

**MEMORIAL**

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg**

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

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

**C — N° 882****9 décembre 2000****SOMMAIRE**

<b>Amalia S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42331</b>	<b>Finworldgest S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42327</b>
<b>Animal Supplies S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42331</b>	<b>Fiocco S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42327</b>
<b>Ares, Rodange</b> . . . . .	<b>42328</b>	<b>Fixed Income Transworld Fund, Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42331</b>
<b>Atechsys S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42320</b>	<b>Full Music Services S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42328</b>
<b>Bacamul International S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42321</b>	<b>Galileo S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42334</b>
<b>Beck Holdings S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42332</b>	<b>Godfroy &amp; Associés, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42328</b>
<b>Beim Weissenkreuz S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42321</b>	<b>Group ECOPA, Group for European Commercial Operations and Partners, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42328</b>
<b>Benny Investments S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42321</b>	<b>Hatex S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42329</b>
<b>Berlioz Investment S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42321</b>	<b>Henry Lion Industries S.A.</b> . . . . .	<b>42329</b>
<b>Beryte Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42334</b>	<b>Horatius Life S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42324</b>
<b>BHW Allgemeine Bausparkasse A.G., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42321</b>	<b>Hoscheid Michel S.A., Eischen</b> . . . . .	<b>42329</b>
<b>BHW Allgemeine Bausparkasse A.G., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42322</b>	<b>HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42329</b>
<b>Boerli-Invest Holding S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42322</b>	<b>Huit, S.à r.l., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42330</b>
<b>Bureau Moderne S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42322</b>	<b>Iberint S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42333</b>
<b>Cerradao Investments S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42323</b>	<b>IFIL Investissements S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42322</b>
<b>Clairam Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42323</b>	<b>Immobilière Tresco S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42329</b>
<b>Cojuropé S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42323</b>	<b>International Sports Management Services S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42323</b>
<b>Communications Medias Courtage S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42324</b>	<b>Invesco Series Management S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42290</b>
<b>Copac S.A., Dondelange</b> . . . . .	<b>42324</b>	<b>J.P. Morgan Currency Strategies Fund, Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42307</b>
<b>Dekoralux S.A., Sandweiler</b> . . . . .	<b>42324</b>	<b>Lugala S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42330</b>
<b>Dikkricher Schreiner, S.à r.l., Diekirch</b> . . . . .	<b>42325</b>	<b>Lux-World Fund Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42332</b>
<b>E.B. Trans S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42324</b>	<b>Montage S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42333</b>
<b>East-West Express, S.à r.l., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42327</b>	<b>Octet Europe Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42336</b>
<b>Ersa, S.à r.l., Strassen</b> . . . . .	<b>42325</b>	<b>Patrimoine Global Hedge, Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42335</b>
<b>European Investment, Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42335</b>	<b>Pushka Real Estate S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42333</b>
<b>European Moto Holding, S.à r.l., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42325</b>	<b>Putnam High Income GNMA Fund S.A., Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42330</b>
<b>F.Y.M. Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42326</b>	<b>Rutherford S.A. Holding, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42334</b>
<b>F.Y.M. Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42326</b>	<b>Rutherford S.A. Holding, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42335</b>
<b>Ferotub S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42332</b>	<b>Sarasin Investmentfonds, Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>42310</b>
<b>Fiduciaire Continentale S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42325</b>	<b>Stucky Light S.A.</b> . . . . .	<b>42290</b>
<b>Figa S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42333</b>	<b>Sunny Dream S.A.</b> . . . . .	<b>42290</b>
<b>Figinvest S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42325</b>	<b>Vedoheima S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42335</b>
<b>Filuxa Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42326</b>	<b>Zatto Holdings S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42298</b>
<b>Financière SIPA S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42326</b>		
<b>Fineurogest S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42326</b>		
<b>Finpresa S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>42327</b>		

**STOCK LIGHT S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 68.090.

Il résulte d'une lettre recommandée adressée en date du 23 novembre 2000 à la société que la FIDUCIAIRE FIBETRUST a dénoncé le siège social et résilié le contrat de domiciliation avec effet immédiat.

La FIDUCIAIRE FIBETRUST a également démissionné, avec effet immédiat, de son mandat de commissaire aux comptes.

Pour réquisition d'inscription modificative au registre de commerce et des sociétés.

Luxembourg, le 27 novembre 2000.

FIDUCIAIRE FIBETRUST

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 2000, vol. 546, fol. 63, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(67791/770/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 2000.

**SUNNY DREAM S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 73.374.

Il résulte d'une lettre de démission datée du 4 octobre 2000 que la société anonyme NAVILUX S.A., ayant son siège social au 5, boulevard de la Foire à Luxembourg, a démissionné de son mandat d'administrateur, avec effet au 4 novembre 2000.

Il résulte d'une lettre de démission, datée du 5 octobre 2000, que la société anonyme AUDIEX S.A. a démissionné de son mandat de commissaire aux comptes, avec effet au 5 novembre 2000.

Le siège social de la société fixé au 15, rue de la Chapelle, Luxembourg, est également dénoncé, avec effet immédiat.

Luxembourg, le 22 novembre 2000.

COMPAGNIE FIDUCIAIRE, S.à r.l.

Domiciliaire

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2000, vol. 546, fol. 45, case 5. – Reçu 500 francs.

(67793/534/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 2000.

**INVESCO SERIES MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

## STATUTES

In the year two thousand, on the thirty-first day of October.

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1) INVESCO EUROPE LIMITED, 11, Devonshire Square, London EC2M 4YR, England, represented by Mr Gast Juncker, Maître en droit, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 27th October, 2000.

2) Mr Shane Curran, 11, Devonshire Square, London EC2M 4YR, England, represented by Mr Gast Juncker, prenamed, pursuant to a proxy dated 27th October, 2000.

The proxies given, signed by 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» which they form between themselves:

**Art. 1.** There exists among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a société anonyme under the name of INVESCO SERIES MANAGEMENT S.A. (the «Corporation»).

**Art. 2.** The Corporation is established for an unlimited 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, as prescribed in Article twenty-two hereof.

**Art. 3.** The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of INVESCO SERIES on behalf of its unitholders (the «Fund») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Fund.

The Corporation shall manage any activities connected with the management, administration and promotion of the Fund. It may, on behalf of the Fund, enter into any contracts, purchase, sell, exchange and deliver any securities, proceed to any registrations and transfers in its name or in third parties' names in the register of shares or debentures of any Luxembourg or foreign companies, and exercise, on behalf of the Fund and the holders of units of the Fund, all rights and privileges, especially all voting rights attached to the securities constituting the assets of the Fund. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Corporation may carry on any activities deemed useful for the accomplishment of its object, remaining, however, within the limitations set forth by the Luxembourg law of 30th March 1988 governing collective investment undertakings.

**Art. 4.** The registered office of the Corporation is established in Luxembourg, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political or military 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 corporate capital is set at five hundred thousand United States Dollars («USD») (USD 500,000.-), consisting of five thousand (5,000) shares in registered form with a par value of USD one hundred (USD 100.-) per share.

The Corporation may issue registered certificates representing shares of the Corporation.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Corporation. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, then transfers of shares and the dates of such transfers.

The transfer of a share shall be effected by a written declaration of transfer registered in the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. The Corporation may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Corporation.

**Art. 6.** The capital of the Corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 7.** 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. 8.** 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 Thursday of the month of May at 11.00 a.m. and for the first time in 2002. If such day is not a bank business day in Luxembourg, 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 judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 9.** The quorum and delays 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 or by cable or telegram, telex or facsimile.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present or represented 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. 10.** Shareholders will meet upon call by the board of directors or the statutory auditor, pursuant to notice setting forth the agenda sent by mail at least 8 days prior to the meeting to each shareholder at the shareholders' address in the register of shareholders, and publicized in accordance with the requirements of law.

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

**Art. 11.** The Corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, who 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.

The first directors shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Corporation, and shall remain in office until the annual general meeting of shareholders in 2002 and until their successors are elected.

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

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.

**Art. 12.** The board of directors may 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 and any assistant general managers 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, telegram, telex or telefax another director as his proxy.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors are 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.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of directors may also be passed in writing and may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

**Art. 13.** The minutes of any meeting of the board of directors and of any general meeting of shareholders 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 any two directors.

**Art. 14.** The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. The board of directors shall have power to determine the corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Corporation. Directors may not, however, bind the Corporation by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

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.

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

Any director, associate 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, associate or officer of the Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, such director, associate or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's, associate'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 a corporation or entity as may from time to time be determined by the directors in its discretion.

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, associate 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 misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 16.** The general manager of the Corporation (if appointed) shall be the chief operating officer and chief executive officer of the Corporation and shall have full authority to act on behalf of the Corporation in all matters concerned with the daily management and affairs of the Corporation and with carrying out all acts in furtherance of the corporate policy and purpose.

**Art. 17.** The Corporation will be bound by the joint signature of any two directors of the Corporation, or by the individual signature of any person to whom such signatory authority has been delegated by the board of directors.

**Art. 18.** The operations of the Corporation, including particularly its books and fiscal affairs and the filing of any tax returns or other reports required by the laws of Luxembourg, shall be supervised by a statutory auditor. The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders and until his successor is elected. The statutory auditor shall remain in office until reelected or until his successor is elected.

The first statutory auditor shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Corporation, and shall remain in office until the next annual general meeting of shareholders and until his successor is elected.

The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholders with or without cause.

**Art. 19.** The accounting year of the Corporation shall begin on the 1st January of each year and shall terminate on the 31st December of the same year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the Corporation and shall terminate on December, 2001.

**Art. 20.** 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 capital of the Corporation as stated in Article five hereof or as increased or reduced from time to time as provided in Article six hereof.

The general meeting of shareholders, upon proposal of the board of directors, shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may alone declare dividends from time to time, as it in its discretion believes best suits the corporate purpose and policy.

The dividends declared may be paid in any currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors.

The board of directors may decide to declare interim dividends subject to the conditions set forth in the law.

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

**Art. 22.** These Articles 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.

**Art. 23.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto and the Luxembourg law of 30th March, 1988 governing collective investment undertakings.

The shares have been subscribed as follows:

1. INVESCO EUROPE LIMITED, prenamed .....	4,999 Shares	499,900 USD
2. Mr Shane Curran, prenamed .....	1 Share	100 USD
Total: .....	5,000 Shares	500,000 USD

The shares have all been paid up to the extent of one hundred per cent (100 %) by payment in cash, so that the amount of five hundred thousand USD (500,000.- USD) is from now on at the free disposal of the Corporation, evidence of was given to the undersigned notary.

#### *Valuation of the corporate capital*

For the purpose of registration, the corporate capital is valued at twenty-three million nine hundred eighty-six thousand one hundred Luxembourg francs (LUF 23,986,100.-).

#### *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 three hundred and fifty thousand Luxembourg Francs.

#### *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 duly convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

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

#### *First resolution*

The Meeting elected as Directors:

- Mr Andrew Lo, Chief Executive Officer, INVESCO ASIA LIMITED, 12 F, Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong
- Mr Anthony Myers, Chief Operating Officer, INVESCO EUROPE LIMITED, 11, Devonshire Square, London EC2M 4YR, United Kingdom
- Mr Shane Curran, Head of Global Investor Services, INVESCO EUROPE LIMITED, 11, Devonshire Square, London EC2M 4YR, United Kingdom
- Mr Mark Heaney, Managing Director, INVESCO ASSET MANAGEMENT IRELAND, Ltd. 4, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Ireland
- Mr Jacques Elvinger, Partner, ELVINGER, HOSS & PRUSSEN, Luxembourg

#### *Second resolution*

The meeting elected as statutory auditor:

ARTHUR ANDERSEN, 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

*Third resolution*

The registered office of the Corporation is fixed at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

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 French translation; on the request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document. The document having been read to the appearing person, known to the notary by his name, surname, civil status and residence, the said person appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

**Traduction française du procès-verbal qui précède:**

L'an deux mille, le trente et un octobre.

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1.- INVESCO EUROPE LIMITED, 11, Devonshire Square, London EC2M 4YR, England, représentée par Monsieur Gast Juncker, Maître en droit, demeurant à Luxembourg, suivant une procuration datée du 27 octobre 2000.

