S, fol. 53, case 12. – 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 7 juillet 1998.

M. Thyes-Walch.

(27690/233/35) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

BAUCO, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Esch-sur-Alzette, 227, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 36.822.

Le bilan au 31 décembre 1992, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 25 juin 1998, vol. 310, fol. 14, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Signature
Le gérant

(27670/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

BAUCO, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Esch-sur-Alzette, 227, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 36.822.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 25 juin 1998, vol. 310, fol. 14, case 6-2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Signature
Le gérant

(27671/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

BAUCO, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Esch-sur-Alzette, 227, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 36.822.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 25 juin 1998, vol. 310, fol. 14, case 6-3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Signature
Le gérant

(27672/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

BAUCO, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Esch-sur-Alzette, 227, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 36.822.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 25 juin 1998, vol. 310, fol. 14, case 6-4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Signature
Le gérant

(27673/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

BAUCO, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Esch-sur-Alzette, 227, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 36.822.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 25 juin 1998, vol. 310, fol. 14, case 6-5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Signature
Le gérant

(27674/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

BAUCO, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Esch-sur-Alzette, 227, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 36.822.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 25 juin 1998, vol. 310, fol. 14, case 6-6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 8 juillet 1998.

Signature
Le gérant

(27675/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 1998.

SINTRAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 8.716.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi 7 octobre 1998 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 juillet 1998 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette Assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (03783/009/18)

Le Conseil d'Administration.

VETINVEST, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 69, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 33.738.

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée générale des actionnaires, qui s'est tenue le 30 avril 1998 à 10.00 heures, a décidé de convoquer une nouvelle Assemblée générale.

Dès lors, Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra au siège social de notre société à Luxembourg, 69, allée Scheffer, le mercredi 30 septembre 1998 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du réviseur d'entreprises agréé.
2. Approbation du rapport annuel pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1997 et de l'affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au réviseur d'entreprises pour l'exercice clôturé le 31 décembre 1997.
4. Election des administrateurs pour le nouvel exercice.
5. Réélection du réviseur d'entreprises agréé pour un nouveau terme d'un an.
6. Divers.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire. Les décisions seront prises à la majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour être admis à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la BANQUE CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A., 69, allée Scheffer, Luxembourg.

I (03819/005/25)

Le Conseil d'Administration.

LUXEMBOURG CAMBRIDGE HOLDING GROUP S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1931 Luxembourg, 27, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 37.467.

Notice is hereby given to the shareholders that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the shareholders of the Company will be held at the registered office of the Company, at 27, avenue de la Liberté, Luxembourg, on October 6, 1998 at 9.30 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the Company's accounts for the fiscal year 1997;
2. Presentation and approval of the report of the board of directors and of the statutory auditor on the fiscal year 1997 and approval of the balance sheet as at 31 December 1997, of the Profit and Loss Account for the year ended and the Notes to the Accounts;
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor;
4. Appointment of the members of the board of directors;
5. Appointment of a statutory auditor;
6. Decision on the results of the fiscal year 1997;
7. Miscellaneous.

I (03796/250/21)

The Board of Directors.

CELINIA, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 20.752.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, le vendredi 2 octobre 1998, à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1997;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- 7) Divers.

I (03711/546/19)

Le Conseil d'Administration.

S.A.F.I. S.A.,

SOCIETE ANONYME FINANCIERE INTERNATIONALE, Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 16.641.

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la SOCIETE ANONYME FINANCIERE INTERNATIONALE S.A.F.I. S.A. sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi, le 7 octobre 1998 à 11.00 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1998.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Pour assister à l'Assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs titres au porteur cinq jours francs au moins avant la date fixée pour l'Assemblée au siège social, 9B, boulevard du Prince Henri à Luxembourg.

I (03798/000/21)

Le Conseil d'Administration.

SINCLAIR ALL ASIA FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 55.708.