2.- Monsieur Shane Curran, 11, Devonshire Square, London EC2M 4YR, England,

représenté par Monsieur Gast Juncker, prénommé, suivant une procuration datée du 27 octobre 2000.

Les procurations prémentionnées, signées ne varietur par les comparants et le notaire soussigné, resteront annexées à ce document pour être soumises à la formalité de l'enregistrement.

Les parties comparantes, ès qualités en vertu desquelles elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter comme suit les statuts d'une société anonyme qu'elles forment entre elles:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires, une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination INVESCO SERIES MANAGEMENT S.A. (la «Société»).

**Art. 2.** La Société est établie pour une période illimitée. Elle peut être dissoute à tout instant par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article vingt-deux ci-après.

**Art. 3.** L'objet de la Société est la constitution, l'administration et la gestion du fonds commun de placement INVESCO SERIES (le «Fonds») pour le compte de ses copropriétaires, et l'émission de certificats ou de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans le Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec l'administration, la gestion et la promotion du Fonds. Elle pourra, pour le compte du Fonds, conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer toutes valeurs mobilières, procéder à tous inscriptions et transferts à son nom et au nom des tiers dans les registres d'actions ou d'obligations de toutes sociétés luxembourgeoises et étrangères; exercer pour le compte du Fonds et des détenteurs de parts du Fonds tous droits et privilèges, en particulier tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs du Fonds, cette énumération n'étant pas limitative, mais simplement exemplative.

La Société pourra exercer toutes activités estimées utiles à l'accomplissement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif.

**Art. 4.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, ou militaire de nature à compromettre l'activité normale au siège social, ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura 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 cinq cent mille dollars des Etats-Unis («USD») (500.000,- USD), représenté par cinq mille (5.000) actions nominatives d'une valeur nominale de cent USD (100,- USD) par action. La Société pourra émettre des certificats nominatifs représentant les actions de la Société.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, la somme libérée pour chacune de ces actions, les transferts des actions et les dates de ces transferts.

Le transfert d'une action se fera par une déclaration écrite de transfert inscrite au registre des actionnaires, cette déclaration de transfert devant être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes détenant les pouvoirs de représentation nécessaires pour agir à cet effet. La Société pourra également accepter en guise de preuve du transfert d'autres instruments de transfert jugés suffisants par la Société.

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

**Art. 7.** L'assemblée des actionnaires de la Société, régulièrement constituée, représente tous les actionnaires 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.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi 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 jeudi du mois de

mai à 11.00 heures et pour la première fois en 2002. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent

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

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

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire.

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

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

**Art. 10.** Les assemblées des actionnaires seront convoquées par le conseil d'administration ou le commissaire, à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour, publié conformément à la loi et envoyé par lettre recommandée, au moins huit jours avant l'assemblée, à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

Cependant, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale et s'ils affirment avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci pourra être tenue sans avis ou publication préalables.

**Art. 11.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, lesquels n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période se terminant à la prochaine assemblée annuelle et lorsque leurs successeurs auront été élus; toutefois un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Les premiers administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la Société et resteront en fonction jusqu'à l'assemblée générale annuelle des actionnaires en 2002 et jusqu'à l'élection de leurs successeurs.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité des voix en faveur et en défaveur d'une résolution, le président aura une voix prépondérante.

**Art. 12.** Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence les actionnaires ou le conseil d'administration désigneront à la majorité un autre administrateur, et pour les assemblées générales des actionnaires toute autre personne, pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Le conseil d'administration, s'il y a lieu, nommera des directeurs et fondés de pouvoir de la Société, dont un directeur général, un administrateur-délégué, éventuellement des directeurs généraux adjoints et d'autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires et la gestion de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le conseil d'administration. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les statuts n'en disposent pas autrement, les directeurs et fondés de pouvoir auront les pouvoirs et les charges qui leur sont attribués par le conseil d'administration.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure 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. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit ou par câble, télégramme ou télex ou télécopie de chaque administrateur. 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 en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télécopieur ou télex un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du conseil d'administration peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signés par tous les membres du conseil d'administration sans exception. La date d'une telle décision sera la date de la dernière signature.

**Art. 13.** Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales d'actionnaires seront signés par le président ou l'administrateur qui aura assumé la présidence en son absence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire ou par deux administrateurs.

**Art. 14.** Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées. Le conseil d'administration aura le pouvoir de déterminer la politique de la Société ainsi que le cours et la conduite de la gestion et de l'administration et des opérations de la Société. Les administrateurs ne pourront cependant pas engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'options en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des directeurs ou fondés de pouvoir de la Société.

**Art. 15.** 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 administrateurs, associés, 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.

L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relations d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir on ce qui concerne des matières on relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, associé, directeur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, cet administrateur, associé, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, associé, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires. Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé dans la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer.

La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par tous actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, associé, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, associé, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditriche par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, associé, 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 de l'administrateur, associé, directeur ou fondé de pouvoir.

**Art. 16.** Le directeur général de la Société (s'il a été nommé) sera le chef d'exploitation et d'exécution de la Société et aura pleins pouvoirs pour agir au nom de la Société pour tout ce qui concerne la gestion journalière et l'exécution d'opérations de la Société, ainsi que l'accomplissement de son objet et la poursuite de l'orientation générale.

**Art. 17.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société, ou par la signature individuelle de toute personne à qui des pouvoirs de signature auront été spécialement délégués par le conseil d'administration.

**Art. 18.** Les opérations de la Société, comprenant notamment la tenue de sa comptabilité, les questions fiscales et l'établissement de toutes déclarations d'impôt ou autres déclarations prévues par la loi luxembourgeoise, seront surveillées par un commissaire. Le commissaire sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période prenant fin le jour de la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires et jusqu'à l'élection de son successeur. Le commissaire restera en fonction jusqu'à sa réélection ou l'élection de son successeur.

Le premier commissaire sera élu par l'assemblée générale des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la Société et restera en fonction jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires et jusqu'à l'élection de son successeur.

Le commissaire en fonction peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée des actionnaires.

**Art. 19.** L'exercice social de la Société commencera le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année, à l'exception du premier exercice social qui commencera le jour de la constitution de la Société et qui se terminera le 31 décembre 2001.

**Art. 20.** Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent (5 %) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve atteindra dix pour cent (10 %) du capital social de la Société 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 ci-avant.

L'assemblée générale des actionnaires, sur recommandation du conseil d'administration, décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et pourra décider 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 une monnaie choisie par le conseil d'administration, et pourront être payés aux temps et lieux choisis par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déclarer des dividendes intérimaires aux conditions prévues par la loi.



**Art. 21.** 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 actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

**Art. 22.** Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

**Art. 23.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et des lois modificatives, ainsi qu'à la loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif.

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. INVESCO EUROPE LIMITED, prénommée .....	4.999 actions	499.900 USD
2. Mr Shane Curran, prénommé .....	1 action	100 USD
Total: .....	5.000 actions	500.000 USD

Les actions ont toutes été libérées à cent pour cent (100 %) par paiement en espèces, de sorte que la somme de cinq cent mille USD (500.000,- USD) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentaire.

#### *Estimation du capital social*

A telles fins que de droit, le capital social qui précède est évalué à vingt-trois millions neuf cent quatre-vingt-six mille cents francs luxembourgeois (LUF 23.986.100,-).

#### *Dépenses*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société à la suite de sa constitution, s'élèvent approximativement à trois cent cinquante mille francs luxembourgeois.

#### *Constatation*

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article vingt-six de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été observées.

#### *Assemblée Générale des actionnaires*

Les personnes sus-indiquées, représentant le capital souscrit en entier et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire. Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elles ont adopté, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs:

- Monsieur Andrew Lo, Chief Executive Officer, INVESCO ASIA LIMITED, 12 F, Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong
- Monsieur Anthony Myers, Chief Operating Officer, INVESCO EUROPE LIMITED 11, Devonshire Square, London EC2M 4YR, United Kingdom
- Monsieur Shane Curran, Head of Global Investor Services, INVESCO EUROPE LIMITED, 11, Devonshire Square, London EC2M 4YR, United Kingdom
- Monsieur Mark Heaney, Managing Director, INVESCO ASSET MANAGEMENT IRELAND, LTD., 4, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Ireland
- Monsieur Jacques Elvinger, Associé, ELVINGER, HOSS & PRUSSEN, Luxembourg.

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée a élu comme commissaire:

ARTHUR ANDERSEN, 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

#### *Troisième résolution*

Le siège social de la Société a été fixé au Luxembourg, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande du comparant, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite au comparant, connu du notaire par ses nom, prénom, état et demeure, le comparant a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: G. Juncker, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 9 novembre 2000, vol. 853, fol. 93, case 2. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 10 novembre 2000.

J.-J. Wagner.

(64545/239/497) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2000.

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

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.

In the year two thousand, on the fourteenth day of November.

Before Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1) KETTY ESTABLISHMENT, having its registered office in Vaduz, Liechtenstein, represented by Mrs Irène Kempf, bank employee, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given in Vaduz on November 10, 2000

2) ZAWAHO ESTABLISHMENT, having its registered office in Vaduz, Liechtenstein

represented by Mrs Irène Kempf, prenamed,

by virtue of a proxy given in Vaduz on November 10, 2000,

which proxy, after having been signed *no varetur* by all the appearing parties and the undersigned notary, will remain attached to this document, to be filed with it to the registered authorities.

Such appearing parties have decided to form amongst themselves a holding company in accordance with the following Articles of incorporation:

**Art. 1. Status and Name**

There is hereby formed a Luxembourg Company in the form of a Société anonyme.

The name of the company will be ZATTO HOLDINGS S.A.

**Art. 2. Registered office**

The registered office is located in Luxembourg.

It may be transferred to any other locality in the Grand Duchy of Luxembourg by resolution of the Board of Directors. Should extraordinary events of a public, economic or social kind, which might affect the normal conduct of activity at the registered office or the easy communication of that office with foreign countries take place, or be imminent, the registered office may be transferred temporarily to a foreign country until the full cessation of the abnormal circumstances without such measure having any effect on the nationality of the company which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, shall remain of Luxembourg nationality.

A declaration of such a transfer of the registered office shall be made and published pursuant to the legal requirements in force in the country to which the registered office shall have been transferred by anyone of the directors or officers best placed under the given circumstances to take such decision.

**Art. 3. Objects**

The objects of the Company are participation in any form whatsoever in any Luxembourg and foreign enterprises, to hold and administer such participations so as to contribute to the achievement of the objects of the underlying companies; acquisition of any securities and rights, by means of participation, contribution, subscription, purchase, option and any other manner and among others the purchase of patents and licenses and their management and development, as well as any transactions related directly and indirectly to its objects, in particular, borrowing, with or without guarantee, for any term and in any currencies by means of the issue of debentures, notes, or by any other means, and by granting loans or guarantees to companies in which it shall have acquired interests, whilst remaining for loans, as well as in general for all its transactions, within the limits fixed by the law dated July 31, 1929 relating to holding companies.

The Company shall not carry on any industrial activity nor maintain a commercial establishment open to the public.

**Art. 4. Duration**

The Company is formed for an unlimited period.

**Art. 5. Capital**

The capital stock of the Company is set at EUR 1,500,000.- (one million five hundred thousand Euros), represented by 150,000 (one hundred and fifty thousand) shares of no par value, all fully paid up.

Should the corporate capital be increased, the rights attached to the new shares will be the same as those enjoyed by the old shares.

The authorized capital of the Company shall be set at EUR 50,000,000.- (fifty million Euros), represented by 5,000,000 (five million) shares of no par value.

The board of directors is fully authorized and appointed:

- to render effective such increase of capital as a whole at once, by successive portions or by continuous issues of new shares, to be paid in cash, by contribution in kind, by conversion of shareholder's claims, or following approval of the annual general meeting of shareholders, by incorporation of profits or reserves into capital;

- to determine the place and date of the issue or of the successive issues, the issue price, the terms and conditions of subscription and payment of the additional shares;

- to issue convertible loan notes, in registered or in bearer form, with any denomination and payable in any currencies, any issue of convertible loan notes may only be made within the limits of the authorised capital; to determine the nature, the price, the interest rate, the conditions of issue and reimbursement and any other conditions which may be related to such loan note issues, a ledger of the registered loan note holders will be held at the registered office of the company;

- to issue warrants which will entitle the holders thereof for a certain time to subscribe for a certain number of shares at a certain price; to determine the terms and conditions for the purchase of and the rights attached to such warrants provided that the total number of shares to which the holders of warrants are entitled to subscribe and the delay for the exercise of such rights stay within the terms of the authorization for a capital increase provided for by this article

and that any issue of new shares further to the exercise of the rights attached to such warrants be made in accordance with legal and statutory requirements;

- to suppress or limit the preferential subscription right of the shareholders with respect to the above issue of supplementary shares when against payment in cash or by contribution in kind.

Such authorization is valid for a period of five years starting from the date of publication of the present deed and may be renewed by a general meeting of shareholders with respect to the shares of the authorized capital which at that time shall not have been issued by the board of directors.

As a consequence of each increase of capital rendered effective and duly documented in notarial form, the first paragraph of the present article will be amended such as to correspond to the increase so rendered effective; such modification will be documented in notarial form by the board of directors or by any persons appointed for such purposes.

#### **Art. 6. Shares**

The shares may be registered or bearer shares, at the option of the holder, except those shares for which the law prescribes the registered form.

The corporation's shares may be created at the owner's option in certificates representing single shares of two or more shares. Any split of any such certificates made on demand of the holder will be made at the cost of such holder.

#### **Art. 7. Capital increase and reductions**

The capital may be increased or decreased on one or more occasions by decision of the general meeting of shareholders, taken in accordance with the provisions applicable to changes in the Articles of Association. The carrying out of such an increase or decrease in capital may be entrusted to the Board of Directors by the general meeting.

#### **Art. 8. Joint ownership**

The Company shall recognize only one owner per share. Should a share belong to several persons, or should it be subject to an encumbrance or a pledge, the Company shall have the option of suspending all rights relating thereto until a sole person has been designated as the possessor of such rights in dealing with the Company.

#### **Art. 9. Board of Directors**

The Company shall be managed by a Board of Directors consisting of at least three members and not more than fifteen members.

The Directors shall be appointed at general meetings of shareholders, which shall fix their number and the duration of their appointment and may dismiss them at any time. They may be reappointed.

Appointments may not exceed six years, subject to reappointment. Appointments shall terminate immediately after the general meeting of shareholders held to pass upon the affairs of the Company for the year in which their appointments expire.

In the event of a vacant directorship previously appointed by general meeting, the remaining directors as appointed by general meeting have the right to provisionally fill the vacancy. Such decision to be ratified by the next general meeting.

#### **Art. 10. Board Chairman and Vice Chairman**

The Board of Directors shall appoint a Chairman from among its members. It may elect one or several Vice-Chairmen. In the absence of the Chairman, the Board will be chaired by a Vice-Chairman and failing him by a Director elected by the Directors.

#### **Art. 11. Board Meetings**

The Board of Directors shall meet upon call by the Chairman of the Board, a Vice-Chairman or two Directors.

Meetings shall be held at the place, on the day and the hour indicated in the convening notice.

The Board of Directors may take decisions validly only if at least fifty per cent (50 %) of its members are represented either by voting personally, or through a proxy which may be given in writing, by telegram, facsimile or telex.

A Director may be represented at board meetings by a proxy given to another director.

Resolutions of the Board shall only be adopted by a majority of the votes cast or represented at such meetings (without prejudice to the fourth paragraph of Article nine) and the Chairman or the temporary chairman shall have a casting vote. Resolutions signed by all members of the Board will be as valid and effectual as if passed at a meeting duly convened and held.

#### **Art. 12. Supervision**

The operations of the Company shall be reviewed by one or several Auditors (commissaires) who may (but need not) be shareholders.

The Auditors (commissaires) shall be appointed at general meetings of shareholders, which shall fix their number and the duration of their appointment and may dismiss them at any time. They may be reappointed.

#### **Art. 13. Resolutions of the Board**

Decisions of the Board shall be recorded in minutes signed by two Directors.

Copies or extracts of the minutes shall be signed by two Directors or a secretary designated for such purpose, either by the Board, or by the general meeting.

#### **Art. 14. Powers of the Board of Directors**

The Board of Directors shall be vested with the most extensive powers to effect any acts of management or disposal of assets concerning the Company. It shall have competence in all areas not formally reserved to the general meeting of the shareholders by law or these Articles of Association.

The Company will be bound in any circumstances by joint signatures of any two directors.

**Art. 15. Delegation of the power of the Board**

The Board of Directors may delegate all or part of its powers regarding daily management either to a Management Committee, whether or not consisting of members chosen from among its own membership, or to one or several Directors, managers or other agents, who need not be shareholders.

The Board shall fix the conditions for the exercise of such powers by the delegates authorized by it, as well as any special remuneration in respect of such delegations.

The Board may also confer any special powers on one or several persons designated by it, whether or not Directors.

**Art. 16. Directors' Remuneration**

The general meeting of shareholders may allocate to the Directors fixed or proportional emoluments and attendance fees.

**Art. 17. Shareholders' general meetings**

The annual general Meeting of shareholders shall meet in the municipality of the registered office, on the second Friday of June at eleven a.m. If this day is a public holiday, the meeting shall be held on the next working day at the same hour.

All other general meetings shall be held either at the registered office or at any other place indicated in the convening notice issued by the Board of Directors.

General meetings shall be presided over by the chairman or a vice-chairman or, failing them, by any other member of the Board. The agenda of the general meetings shall be drawn up by the Board and shall be set forth in the convening notice.

Annual Ordinary General Meetings and ordinary general meetings convened extraordinarily shall take a decision by a majority vote of members present or represented.

**Art. 18. Powers of general meetings**

The general meetings shall have the most extensive powers to execute or ratify any acts with respect to the Company.

**Art. 19. Fiscal year**

The fiscal year of the Company shall start on January 1, and end on December 31.

**Art. 20. Financial statements**

Each year the Board of Directors shall prepare the balance sheet and the profit and loss account. All necessary provisions and depreciations shall be provided for therein.

**Art. 21. Appropriation of profits**

The surpluses, as shown in the accounts, after deduction of general and operating expenses, charges and depreciation, shall constitute the profit of the Company. From the net profit thus determined shall be deducted five per cent, to be appropriated to the legal reserve. This deduction shall cease to be mandatory when the amount of the legal reserve fund shall have reached one tenth of the issued capital.

The appropriation of the balance of the profit shall be determined by the Annual General Meeting of shareholders upon proposal by the Board of Directors.

This appropriation may include the distribution of dividends, creation or maintenance of reserve funds and provisions, and the balance to be carried forward.

Any dividend distributed shall be paid at the places and at the times fixed by the Board of Directors. The general meeting of shareholders may authorize the Board of Directors to pay dividends in any currency other than that in which the balance sheet is drawn up, and at its sole discretion, fix the rate of conversion of the dividend into the currency of the actual payment.

The board of directors is authorized to pay interim dividends subject to the conditions as prescribed by law.

**Art. 22. Unclaimed dividends**

All unclaimed dividends may be invested or otherwise made use of by the company as the board of directors shall think fit, until the same be claimed and so that the company shall not thereby be constituted as a trustee in respect thereof.

Any dividend or other sum remaining unclaimed for a period of twelve years after having been declared shall be forfeited and shall revert to the company.

**Art. 23. Discharge given to Directors and Auditors**

The General Meeting of shareholders shall be presented with reports by the Directors and Auditors (commissaires) and shall consider, and if it thinks fit, adopt the balance sheet and profit and loss account.

After adoption of the balance sheet and profit and loss account, the General Meeting of shareholders shall adopt by separate vote the discharge to be given the Directors and Auditors (commissaires). A discharge shall not be valid should the balance sheet contain any omission or any false or misleading information distorting the real state of affairs of the Company, and acts carried out outside these Articles of Association, unless they have been specifically indicated in the convening notice.

**Art. 24. Changes to Articles of Association**

Upon proposal by the Board of Directors, an extraordinary general meeting of shareholders may amend all or any of the provisions of the articles of association.

Extraordinary general meetings will be held pursuant to notices delivered in accordance with law and decisions will be taken thereat in accordance with the requirements as to quorum and majority laid down by law.

Should the conditions relating to quorum and majority not be fulfilled, a further meeting may be convened by the board of Directors in the same manner. This convening notice shall state the date and the result of the preceding meeting.

The second meeting shall validly proceed to business whatever the portion of the represented capital may be.

No resolution shall be passed at either meeting unless two thirds of the votes exercisable by shareholders present or represented at the meeting shall have been cast in favour thereof.

**Art. 25. Governing law of meetings**

With regard to all cases not provided for in these Articles of Association, ordinary and extraordinary general meetings of shareholders shall be governed by the law dated August 10, 1915, and by amendments thereto relating to commercial companies.

**Art. 26. Meeting without notice**

Ordinary as well as extraordinary general meetings of shareholders may meet and decide validly, even without prior notice, each time all the shareholders are present or represented and agree to discuss the matters in the agenda.

**Art. 27. - Liquidation**

The extraordinary general meeting may at any time decide to dissolve the Company upon proposal by the Board of Directors. Upon the expiration of the life of the Company, or in case of prior dissolution, the extraordinary general meeting shall determine the method of liquidation and shall appoint one or several liquidators to deal with all the real estate and other assets of the Company and to settle the liabilities of the Company. From the net assets arising out of the liquidation and settlement of liabilities there shall be deducted a sum required for the reimbursement of the paid-up and nonredeemed amount of the shares. The balance shall be allocated equally among all the shares.

**Art. 28. General dispositions**

As to any matters not covered by these Articles of Association, the parties shall be submitted to the provisions of the Law dated August 10, 1915, relating to commercial companies, as amended.

The notary executing these documents declares that he has verified the conditions laid down in Article 26 of the law on commercial companies of August 10, 1915, and expressly confirms that they have been observed.

*Transitional dispositions*

1. - The first financial year shall begin on the day of the incorporation and shall end on December 31st, 2000.
2. - The first annual general meeting shall be held in 2001.

*Subscription and payment*

The Articles of Incorporation having thus been established, the above-named parties have subscribed the shares as follows:

1.- KETTY ESTABLISHMENT, prenamed, ninety one thousand eight hundred and forty-four shares. . . .	91,844
2.- ZAWAHO ESTABLISHMENT, prenamed, fifty eight thousand one hundred and fifty-six shares. . . .	58,156
Total: one hundred fifty thousand shares . . . . .	150,000

The party sub 1. is designated founder, the party sub 2. only intervenes as common subscriber.

As far as the founder is concerned, twenty-one thousand six hundred and eighty (21,680) shares have been entirely paid up by a payment in cash, so that the sum of (two hundred and sixteen thousand eight hundred Euros (EUR 216,800) is forthwith at the free disposal of the corporation, as has been proved to the notary, and for the remaining seventy thousand one hundred and sixty-four (70,164) shares, the founder declares to subscribe said number of shares and to pay them up through a contribution in kind of thirty-five thousand and eighty-two (35,082) shares of ZATTO GROUP S.A. (in voluntary liquidation), a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and having its registered office at Luxembourg, 69, route d'Esch.

The subscriber declares to subscribe fifty-eight thousand one hundred and fifty-six (58,156) shares and to pay them up through a contribution in kind of twenty-nine thousand and seventy-eight (29,078) shares of ZATTO GROUP S.A. (in voluntary liquidation), a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, and having its registered office at Luxembourg, 69, route d'Esch.

*Report of verification*

The above-mentioned contributions in kind have been verified by the company LUX-AUDIT REVISION, S.à r.l., L-1471 Luxembourg, 257, route d'Esch, by virtue of a report established on November 13, 2000, which, after being signed ne varietur by the appearing and the officiating notary, will be annexed to this deed to be registered with it. The foresaid report contains the following conclusion:

«D. Conclusion

Based on the work performed as described here above, we have no comments on the value of the contribution in kind which is at least equal to the number of shares and the par value of the shares to be issued in return.»