Notice is hereby given to the shareholders, that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of SINCLAIR ALL ASIA FUND will be held at the registered office of the fund on *October 1st, 1998*, at 10.00 a.m., with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Operations for the year ended as at June 30, 1998;
3. Allocation of the net results;
4. Discharge to the Directors;
5. Statutory Appointments;
6. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on a simple majority of the shares present or represented at the Meeting with no restrictions.

In order to attend the Meeting of SINCLAIR ALL ASIA FUND the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting with BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

I (03782/584/25)

The Board of Directors.

STERN DEVELOPMENT AG, Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 5, boulevard de la Foire.
H. R. Luxemburg B 58.626.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Gesellschaft eingeladen, die am 1. Oktober 1998 um 14.00 Uhr, in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

Tagesordnung:

1. Vorlage des Jahresabschlusses und der Bericht des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebniszuweisung per 31. Dezember 1997
3. Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
4. Neuwahlen
5. Verschiedenes.

I (03766/534/17)

Der Verwaltungsrat.

INTERNATIONAL FINANCERS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.
R. C. Luxembourg B 26.340.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 5 octobre 1998 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration;
2. Rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Approbation des comptes annuels au 30 juin 1997 et au 30 juin 1998;
4. Affectation des résultats;
5. Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. Questions Diverses.

I (03777/032/17)

Le Conseil d'Administration.

SIPAM PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 13.937.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 5 octobre 1998 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

I (03790/696/15)

Le Conseil d'Administration.

WALLPIC HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 59.293.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 5 octobre 1998 à 14.30 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

I (03791/696/15)

Le Conseil d'Administration.

31628

CLOST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 28, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 25.286.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 8 octobre 1998 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 30 juin 1998.
Affectation des résultats.
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03696/657/17)

Le Conseil d'Administration.

FINCAPA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 52.153.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 7 octobre 1998 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

I (03759/534/16)

Le Conseil d'Administration.

INTERNOVA, COMPAGNIE INTERNATIONALE POUR L'INNOVATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 11.305.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 1^{er} octobre 1998 à 9.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

I (03761/534/16)

Le Conseil d'Administration.

SOFINPA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 52.172.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 5 octobre 1998 à 10.00 heures au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

I (03765/534/16)

Le Conseil d'Administration.

FLAGSTAFF S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 58.840.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 25 septembre 1998 à 11.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03486/534/16)

Le Conseil d'Administration.

HORTENSE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 54.641.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 25 septembre 1998 à 14.00 heures, au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (03487/534/17)

Le Conseil d'Administration.

PLASTIC EUROPEEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 51.832.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 25 septembre 1998 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (03489/534/17)

Le Conseil d'Administration.

MIMIKA INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.
H. R. Luxemburg B 24.191.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 25. September 1998 um 11.30 Uhr am Gesellschaftssitz, mit foldender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

Tagesordnung:

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrats und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebniszuweisung per 30. Juni 1998
3. Ratifizierung der Kooptierung eines Verwaltungsratsmitglieds
4. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar
5. Verschiedenes

II (03527/000/16)

Der Verwaltungsrat.

31630

INFOSEC S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 20.791.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 25 septembre 1998 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 juin 1997 et 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers

II (03528/000/18)

Le Conseil d'Administration.

INVESCO EUROPEAN WARRANT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 11, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 32.805.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of INVESCO EUROPEAN WARRANT FUND, SICAV, will be held at the Registered Office in Luxembourg, 11, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, on Friday 25th September, 1998 at 11.30 hours, with the following agenda:

Agenda:

1. To hear and accept:
 - a) the Management Report of the Directors,
 - b) the Report of the Auditor.
2. To approve the Statement of Net Assets and the Statement of Changes in Net Assets for the year ended 31st May, 1998.
3. To discharge the Directors with respect to the performance of their duties during the year ended 31st May, 1998.
4. To elect the Directors to serve until the next Annual General Meeting of shareholders.
5. To elect the Auditor to serve until the next Annual General Meeting of shareholders.
6. Any other business.