*Statement*

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in Article 26 of the Law on Commercial companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

*Estimate of costs*

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges in whatsoever form, which are to be borne by the corporation or which shall be charged to it in connection with its incorporation, at about seven hundred and twenty thousand Luxembourg Francs.

For the purpose of registration, the subscribed capital is the equivalent of sixty million five hundred and nine thousand eight hundred and fifty Luxembourg francs (LUF 60,509,850.-).

*Extraordinary General Meeting*

Here and now, the above-mentioned persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have proceeded to hold an extraordinary general meeting and, having stated that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

*First resolution*

The number of directors is set at three (3) and that of the auditor at one (1).

*Second resolution*

The following are appointed directors:

- 1) Mrs Danielle Schroeder, company manager, with professional address at 21, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg,
- 2) Mr Quentin Alfred Frank Buckland, company director, with professional address at 21, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg,
- 3) Mr Albert Pennacchio, attaché de direction, with professional address at 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg,

*Third resolution*

Has been appointed as auditor:

BDO LUXEMBOURG, S.à r.l., réviseurs d'entreprises, with registered office at 17, rue des Pommiers, L-2343 Luxembourg.

*Fourth resolution*

The mandates of the directors shall expire immediately after the annual general meeting of 2006.

The mandate of the auditor shall expire immediately after the annual general meeting of 2002.

*Fifth resolution*

The registered office will be fixed at 69, route d'Esch, Luxembourg.

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

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

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

**Suit la traduction française au texte qui précède:**

L'an deux mille, le quatorze novembre.

Par-devant Maître Jean Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Luxembourg).

Ont comparu

1) La société KETTY ESTABLISHMENT, ayant son siège social à Vaduz, Liechtenstein, ici représentée par Mademoiselle Irène Kempf, employée de banque, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée à Vaduz, le 10 novembre 2000;

2) La société ZAWAHO ESTABLISHMENT, ayant son siège social à Vaduz, Liechtenstein, ici représentée par Mademoiselle Irène Kempf, préqualifiée en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée à Vaduz, le 10 novembre 2000.

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

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

**Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination**

Il est formé par les présentes une société anonyme de droit luxembourgeois.

La dénomination de la société sera ZATTO HOLDINGS S.A.

**Art. 2. Siège social**

Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré dans tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du Conseil d'Administration. Au cas où 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 produiraient ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces

circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers, selon les prescriptions légales en vigueur dans le pays dans lequel le siège social aura été transféré, par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

### **Art. 3. Objet**

La société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, la détention et la gestion de ces participations afin de contribuer à la réalisation de l'objet des sociétés en question; l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, d'achat, d'option d'achat et de toute autre manière et parmi d'autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, ainsi que toutes transactions en relation directe ou indirecte avec son objet, en particulier emprunter avec ou sans garantie et pour n'importe quel terme et en toutes devises par le moyen d'émission d'obligations, de billets à ordre ou par tout autre moyen et en accordant des prêts ou des cautions aux sociétés dans lesquelles elle aura acquis des intérêts, en restant tant pour les prêts qu'en général pour toutes ses transactions, dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

La société n'aura pas d'activité commerciale propre et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

### **Art. 4. Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

### **Art. 5. Capital**

Le capital de la Société est fixé à EUR 1.500.000,- (un million cinq cent mille Euros), représenté par cent cinquante mille (150.000) actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.

En cas d'augmentation de capital, les droits attachés aux actions nouvelles seront les mêmes que ceux dont jouissent les actions anciennes.

Le capital autorisé de la Société est fixé à EUR 50.000.000,- (cinquante millions d'Euros), représenté par 5.000.000,- (cinq millions) d'actions sans désignation de valeur nominale. Le Conseil d'Administration est autorisé et mandaté pour:

- réaliser cette augmentation de capital en une seule fois, par tranches successives ou par l'émission continue 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;

- 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;

- émettre des emprunts convertibles sous forme nominative ou au porteur, sous quelque dénomination que ce soit, et payable en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission ne pourra se faire que dans les limites du capital autorisé; de déterminer la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toute autre condition pouvant se rapporter à de telles émissions d'emprunt. Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société;

- émettre des warrants qui donneront à leurs détenteurs pendant un certain temps le droit de souscrire à un certain nombre d'actions à certain prix; à déterminer les modalités et conditions pour l'achat de, et les droits attachés à de tels warrants pourvu que le nombre total d'actions auxquelles les détenteurs de warrants sont en droit de souscrire et le délai pour l'exercice de ces droits demeurent en-dehors les termes de l'autorisation en vue d'augmenter le capital prévue par cet article et que toute émission d'actions nouvelles suite à l'exercice des droits attachés à de tels warrants est faite en accord avec les prescriptions légales et statutaires;

- supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission ci-dessus mentionnée d'actions supplémentaires, si elle est faite contre apports en espèces ou en nature.

Cette autorisation est valable pour une durée de cinq ans à partir de la date de publication du présent acte et pourra être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires relativement aux actions du capital autorisé qui, à cette date, n'ont pas encore 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.

### **Art. 6. Actions**

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. Tout split d'un tel certificat fait sur demande du détenteur sera fait aux frais de ce détenteur.

### **Art. 7. Augmentations et réductions de capital**

Le capital social pourra être augmenté ou diminué en une ou plusieurs tranches par décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise en accord avec les dispositions applicables aux changements des statuts. La constatation d'une telle augmentation ou diminution du capital peut être confiée par l'assemblée générale au Conseil d'Administration.

### **Art. 8. Indivision**

La société ne reconnaîtra qu'un seul et unique propriétaire par action. Si une action appartient à plusieurs personnes ou si elle est sujette à une servitude ou un nantissement, la société aura la possibilité de suspendre tous les droits y relatifs jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme propriétaire de ces droits dans ses relations avec la société.

**Art. 9. Conseil d'Administration**

La société sera gérée par un Conseil d'Administration composé d'au moins trois et d'au plus quinze membres.

Les administrateurs seront nommés par les assemblées générales des actionnaires qui fixeront leur nombre et la durée de leur mandat et qui pourront les révoquer à tout moment. Ils sont rééligibles.

Leurs mandats n'excéderont pas six ans, sous réserve de réélection. Leurs mandats se terminent immédiatement à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires tenue pour statuer sur les affaires de la société de l'année dans laquelle leur mandat expire.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale des actionnaires, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Si tel est le cas, l'assemblée générale des actionnaires procédera à la nomination définitive lors de sa prochaine réunion.

**Art. 10. Président et Vice-Président du Conseil**

Le Conseil d'Administration choisira parmi ses membres un président. Il pourra élire un ou plusieurs vice-présidents. En l'absence du président, le conseil sera présidé par un vice-président et à leur défaut par un administrateur, élu par les administrateurs.

**Art. 11. Réunions du Conseil d'Administration**

Le Conseil d'Administration se réunira sur la convocation du président du conseil, d'un vice-président ou de deux administrateurs.

Les réunions se tiendront au lieu, jour et heure indiqués dans la convocation.

Le Conseil d'Administration ne peut prendre des décisions valablement que si au moins cinquante pour cent de ses membres sont représentés, soit en votant personnellement, soit par procuration donnée par lettre, par télégramme ou par télex.

Un administrateur peut être représenté à des réunions du Conseil d'Administration par une procuration donnée à un autre administrateur.

Les résolutions du conseil d'administration seront adoptées à la majorité des votants présents ou représentés à ces réunions (sans préjudice du paragraphe quatre de l'article neuf) et le président ou le président faisant fonction aura une voix prépondérante. Des résolutions signées par tous les membres du Conseil d'Administration produiront effet au même titre que si elles avaient été prises à une réunion convoquée et tenue régulièrement.

**Art. 12. Surveillance**

Les opérations de la société seront vérifiées par un ou plusieurs commissaires qui peuvent (mais ne doivent pas) être des actionnaires.

Les commissaires seront nommés par les assemblées générales des actionnaires qui fixeront leur nombre et la durée de leur mandat et qui pourront les révoquer à tout moment. Ils sont rééligibles.

**Art. 13. Résolutions du Conseil d'Administration**

Les décisions du Conseil d'Administration seront consignées dans des procès-verbaux signés par deux administrateurs.

Les copies ou les extraits des procès-verbaux seront signés par deux administrateurs ou par le secrétaire désigné à cet effet par le Conseil d'Administration ou l'assemblée générale.

**Art. 14. Pouvoirs du Conseil d'Administration**

Le Conseil d'Administration sera investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes d'administration ou de disposition d'avoirs concernant la société. Il aura compétence dans tous les domaines non expressément réservés à l'assemblée générale des actionnaires par la loi ou les statuts de la société.

La société se trouvera engagée en toute circonstance par la signature conjointe de deux administrateurs.

**Art. 15. Délégation des pouvoirs du Conseil d'Administration**

Le Conseil d'Administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant les actes d'administration journalière, ou bien à un comité de gestion, se composant de membres choisis ou non parmi ses propres membres, ou bien à un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou autres agents qui ne devront pas nécessairement être des actionnaires.

Le Conseil d'Administration fixera les conditions d'exercice de ces pouvoirs par ses délégataires autorisés, ainsi que les rémunérations spéciales pour ces délégations.

Le Conseil d'Administration pourra de même conférer des pouvoirs spéciaux à une ou plusieurs personnes désignées à cet effet, que ces dernières soient administrateurs ou non.

**Art. 16. Rémunérations des Administrateurs**

L'assemblée générale des actionnaires pourra allouer aux administrateurs des émoluments fixes ou proportionnels et des jetons de présence.

**Art. 17. Assemblée générale des actionnaires**

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunira dans la commune de son siège social, le deuxième vendredi de juin à onze heures du matin. Si ce jour est un jour férié légal, elle se réunira le premier jour ouvrable qui suit à la même heure.

Toutes les autres assemblées générales se réuniront ou bien au siège social ou bien à tout autre endroit indiqué dans les avis de convocation envoyés par le Conseil d'Administration.

Les assemblées générales seront présidées par le Président ou un vice-président ou à défaut de ces derniers, par tout membre du Conseil d'Administration. L'ordre du jour des assemblées générales sera dressé par le Conseil d'Administration et sera renseigné dans les avis de convocation.



Les assemblées générales annuelles et les assemblées générales ordinaires prendront leurs décisions à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

#### **Art. 18. Pouvoirs des Assemblées Générales**

Les assemblées générales auront les pouvoirs les plus étendus pour exécuter ou ratifier tous les actes en relation avec l'objet de la société.

#### **Art. 19. Année fiscale**

L'exercice de la société commencera le 1<sup>er</sup> janvier et se terminera le 31 décembre.

#### **Art. 20. Situations financières**

Chaque année, le Conseil d'Administration préparera le bilan et le compte de profits et pertes. Ceux-ci tiendront compte de toutes les provisions et amortissements nécessaires.

#### **Art. 21. Répartition des bénéfices**

Les surplus relatés dans les comptes après déduction des frais généraux et d'exploitation, des charges et amortissements, constitueront le bénéfice de la société.

Du bénéfice net déterminé de cette façon il sera déduit cinq pour cent pour être affecté à la réserve légale. Cette déduction cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social.

La répartition du bénéfice net sera déterminée par l'assemblée générale annuelle des actionnaires sur proposition du Conseil d'Administration.

Cette répartition pourra comprendre la distribution de dividendes, la création ou le maintien de fonds de réserves et de provisions ainsi qu'un report à nouveau.

Tous les dividendes distribués seront payés aux lieux et dates fixés par le Conseil d'Administration. L'assemblée des actionnaires pourra autoriser le Conseil d'Administration à payer des dividendes en une autre monnaie que celle dans laquelle le bilan est établi, et, à sa seule discrétion, fixer le taux de conversion du dividende dans la monnaie de paiement.

Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes conformément aux dispositions de la loi.

#### **Art. 22. Les dividendes non réclamés**

Tout dividende non réclamé pourra être investi et la société peut en faire usage selon la décision du conseil d'administration jusqu'à ce qu'il soit réclamé de sorte que la société ne sera pas considérée pour ce dividende comme ayant assumé une fonction de «trustee».

Tout dividende ou autre somme qui n'aura pas été réclamé pendant une période de douze années après sa déclaration sera prescrit et le montant reviendra à la société.

#### **Art. 23. Décharge à donner aux Administrateurs et aux Commissaires**

Les administrateurs et commissaires présenteront leurs rapports à l'assemblée générale des actionnaires. Cette dernière les examinera et si elle les trouve exacts, approuvera le bilan et le compte de profits et pertes.

Après l'adoption du bilan et du compte de profits et pertes, l'assemblée générale des actionnaires adoptera par vote séparé la décharge à donner aux administrateurs et aux commissaires. Une décharge ne sera pas valable si le bilan contient une omission ou une information fautive ou de nature à induire en erreur en déformant la véritable situation de la société et des opérations effectuées en dehors du cadre des présents statuts, à moins qu'elles n'aient été spécialement indiquées dans les avis de convocation.

#### **Art. 24. Modification des statuts**

Sur proposition du Conseil d'Administration, une assemblée générale extraordinaire des actionnaires pourra modifier tout ou partie des statuts.

Les assemblées générales extraordinaires se tiendront suivant des avis de convocation établis en conformité avec la loi et les décisions y seront prises en conformité avec les exigences de quorum et de majorité prévus par la loi.

Si les conditions de quorum et de majorité n'étaient pas réunies, une assemblée postérieure sera convoquée de la même manière par le Conseil d'Administration. Cet avis de convocation énoncera la date et le résultat de l'assemblée précédente.

La deuxième réunion décidera quelle que soit la portion du capital représenté.

Une décision ne pourra intervenir dans l'une ou l'autre assemblée que si elle recueille une majorité des deux tiers des votes positifs exprimés par les actionnaires présents ou représentés.

#### **Art. 25. Loi qui gouverne les Assemblées**

Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les assemblées ordinaires et extraordinaires des actionnaires seront régies par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle qu'elle a été modifiée.

#### **Art. 26. Assemblées tenues sans convocation**

Des assemblées générales des actionnaires peuvent être tenues et délibérer valablement, même sans convocation préalable, chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils sont d'accord pour discuter des points figurant à l'ordre du jour.

#### **Art. 27. Dissolution**

Une assemblée générale peut à tout moment décider de dissoudre la société sur proposition du Conseil d'Administration. A l'expiration du terme de la société ou en cas de dissolution anticipée, l'assemblée générale extraordinaire déterminera le mode de liquidation et nommera un ou plusieurs liquidateurs pour réaliser les propriétés foncières et autres avoirs de la société et pour apurer son passif. Des avoirs nets résultant de la liquidation et de l'apurement du

passif, il sera déduit la somme nécessaire pour rembourser les actions payées et non rachetées. Le solde sera réparti équitablement entre les actions.

### **Art. 28. Disposition générale**

Pour tout ce qui n'est pas couvert par les présents statuts, les parties sont soumises aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée.

Le notaire instrumentaire déclare qu'il a vérifié les conditions stipulées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et il constate expressément qu'elles ont été observées.

#### *Dispositions transitoires*

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2000.
- 2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2001.

#### *Souscription et libération*

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

1) KETTY ESTABLISHMENT, prédésignée, quatre vingt onze mille huit cent quarante quatre actions . . . . .	91.844
2) ZAWAHO ESTABLISHMENT, prédésignée, cinquante huit mille cent cinquante six actions . . . . .	58.156
Total: cent cinquante mille actions . . . . .	150.000

Le comparant sub. 1 est désigné fondateur, le comparant sub. 2 n'intervient qu'en tant que simple souscripteur.

En ce qui concerne le fondateur, vingt et un mille six cent quatre-vingts (21.680) actions ont été entièrement libérées par un versement en espèces, de sorte que la somme de deux cent seize mille huit cents Euros (EUR 216.800,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Pour les autres soixante-dix mille cent soixante-quatre (70.164) actions, le fondateur déclare les souscrire et les payer par l'apport en nature de trente-cinq mille quatre-vingt-deux (35.082) actions de ZATTO GROUP S.A. (en liquidation volontaire), société constituée sous la loi du Grand-Duché de Luxembourg ayant son siège social à Luxembourg, 69, route d'Esch.

Le souscripteur déclare souscrire cinquante-huit mille cent cinquante-six (58.156) actions et les payer par l'apport en nature de vingt-neuf mille soixante-dix-huit (29.078) actions de ZATTO GROUP S.A. (en liquidation volontaire), société constituée sous la loi du Grand-duché de Luxembourg et ayant son siège social à Luxembourg, 69, route d'Esch.

#### *Rapport de vérification*

Le prédit apport en nature a été vérifié par la société LUX AUDIT REVISION, S. à r.l., L-1471 Luxembourg, 257, route d'Esch, en vertu d'un rapport établi le 14 novembre 2000, lequel rapport, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être enregistré avec celui-ci.

Le prédit rapport contient la conclusion suivante:

#### «D. Conclusion

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

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

#### *Estimation des frais*

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

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social équivaut à soixante millions cinq cent neuf mille huit cent cinquante francs luxembourgeois.

#### *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:

#### *Première résolution*

Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires à un (1)

#### *Seconde résolution*

Sont appelés aux fonctions d'administrateur:

- 1) Madame Danielle Schroeder, gérante de société, adresse professionnelle 21, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg,
- 2) Monsieur Quentin Alfred Frank Buckland, directeur de société, adresse professionnelle 21, boulevard de la Pétrusse, L2320 Luxembourg,
- 3) Monsieur Albert Pennacchio, attaché de direction, adresse professionnelle 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg

*Troisième résolution*

Est appelée aux fonctions de commissaire:

BDO LUXEMBOURG, S.à r.l., réviseurs d'entreprises, ayant son siège social au 17, rue des Pommiers, L-2343 Luxembourg.

*Quatrième résolution*

Les mandats des administrateurs prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2006. Le mandat du commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2002.

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

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

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

Signé: I. Kempf, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 20 novembre 2000, vol. 855, fol. 9, case 8. – Reçu 605.099 francs.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 23 novembre 2000.

J.-J. Wagner.

(66709/239/603) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2000.

**J.P. MORGAN CURRENCY STRATEGIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Senningerberg.

R. C. Luxembourg B 63.762.

In the year two thousand, on the thirtieth day of October.

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Luxembourg).

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of J.P. MORGAN CURRENCY STRATEGIES FUND, a «société d'investissement à capital variable», having its registered office in Luxembourg, 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg, incorporated by a deed of the undersigned notary on 2nd April, 1998, published in the Mémorial C, on 2nd May, 1998. The articles of incorporation have been amended by a deed of the undersigned notary of 21st December, 1998, published in the Mémorial C on 15th March, 1999.

The meeting is presided over by Mrs Manuèle Biancarelli, master at law, residing in Luxembourg.

The chairman appointed as secretary Mr Gilles Hauben, master at law, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr Pierre Reuter, master at law, residing in Luxembourg.

The chairman declared and requested the notary to record:

I. The present extraordinary general meeting was convened by notices, containing the agenda, sent on 16th October, 2000 to the registered shareholders by registered mail.

II. That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list which, signed by the board of the meeting, the shareholders, the proxies and the undersigned notary, will remain annexed and be registered with the present deed.

The proxy forms of the represented shareholders, after having been initialled *ne varietur* by the appearing persons will also remain annexed to the present deed.

III. That it appears from the attendance list that out of one million six hundred sixty thousand one hundred and sixty-five point two hundred seventy-five (1,660,165.275) shares in issue, one million two hundred sixty thousand four hundred nineteen point eight hundred nine (1,260,419.809) shares are present or represented at the extraordinary general meeting.

IV. That the present meeting may validly deliberate on the following agenda:

*Agenda*

1 .To transfer the registered office of the Company to the Commune of Senningerberg, and as a consequence to amend Article 2 which shall then read:

«The registered office of the Company is established in the Commune of Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad (but in no event in the United States of America, its territories or possessions) by a decision of the board of directors (hereinafter the «Board»).»

2. To amend Article 2 by adding in the first paragraph as second sentence the following wording:

«The registered office of the Company may be transferred to any commune of the Grand Duchy of Luxembourg by resolution of the board of directors (hereafter the «Board»)»,

and by replacing at the end of the same paragraph the words «the board of directors (hereafter the «Board»)» by the words «the Board».

3. To amend Article 5 by deleting in the second paragraph the words:

«As between shareholders, each pool of assets shall be invested for the exclusive benefit of the corresponding Sub-Fund. With regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, the Company shall be considered as one single legal entity. The Company as a whole shall be responsible for all obligations irrespective of the Sub-Fund such liabilities are attributable to, save where other terms have been agreed upon with specific creditors»,

and replacing them by the words:

«The Company constitutes a single legal entity, but the assets of each Sub-Fund shall be invested for the exclusive benefit of the shareholders of the corresponding Sub-Fund and the assets of a specific Sub-Fund are solely accountable for the liabilities, commitments and obligations of that Sub-Fund.»

4. To amend Article 11 by deleting under item III., (d) the words:

«provided that all liabilities, whatever Sub-Fund they are attributable to, are, unless otherwise agreed upon with the creditors, binding upon the Company as a whole.»

After deliberation, the meeting took the following resolutions each time by unanimous vote:

*First resolution*

The shareholders resolved to transfer the registered office of the Company to the Commune of Senningerberg, and as a consequence to amend Article 2 which shall then read:

«The registered office of the Company is established in the Commune of Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad (but in no event in the United States of America, its territories or possessions) by a decision of the board of directors (hereinafter the «Board»).»

*Second resolution*

The shareholders, resolved to amend Article 2 by adding in the first paragraph as second sentence the following wording:

«The registered office of the Company may be transferred to any commune of the Grand Duchy of Luxembourg by resolution of the board of directors (hereafter the «Board»),

and by replacing at the end of the same paragraph the words «the board of directors (hereafter the «Board»)» by the words «the Board».

*Third resolution*

The shareholders resolved to amend Article 5 by deleting in the second paragraph the words:

«As between shareholders, each pool of assets shall be invested for the exclusive benefit of the corresponding Sub-Fund. With regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, the Company shall be considered as one single legal entity. The Company as a whole shall be responsible for all obligations irrespective of the Sub-Fund such liabilities are attributable to, save where other terms have been agreed upon with specific creditors»,

and replacing them by the words:

«The Company constitutes a single legal entity, but the assets of each Sub-Fund shall be invested for the exclusive benefit of the shareholders of the corresponding Sub-Fund and the assets of a specific Sub-Fund are solely accountable for the liabilities, commitments and obligations of that Sub-Fund.»

*Fourth resolution*

The shareholders resolved to amend Article 11 by deleting under item III., (d) the words:

«provided that all liabilities, whatever Sub-Fund they are attributable to, are, unless otherwise agreed upon with the creditors, binding upon the Company as a whole.» There being no further business on the agenda, the meeting was thereupon closed.

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

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 persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residences, the members of the bureau signed together with Us, the notary, the present original deed.

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

**Suit la traduction en langue française du texte qui précède:**

L'an deux mille, le trente octobre

Par-devant Maître Jean Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société d'investissement à capital variable J.P. MORGAN CURRENCY STRATEGIES FUND, ayant son siège social à Luxembourg, 5, rue Plaetis, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 2 avril 1998, publié au Mémorial C du 2 mai 1998 et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 21 décembre 1998, publié au Mémorial C du 15 mars 1999.

L'assemblée est présidée par Madame Manuèle Biancarelli, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Gilles Hauben, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Pierre Reuter, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Le président déclare et prie le notaire d'acter:

I. Que la présente assemblée générale extraordinaire a été convoquée par un avis, contenant l'ordre du jour, envoyé le 16 octobre 2000 par lettre recommandée aux actionnaires nominatifs.

II. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le bureau de l'assemblée, les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés et le notaire soussigné. Ladite liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement. Les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants, resteront également annexées au présent acte.