Registered Office: 11, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg

Notes:

1. A member entitled to attend and vote is entitled to appoint one or more proxies to attend and on a poll vote instead of him. A proxy need not also be a member of the Corporation.
2. The shareholders are advised that no quorum for the statutory general meeting is required and that decisions will be taken by the majority of the shares present or represented at the meeting.
3. To be valid, forms of proxy must be lodged with the Registered Office of the Corporation not later than 48 hours before the time at which the meeting is convened.

7th August, 1998.

II (03608/000/31)

The Board of Directors.

FLEMING FLAGSHIP PORTFOLIO FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 39.251.

Notice is hereby given to the Shareholders of FLEMING FLAGSHIP PORTFOLIO FUND («the Company»), that the

ANNUAL GENERAL MEETING

will be held at the registered office of the Company at European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg on Wednesday 30 September 1998 à 2.00 p.m. or at any adjournment thereof for the purpose of deliberating and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Submission and approval of the Report of the Board of Directors and of the Auditor.
2. Submission and approval of the Annual Report for the financial year ended 30 April 1998.
3. Discharge of the Directors in respect of their duties carried out for the year ended 30 April 1998.
4. Election of Directors and Auditor.

5. Allocation of profits for the financial year ended 30 April 1998.

6. Any Other Business.

Resolution on the agenda of the Annual General Meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the Shareholders present or represented.

A Shareholder entitled to attend and vote at the meeting may appoint a proxy to attend and vote on his behalf and such proxy need not be a Shareholder of the Company.

In order to be entitled to attend the meeting, holders of bearer shares must deposit bearer share certificates five working days prior to the meeting with the following institution:

KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

Shareholders who cannot personally attend the meeting may use the prescribed form of proxy (available at the registered office of the Company) and return it at the latest by close of business on the day preceding the meeting to the Company, either by post to the Company at FLEMING FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., L-2888 Luxembourg, or by facsimile on +352 3410 2107.

August 1998.

II (03695/644/31)

By Order of the Board of Directors.

HERFIN, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 18.114.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le jeudi 24 septembre 1998, à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1997;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Divers.

II (03618/546/19)

Le Conseil d'Administration.

MEGRAF S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 61.592.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 25 septembre 1998 à 16.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 30 juin 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

II (03629/029/19)

Le Conseil d'Administration.

CLR SELECT, Société d'Investissement à Capital Variable à Compartiments Multiples.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 39.173.

Notice is hereby given to the shareholders of CLR SELECT that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of CLR SELECT will be held at the office of CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., 26A, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, on September 25, 1998, at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Auditor for the financial year ended April 30, 1998;
2. Approval of the Annual Report and Financial Statements for the financial year ended April 30, 1998;
3. Allocation of results;
4. Discharge to the Directors and to the Auditor;
5. Ratification of the appointment of one Director;
6. Re-election of Directors until the next Annual General Meeting of 1999;
7. Re-election of the Auditor until the next Annual General Meeting of 1999;
8. Any other business properly brought before the Meeting.

The Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on a simple majority of the shares present or represented at the meeting.

The proxies have to be sent to the registered office before 22 September 1998.

II (03645/755/23)

The Board of Directors.

BONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8311 Capellen, 61B, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 33.568.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 24 septembre 1998 à 10.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapports de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996 et au 31 décembre 1997. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Question de la dissolution anticipée de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
5. Elections statutaires.
6. Divers.

II (03700/595/18)

Le Conseil d'Administration.

HENDERSON HORIZON FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 22.847.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of HENDERSON HORIZON FUND will be held at the registered office, 6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg on 24 September 1998 at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor.
2. Approval of the Statement of Net Assets and Statement of Operations for the year ended 30 June 1998.
3. Distribution of dividends.
4. Discharge of the Directors and the Independent Auditor.
5. Election of the Directors.
6. Election of the Independent Auditor.
7. Any other business.

Resolutions of the shareholders will be passed by a simple majority of those present and voting, and each share is entitled to one vote.

If you are unable to attend the meeting in person, a proxy form giving authorisation to another named individual, can be obtained from the principal office.

Luxembourg, 8 September 1998.

For and on behalf of the Board of Directors
Anne-Marie Phipps
Company Secretary

II (03735/000/25)