III. Qu'il apparaît de la liste de présence que des un million six cent soixante mille cent soixante-cinq virgule deux cent soixante-quinze (1.660.165,275) actions en circulation, un million deux cent soixante mille quatre cent dix-neuf virgule huit cent neuf (1.260.419,809) actions sont présentes ou représentées à l'assemblée générale extraordinaire.

IV. Que l'assemblée peut valablement délibérer sur l'ordre du jour suivant.

#### *Ordre du jour:*

1) Transférer le siège social de la société à la Commune du Senningerberg, et en conséquence, modifier l'article 2 qui se lira comme suit:

«Le siège social de la Société est établi dans la Commune de Senningerberg, Grand-Duché du Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration (ci-après le «Conseil»), des succursales, filiales ou des bureaux, tant dans le Grand-Duché du Luxembourg qu'à l'étranger (mais en aucun cas aux Etats-Unis d'Amérique, ses territoires ou possessions).»

2) Modifier l'article 2 en ajoutant dans le premier paragraphe comme deuxième phrase les mots suivants:

«Le siège social de la Société peut être transféré dans toute Commune du Grand-Duché du Luxembourg par résolution du conseil d'administration (ci-après le «Conseil»),»

et, en remplaçant à la fin du même paragraphe les mots «le conseil d'administration» (ci-après le «Conseil») par les mots «le Conseil».

3) Modifier l'Article 5 en enlevant dans le deuxième paragraphe les mots suivants:

«Comme pour les actionnaires, chaque masse d'avoirs sera investie au bénéfice exclusif du Sous-Fonds concerné. Eu égard aux parties tierces, en particulier envers les créiteurs de la Société, la Société sera considérée comme étant une seule entité légale. La Société prise comme une entité sera responsable de toutes les obligations, nonobstant le Sous-Fonds auquel ces obligations sont attribuables, sauf si d'autres accords ont été conclus avec des créiteurs spécifiques,»

et de les remplacer par les mots:

«La Société constitue une entité juridique unique, cependant les actifs de chaque sous-fonds seront investis pour le bénéfice exclusif des actionnaires du sous-fonds correspondant et les actifs d'un sous-fonds particulier garantissent seulement le passif, les engagements et les obligations de ce sous-fonds.»

4) Modifier l'Article 11 en enlevant sous le point III., d. les mots suivants:

«pourvu que tous les engagements, peu importe le Sous-Fonds auquel ils sont attribuables, sauf si autrement convenu avec les créanciers, lient la Société tout entière.»

Après délibération, l'assemblée a pris les décisions suivantes chaque fois, à l'unanimité:

#### *Première résolution*

Les actionnaires ont décidé de transférer le siège social de la société à la Commune du Senningerberg, et en conséquence, de modifier l'article 2 qui se lira comme suit:

«Le siège social de la Société est établi dans la Commune de Senningerberg, Grand-Duché du Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration (ci-après le «Conseil»), des succursales, filiales ou des bureaux, tant dans le Grand-Duché du Luxembourg qu'à l'étranger (mais en aucun cas aux Etats-Unis d'Amérique, ses territoires ou possessions).»

#### *Deuxième résolution*

Les actionnaires ont décidé de modifier l'article 2 en ajoutant dans le premier paragraphe comme deuxième phrase les mots suivants:

«Le siège social de la Société peut être transféré dans toute Commune du Grand-Duché du Luxembourg par résolution du conseil d'administration (ci-après le «Conseil»),»

et, en remplaçant à la fin du même paragraphe les mots «le conseil d'administration (ci-après le «Conseil»)» par les mots «le Conseil».

#### *Troisième résolution*

Les actionnaires ont décidé de modifier l'Article 5 en enlevant dans le deuxième paragraphe les mots suivants:

«Comme pour les actionnaires, chaque masse d'avoirs sera investie au bénéfice exclusif du Sous-Fonds concerné. Eu égard aux parties tierces, en particulier envers les créiteurs de la Société, la Société sera considérée comme étant une seule entité légale. La Société prise comme une entité sera responsable de toutes les obligations, nonobstant le Sous-Fonds auquel ces obligations sont attribuables, sauf si d'autres accords ont été conclus avec des créiteurs spécifiques,»

et de les remplacer par les mots:

«La Société constitue une entité juridique unique, cependant les actifs de chaque sous-fonds seront investis pour le bénéfice exclusif des actionnaires du sous-fonds correspondant et les actifs d'un sous-fonds particulier garantissent seulement le passif, les engagements et les obligations de ce sous-fonds.»

#### *Quatrième résolution*

Les actionnaires ont décidé de modifier l'Article 11 en enlevant sous le point III., d. les mots suivants:

«pourvu que tous les engagements, peu importe le Sous-Fonds auquel ils sont attribuables, sauf si autrement convenu avec les créanciers, lient la Société tout entière.»

A la demande des comparants, le notaire, qui parle et comprend l'anglais, a établi le présent acte en anglais et sur décision des comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état civil et domicile, les membres du bureau ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: M. Biancarelli, G. Hauben, P. Reuter, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 7 novembre 2000, vol. 853, fol. 89, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 13 novembre 2000.

J.-J. Wagner.

(64431/239/188) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2000.

### **SARASIN INVESTMENTFONDS, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

H. R. Luxembourg B 40.633.

Im Jahre zweitausend, am sechszwanzigsten Oktober.

Vor dem unterzeichneten Notar Gérard Lecuit, mit dem Amtssitz in Howald/Hesperingen, handelnd in Vertretung von Notar Edmond Schroeder, mit dem Amtssitz in Mersch, welch Letzterer Depositär gegenwärtiger Urkunde verbleibt.

Fand die ausserordentliche Generalversammlung der Anteilseigner von SARASIN INVESTMENTFONDS, eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital, welche ihren Geschäftssitz in 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg hat, («die Gesellschaft»), gegründet in Luxemburg am 19. Juni 1992 durch Urkunde des Notars Joseph Kerschen, mit Amtssitz in Luxemburg-Eich, deren Statuten am 25. März 1994 und am 28. März 1997 abgeändert wurden und welche im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, am 31. Juli 1992, am 29. April 1994 und am 9. Mai 1997 veröffentlicht wurden.

Den Vorsitz der Versammlung führt Frau Silvia Grundner, Privatbeamtin, wohnhaft in Bonneweg, welche als Sekretär bestimmt Frau Isabelle Even-Bodem, Privatbeamtin, wohnhaft in Eil.

Die Generalversammlung wählt als Stimmzähler Frau Simone Heirendt-Faramelli, Privatbeamtin, wohnhaft in Bous.

Die Vorsitzende erklärt und bittet den Notar zu beurkunden:

1. Die anwesenden oder vertretenen Anteilseigner und die Anzahl der Anteile, welche jeder von ihnen hält, sind aufgezeichnet in einer Anwesenheitsliste, die von den Bevollmächtigten der vertretenen Anteilseigner und von den Mitgliedern des Büros unterzeichnet ist. Diese Anwesenheitsliste und die Vollmachten, paraphiert ne varietur, sind dieser Originalurkunde beigegeben und werden mit ihr einregistriert.

2. Einberufungsschreiben welche die Tagesordnung enthielten wurden im Mémorial und in dem Luxemburger Wort am 10. Oktober 2000 und am 18. Oktober 2000 veröffentlicht und wurden den Eignern von Namensanteilen per Post am 12. Oktober 2000 zugesandt.

3. Aus der vorerwähnten Anwesenheitsliste geht hervor, dass von 17.212.175,256 Anteilen, welche ausgegeben wurden und in Umlauf sind, 9.617.920 Anteile bei der gegenwärtigen ausserordentlichen Generalversammlung vertreten sind. Da mehr als die Hälfte dieser Anteile auf der gegenwärtigen Generalversammlung vertreten sind und die Generalversammlung ordentlich einberufen wurde, ist die gegenwärtige Versammlung ordnungsgemäss zusammengesetzt und kann wirksam über alle Punkte der Tagesordnung entscheiden.

4. Die Tagesordnung der Versammlung ist wie folgt:

1. Ersetzung in der Satzung der Gesellschaft (die «Satzung») des Wortes «ECU» durch «EURO» durch Abänderung der betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere in Artikel 21 der Satzung.

2. Ersetzung in der Satzung der Wörter «Anteilstklasse» oder «Fonds» durch «Teilvermögen», durch Abänderung der betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere in Artikel 21 und 23 der Satzung.

3. Schaffung der Möglichkeit für den Verwaltungsrat verschiedene Kategorien von Anteilen innerhalb eines Teilvermögens auszugeben, welche unterschiedliche Dividendenpolitiken, Gebührenstrukturen oder andere besondere Merkmale aufweisen durch Abänderung der betreffenden Bestimmungen der Satzung, insbesondere Artikel 5 und 21 der Satzung.

4. Streichung des Absatzes 6 von Artikel 5 der Satzung, welcher eine Gesamthaftung der Gesellschaft gegenüber Dritten vorsieht.

5. Abänderung von Absatz 1 von Artikel 10 der Satzung durch die Streichung der Worte «zum ersten Mal in 1993».

6. Abänderung von Artikel 12 der Satzung, welcher betreffend die Einladungen zu Gesellschafterversammlungen nunmehr auf das luxemburgische Recht verweist.

7. Hinzufügung eines zweiten Absatzes zu Artikel 13 der Satzung, welcher eine Entschädigung des Verwaltungsrats vorsieht.

8. Erweiterung der Definition des zugelassenen Staates in Artikel 16 Absatz 4 der Satzung, welche jetzt ebenfalls Mittelamerika und Australasien umfasst.

9. Ersetzung des Wortes «d'entreprise» durch «d'entreprises» in Artikel 20 der Satzung.

10. Abänderung des zweiten Absatzes von Artikel 21 der Satzung. Neu besteht für die Gesellschaft die Möglichkeit einem Anteilhaber, dessen Anlagen in einem Teilvermögen infolge einer Rücknahme unter einen gewissen Betrag fallen, seine restlichen Anteile zurückzukaufen.

11. Abänderung von Absatz 4 von Artikel 21 der Satzung, welche es dem Verwaltungsrat ermöglicht, die abziehbaren Kosten bei einer Rücknahme von Anteilen von Zeit zu Zeit festzulegen und im Verkaufsprospekt der Gesellschaft zu veröffentlichen.

12. Abänderung des bestehenden zweitletzten Abschnitts von Artikel 21 der Satzung, welcher eine gebührenfreie zwangsweise Rücknahme der Anteile im Falle einer Auflösung der Gesellschaft einführt.

13. Abänderung des dritten Absatzes von Artikel 23 der Satzung, welcher die Berechnung des Inventarwertes pro Anteil einer Kategorie einführt.

14. Änderung der Bewertung der börsennotierten Wertpapiere durch die Ersetzung der Worte «letzt bekannten Ankaufspreisen» durch «Schlusskursen des Bewertungstages» und der Ersetzung des Wortes «Ankaufspreis» durch «Schlusskurs» in Artikel 23 der Satzung.

15. Änderung der Bewertung der Wertpapiere mit geringfügigem Börsenhandel durch das Ersetzen des Wortes «Kurs» durch «Schlusskurs» in Artikel 23 der Satzung.

16. Abänderung des dritten Absatzes von Artikel 24 der Satzung welche es dem Verwaltungsrat ermöglicht die abziehbaren Kosten bei einer Rücknahme von Anteilen von Zeit zu Zeit festzulegen und im Verkaufsprospekt der Gesellschaft zu veröffentlichen.

17. Ersetzung im zweiten Absatz von Artikel 25 der Satzung des Wortes «Namensanteilinhabern» durch «Anteilinhabern».

18. Umformulierung von Artikel 26 der Satzung betreffend die Gewinnverteilung.

Der Vorsitzende ruft dann den Anteilseignern die Vorschläge des Verwaltungsrats in Erinnerung, die Satzung der Gesellschaft zu ändern, welche in der koordinierten Version der Satzung enthalten sind, die von den anwesenden Anteilseignern durchgesehen wurde, die den vom Verwaltungsrat gemachten Vorschlägen zustimmen.

Nach der Beratung der Punkte der Tagesordnung beschliessen die Anteilseigner einstimmig die koordinierte Version der Satzung wie folgt anzunehmen:

### **Die Gesellschaft**

**Art. 1.** Es besteht eine Gesellschaft in der Form einer «Aktiengesellschaft», die eine «Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital» (SICAV), unter dem Namen SARASIN INVESTMENTFONDS darstellt.

### **Dauer**

**Art. 2.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit gegründet. Sie kann jederzeit durch Beschluss der Gesellschafter aufgelöst werden, der in der für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Form erfolgen muss.

### **Gegenstand**

**Art. 3.** Der ausschliessliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage in übertragbare Wertpapiere jeder Art und andere zulässige Anlagewerte, die einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») erlaubt sind, zum Zwecke der Risikostreuung und um den Anteilseignern das Ergebnis der Verwaltung des Anlagevermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jede Massnahmen treffen und alle Geschäfte durchführen, die sie als zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks nützlich erachtet und die durch das Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen bzw. jede spätere Fassung desselben (das «1988 Gesetz») zugelassen sind.

### **Geschäftssitz**

**Art. 4.** Der Geschäftssitz der Gesellschaft wird in Luxemburg errichtet. Zweigniederlassungen oder andere Repräsentanzen können durch Beschluss des Verwaltungsrates (der «Verwaltungsrat»), in Luxemburg oder im Ausland errichtet werden.

Falls der Verwaltungsrat befindet, dass Ereignisse höherer Gewalt vorliegen oder unmittelbar bevorstehen, welche die normalen Geschäftstätigkeiten der Gesellschaft an ihrem Geschäftssitz oder den laufenden Kontakt mit Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Geschäftssitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese ausserordentlichen Umstände beendet sind. Derartige vorübergehende Massnahmen haben keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die, unbeschadet der vorübergehenden Verlegung ihres Geschäftssitzes, eine Luxemburger Gesellschaft bleiben wird.

### **Gesellschaftskapital - Aktien**

**Art. 5.** Das Anfangskapital der Gesellschaft beläuft sich auf 75.000,- EUR. Das Gesellschaftskapital ist durch Anteile ohne Nennwert («Anteile») dargestellt. Solche Anteile können verschiedenen Teilvermögen angehören und in unterschiedlichen Währungen ausgegeben werden; der Ausgabepreis jedes Teilvermögens wird gemäss dem Anlageziel der jeweiligen durch dieselben dargestellten Sondervermögen (jeweils ein «Teilvermögen») angelegt. Der Verwaltungsrat kann weiterhin entscheiden, innerhalb jedes Teilvermögens zwei oder mehr Anteilkategorien zu schaffen. Die Vermögen dieser verschiedenen Anteilkategorien werden gemeinsam im Einklang mit der besonderen Anlagepolitik des Teilvermögens, der sie zugehörig sind, angelegt, aber diese Anteilkategorien können unterschiedliche Dividendenpolitiken (z.B. ausschüttende und thesaurierende Anteile), Gebührenstrukturen, Hedging-Politiken oder andere besondere Merkmale aufweisen.

Die ausschüttenden Anteile berechtigen den Eigner derselben zum Dividendenbezug gemäss Beschluss der Hauptversammlung der Anteilseigner, wie in Artikel 26 beschrieben. Die thesaurierenden Anteile berechtigen den Eigner derselben nicht zum Dividendenbezug und, wenn eine Dividende aus ausschüttenden Anteilen durch die Hauptversammlung der Gesellschafter der ausschüttenden Anteilskategorie erklärt wird, wird ein der Dividendenausschüttung entsprechender Betrag jedem thesaurierenden Anteil zugeschrieben werden, wie in Artikel 26 dargelegt.

Das Mindestkapital der Gesellschaft sechs Monate nach ihrer Registrierung als OGAW ist der Gegenwert in EURO von mindestens fünfzig Millionen Luxemburger Franken (50.000.000,- LUF).

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, jederzeit Anteile gem. Artikel 24 auszugeben, ohne den bestehenden Gesellschaftern der Gesellschaft ein Vorzugszeichnungsrecht zu gewähren. Der Verwaltungsrat kann jedem Mitglied des Verwaltungsrats oder einem Geschäftsführer der Gesellschaft oder jeder hierzu ermächtigten Person die Befugnis und Pflicht übertragen, Zeichnungen anzunehmen und Zahlung für solche neuen Anteile entgegenzunehmen und diese auszuhändigen.

Der Verwaltungsrat kann bestimmen, dass in einem oder mehreren Teilvermögen die Ausgabe einer Anteilskategorie beendet wird und die bereits ausgegebenen Anteile einer Anteilskategorie in eine andere Anteilskategorie oder umgekehrt umgetauscht werden.

Die Gesellschaft kann Gratisanteile ausgeben, wobei der Inventarwert pro Anteil im Wege eines Splits verkleinert wird.

Zur Bestimmung des Gesellschaftskapitals werden die Inventarwerte jedes Teilvermögens, die nicht in EURO ausgedrückt sind, in EURO umgerechnet, sodass das Kapital die Summe in EURO der Inventarwerte aller Teilvermögen darstellt.

### Inhaber und Namensanteile

**Art. 6.** Der Verwaltungsrat kann Namens- und/oder Inhaberanteile ausgeben. Zertifikate über ausschüttende Anteile in Inhaberform sind mit Ertragsscheinen versehen. Wenn ein Eigner von Inhaberanteilen den Austausch seiner Zertifikate in diejenigen einer anderen Anteilskategorie bzw. den Umtausch in Namensanteile (oder umgekehrt) wünscht, werden ihm die üblichen Gebühren belastet.

Im Falle von Namensanteilen wird eine vereinfachte Anteilsbestätigung erteilt. Der Verwaltungsrat kann beschliessen, Zertifikate für Namensanteile auszugeben, wenn ein Anteilseigner ein Zertifikat beantragt.

Zertifikate für Inhaberanteile werden in vom Verwaltungsrat zu beschliessenden Stückelungen ausgegeben.

Bei Namensanteilen werden Bruchteile von Anteilen ausgegeben, welche auf drei Stellen hinter dem Komma auf- oder abgerundet werden. Bei Inhaberanteilen werden keine Bruchteile ausgegeben.

Anteilscheine werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder einem Verwaltungsratsmitglied und einem vom Verwaltungsrat dazu ermächtigten Bevollmächtigten unterzeichnet.

Unterschriften der Verwaltungsratsmitglieder können entweder handschriftlich, in gedruckter Form oder als Faksimile geleistet werden. Die Unterschrift eines Bevollmächtigten ist handschriftlich zu leisten.

Die Gesellschaft kann vorübergehend Anteilscheine in vom Verwaltungsrat beschlossener Form ausstellen.

Anteile werden nach Annahme des Zeichnungsantrags und vorbehaltlich der Zahlung des Ausgabepreises (gem. Artikel 24) ausgegeben. Der Zeichner wird unverzüglich die Lieferung effektiver Stücke bzw. wie oben dargelegt, eine Anteilsbestätigung erhalten.

Zahlungen von Dividenden an Anteilseigner erfolgen, soweit es sich um ausschüttende Namensanteile handelt, an ihre Anschrift im Gesellschaftsregister («Register») oder an eine andere dem Verwaltungsrat schriftlich angegebene Anschrift gegen Vorlage des jeweiligen Ertragsscheins an der/den von der Gesellschaft benannten Zahlstellen. Wenn kein Ertragsschein innerhalb eines Zeitraums von fünf Jahren ab der hierfür erfolgten Zahlungserklärung vorgelegt wird, verjährt der Anspruch auf die Dividende und diese wird der Gesellschaft gutgeschrieben. Auf erklärte Dividenden werden ab der Zeit ihrer Fälligkeit keine Zinsen bezahlt.

Sämtliche ausgegebenen Namensanteile der Gesellschaft werden im Anteilsregister registriert, das von der Gesellschaft oder durch eine oder mehrere Personen geführt wird, die hierzu von der Gesellschaft ernannt werden, und dieses Register soll den Namen jedes Eigners von Namensanteilen, seinen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt, (im Falle gemeinsam gehaltener Anteile nur die Adresse des Erstgenannten) und die Anzahl der von ihm gehaltenen Anteile enthalten. Jede Übertragung und Rückgabe eines Namensanteils wird in das Register eingetragen werden, nach Zahlung einer üblichen Gebühr, die vom Verwaltungsrat für eine derartige Registrierung in Bezug auf den Rechtsanspruch auf den Anteil festgelegt wird. Anteile sind frei von Beschränkungen der Übertragungsrechte und Ansprüchen zu Gunsten der Gesellschaft.

Die Übertragung von Inhaberanteilen erfolgt durch die Aushändigung der entsprechenden Anteilsscheine. Die Übertragung von Namensanteilen erfolgt durch Eintragung dieser Übertragung in das Aktienregister anlässlich der Aushändigung des/der Zertifikate/s über diese Anteile (soweit ausgegeben) zusammen mit solchen Dokumenten für die Übertragung, die der Gesellschaft notwendig erscheinen.

Jeder Eigner eines Namensanteils muss der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen. Sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft an den Anteilseigner können an die Adresse geschickt werden, die in das Register eingetragen wurde. Im Falle von Miteigentümern an Anteilen wird lediglich eine Anschrift im Register eingetragen und alle Mitteilungen werden an diese Anschrift gesandt werden. Falls ein Anteilseigner eine solche Anschrift nicht mitteilt, kann die Gesellschaft beschliessen, dass eine Mitteilung zu diesem Zweck in das Register eingetragen wird und dass angenommen wird, dass sich die Anschrift des Anteilseigners am Geschäftssitz der Gesellschaft befindet oder an einer anderen Adresse, wie sie jeweils durch die Gesellschaft eingetragen wird, bis der Anteilseigner der Gesellschaft eine andere Anschrift mitgeteilt hat. Der Anteilseigner kann zu jeder Zeit seine in dem Register eingetragene Anschrift ändern, durch schriftliche Mitteilung an die Gesellschaft an deren Geschäftssitz oder an eine Anschrift, wie durch die Gesellschaft jeweils bestimmt wird.

Falls infolge einer von einem Zeichner gemachten Zahlung die Ausgabe von Bruchteilsanteilen erforderlich ist, wird ein solcher Bruchteil in das Register eingeschrieben werden. Dieser ergibt keine Stimmberechtigung, jedoch berechtigt derselbe, in dem Umfang wie die Gesellschaft es festlegt, zu einem entsprechenden Anteil an der Dividende und am Liquidationserlös. Bei Inhaberanteilen werden nur Anteilscheine, die volle Anteile darstellen, ausgegeben.



### Verlorene und zerstörte Zertifikate

**Art. 7.** Falls ein Inhaber von Inhaberanteilen der Gesellschaft in zufriedenstellender Weise nachweisen kann, dass sein Anteilschein verlegt, beschädigt oder zerstört ist, kann, auf sein Verlangen, ein Duplikat des Anteilscheins unter denjenigen Bedingungen und Gewährleistungen ausgestellt werden, wie die Gesellschaft bestimmt, einschliesslich jedoch nicht beschränkt auf eine Garantieerklärung durch eine Versicherungsgesellschaft. Mit der Ausgabe eines neuen Anteilscheins, auf dem zu vermerken ist, dass es ein Duplikat ist, wird der ursprüngliche Anteilschein, an dessen Stelle der neue ausgegeben worden ist, ungültig. Die Gesellschaft ist berechtigt, nach ihrem Gutdünken, dem Anteilinhaber ausserordentliche Kosten für die Beschaffung eines Duplikats oder die Ausstellung eines neuen Anteilszertifikates als Ersatz für den verlegten, beschädigten oder zerstörten Anteilschein zu belasten.

### Einschränkung des Anteilsbesitzes

**Art. 8.** Der Verwaltungsrat hat das Recht, die Einschränkungen (ausser Einschränkung der Übertragung von Anteilen) zu erlassen, die er für notwendig erachtet, um sicherzustellen, dass keine Anteile der Gesellschaft oder Anteile eines Teilvermögens oder einer Anteilskategorie von einer Person (im folgenden «ausgeschlossene Person» genannt) erworben oder gehalten werden:

a) die die Gesetze eines Landes oder Vorschriften und Verfügungen von Regierungs- oder sonstigen Behörden verletzt; oder

b) unter Umständen, die nach Meinung des Verwaltungsrats dazu führen, dass die Gesellschaft Steuerverbindlichkeiten bzw. andere entgeltliche Nachteile erleidet, die sie ansonsten nicht erlitten hätte.

Die Gesellschaft kann demnach den Besitz von Gesellschaftsanteilen durch eine ausgeschlossene Person einschränken oder untersagen. Hierfür kann die Gesellschaft:

a) die Ausgabe von Anteilen oder die Registrierung von Anteilsübertragungen ablehnen, bis sie sich vergewissert hat, ob die Ausgabe oder die Registrierung dazu führen könnte, dass dadurch ein tatsächliches Eigentum an solchen Anteilen durch eine Person begründet würde, die vom Besitz von Gesellschaftsanteilen ausgeschlossen ist;

b) jederzeit von jeder namentlich registrierten Person verlangen, dem Register alle Angaben zu liefern, die sie für notwendig erachtet zwecks Klärung der Frage, ob diese Anteile tatsächlich im Eigentum einer Person stehen oder stehen werden, die vom Besitz von Gesellschaftsanteilen ausgeschlossen ist;

c) falls die Gesellschaft der Überzeugung ist, dass eine Person, entweder allein oder in Gemeinschaft mit einer anderen Person, tatsächlicher Eigner der Anteile ist, und falls diese Person die Anteile nicht einer berechtigten Person überträgt, kann die Gesellschaft zwangsweise von diesem Anteilseigner alle von demselben gehaltene Anteile wie folgt kaufen:

(1) die Gesellschaft wird dem Anteilseigner, der als der Eigner der erworbenen Anteile gilt, eine Aufforderung zustellen (nachstehend als «die Rücknahme-Aufforderung» genannt), wobei sie, wie oben beschrieben, die zurückzukaufenden Anteile, den für diese Anteile zu zahlenden Preis und den Ort, wo der Kaufpreis im Hinblick auf diese Anteile zahlbar ist, bestimmt. Jede solche Rücknahme-Aufforderung kann einem solchen Anteilseigner auf dem Postweg zugestellt werden, durch frankiertes Einschreiben an die zuletzt bekannte oder im Anteilsregister der Gesellschaft eingetragene Anschrift des Anteilseigners. Der Anteilseigner ist daraufhin verpflichtet, der Gesellschaft den oder die Anteilsscheine, auf die sich die Rücknahme-Aufforderung bezieht, zurückzugeben. Unmittelbar nach Geschäftsschluss am Tag, der in der Rücknahme-Aufforderung genannt ist, verliert der Anteilseigner sein Eigentumsrecht an den in der Rücknahme-Aufforderung genannten Anteilen, und sein Name wird im Register gelöscht.

(2) Der Preis (nachstehend «Rücknahmepreis» genannt), zu dem die genannten Anteile gemäss Rücknahme-Aufforderung gekauft werden, ist der Betrag, der dem Inventarwert der Anteile je Teilvermögen und innerhalb eines Teilvermögens der betreffenden Anteilskategorie entspricht, wie er in Übereinstimmung mit Artikel 23 dieser Satzung berechnet wird, abzüglich einer geltenden Rücknahmegebühr und/oder Handelsgebühren gem. Artikel 21.

(3) Die Zahlung des Rücknahmepreises wird dem Eigentümer solcher Anteile in der Währung des jeweiligen Teilvermögens geleistet und wird durch die Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder sonstwo (wie in der Rücknahme-Aufforderung niedergelegt) hinterlegt werden zur Zahlung gegen Aushändigung des Anteilsscheins oder der Zertifikate, welche die Anteile beurkunden, wie sie in der Rücknahme-aufforderung benannt sind oder gegen Aushändigung von Zertifikaten, die Namensanteile darstellen, wenn solche Zertifikate ausgegeben worden sind. Nach Hinterlegung dieses Kaufpreises, verliert die Person die Rechte, die sie wie in der Rücknahme-Aufforderung aufgeführt, besass, sowie alle weiteren Rechte an den Anteilen, oder irgendwelche Forderungen gegen die Gesellschaft oder deren Vermögenswerte; ausgenommen ist die Person, die als berechtigter Eigentümer erscheint, und berechtigt ist, den so hinterlegten Rücknahmepreis (ohne Zinsen) seitens der Hinterlegungsstelle gegen tatsächliche Übergabe des Anteilsscheins oder der Zertifikate zu erhalten;

(4) Die Ausübung der ihr gemäss diesem Artikel zustehenden Rechte durch die Gesellschaft kann in keinem Fall mit der Begründung in Frage gestellt oder als ungültig angesehen werden, dass kein ausreichender Nachweis des Eigentumsrechts von Anteilen einer Person vorgelegen hat, oder dass der tatsächliche Eigner von Anteilen ein anderer war, als es gegenüber der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Rücknahmeaufforderung erschien, vorausgesetzt, dass in jedem Falle die besagten Rechte durch die Gesellschaft in gutem Glauben ausgeübt worden sind;

d) die Stimmabgabe an einer Gesellschafterversammlung durch irgendeine Person ablehnen, die keine Anteile an der Gesellschaft halten darf.

### Rechte der Hauptversammlung der Gesellschafter

**Art. 9.** Jede ordnungsgemäss abgehaltene Gesellschafterversammlung stellt das oberste Organ der Gesellschaft dar. Deren Beschlüsse sind für alle Gesellschafter verbindlich, unabhängig vom Teilvermögen oder von der jeweiligen Anteilskategorie, die von denselben gehalten werden. Sie hat die weitgehendsten Befugnisse, alle Rechtshandlungen, die sich auf die Geschäfte der Gesellschaft beziehen, anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

### Hauptversammlung

**Art. 10.** Die jährliche Hauptversammlung der Gesellschafter wird in Übereinstimmung mit luxemburgischem Recht am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einladung genannten Ort in Luxemburg abgehalten. Diese findet am letzten Freitag des Monats März jeden Jahres statt um 11.00 Uhr. Falls dieser Tag kein Bankwerktag in Luxemburg ist, wird die Jahreshauptversammlung am nächstfolgenden Bankwerktag in Luxemburg abgehalten. Die Jahreshauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, falls aussergewöhnliche Umstände dies gemäss Ermessen des Verwaltungsrats erforderlich machen.

Andere Gesellschafterversammlungen können an dem Ort und zu dem Zeitpunkt abgehalten werden, die in der entsprechenden Einladung bestimmt sind.

Getrennte Gesellschafterversammlungen der Anteilseigner eines bestimmten Teilvermögens oder einer bestimmten Anteilskategorie oder verschiedener Teilvermögen oder Anteilskategorien von Anteilen können bezüglich aller Angelegenheiten einberufen werden, die eine oder mehrere Teilvermögen oder Anteilskategorien und/oder eine Veränderung deren Rechte betreffen.

### Beschlussfähigkeit und Abstimmungen

**Art. 11.** Die gesetzlichen Fristen und Formalitäten gelten für die Einberufung von Gesellschaftsversammlungen oder von getrennten Gesellschafterversammlungen von Anteilseignern einer oder mehrerer Teilvermögen oder Anteilskategorien.

Jeder Anteil eines Teilvermögens oder einer Anteilskategorie hat, unabhängig vom Inventarwert des jeweiligen Anteils, das Recht auf eine Stimme, vorbehaltlich der durch diese Satzung auferlegten Einschränkungen.

Ein Anteilseigner kann an jeder Gesellschafterversammlung selbst teilnehmen oder sich mittels einer in Schriftform oder durch Telegramm, Fernschreiben oder Fernkopierer erteilten Vollmacht durch eine andere Person vertreten lassen.

Unter Vorbehalt anderslautender gesetzlicher oder satzungsmässiger Bestimmungen werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäss einberufenen Gesellschafterversammlung durch einfache Mehrheit der anwesenden oder durch Vollmacht vertretenen und abgegebenen Stimmen gefasst. Der Verwaltungsrat kann alle weiteren Bedingungen festlegen, die durch die Anteilseigner zu erfüllen sind, um an einer Gesellschafterversammlung teilnehmen zu können.

### Einladungen

**Art. 12.** Gesellschafterversammlungen werden durch den Verwaltungsrat durch eine Einladung einberufen, die die Tagesordnung enthält. Die Einladungen erfolgen in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht.

**Art. 13.** Die Gesellschaft wird durch den Verwaltungsrat geführt, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt, die nicht Gesellschafter sein müssen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Gesellschafter für eine Dauer von maximal 6 Jahren gewählt und sind wiederwählbar. Ein Verwaltungsratsmitglied kann zu jeder Zeit auch ohne besonderen Grund durch Gesellschafterbeschluss abberufen und/oder ersetzt werden. Sollte die Stelle eines Verwaltungsratsmitglieds infolge von Tod, Ruhestand oder in sonstiger Weise nicht mehr besetzt sein, können sich die verbliebenen Verwaltungsratsmitglieder im Wege der Nachwahl mit einfacher Stimmenmehrheit ein Verwaltungsratsmitglied wählen, das die unbesetzte Stelle bis zur nächsten Hauptversammlung besetzen wird.

Der Verwaltungsrat hat für seine Tätigkeit Anspruch auf eine Entschädigung, die von der Gesellschafterversammlung bestimmt wird.

### Interne Organisation des Verwaltungsrates

**Art. 14.** Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und kann einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann auch einen Sekretär ernennen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats zu sein braucht und für die Protokolle der Verwaltungsratssitzung und der Hauptversammlung verantwortlich ist. Eine Sitzung des Verwaltungsrats kann durch zwei Mitglieder an dem in der Einladung angegebenen Sitzungsort unter Angabe der Tagesordnung einberufen werden.

Ist ein Vorsitzender gewählt, so führt er den Vorsitz der Verwaltungsratssitzungen. In seiner Abwesenheit ernennen die Verwaltungsratsmitglieder eine andere Person zum vorübergehenden Vorsitzenden durch Mehrheitsbeschluss der Anwesenden.

Schriftliche Einladungen zu allen Sitzungen des Verwaltungsrats erfolgen an alle Mitglieder mindestens 24 Stunden vor Beginn einer solchen Sitzung, mit Ausnahme dringender Umständen, in welchem Falle diese in der Einladung anzuführen sind. Durch Zustimmungserklärung aller Verwaltungsratsmitglieder kann auf ein Einberufungsschreiben verzichtet werden, welches ansonsten schriftlich oder durch Telegramm, Fernschreiber oder Fernkopierer erfolgt. Eine Einladung ist nicht erforderlich für Sitzungen, deren Datum durch Verwaltungsratsbeschluss im voraus festgelegt worden sind.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich bei einer Verwaltungsratssitzung durch ein anderes Mitglied des Verwaltungsrats mittels einer Vollmacht in Schriftform oder durch Kabel, Telegramm, Fernschreiber oder Fernkopierer vertreten lassen.

Der Verwaltungsrat ist nur bei einer ordnungsgemäss erfolgten Einberufung der Sitzung beschlussfähig. Einzelne Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch ihre individuellen Handlungen verpflichten, ausser durch speziellen Verwaltungsratsbeschluss.

Vorbehaltlich wie folgt kann der Verwaltungsrat nur rechtsgültig beraten oder beschliessen, wenn mindestens zwei Mitglieder des Verwaltungsrats anwesend oder vertreten sind. Beschlüsse werden durch eine Stimmenmehrheit der an einer Sitzung anwesenden oder vertretenen Stimmen der Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Der Vorsitzende des Verwaltungsrats hat bei Stimmengleichheit keine ausschlaggebende Stimme.

Die Verwaltungsratsmitglieder können auch schriftlich einstimmig einen Beschluss herbeiführen, dadurch dass sie ihre Zustimmung auf einer oder mehreren gleichlautenden Urkunden zum Ausdruck bringen.

Der Verwaltungsrat kann einen Geschäftsführer und einen stellvertretenden Geschäftsführer sowie weitere Organe oder sonstige Bevollmächtigte ernennen, wie es für die Geschäfte und die Verwaltung der Gesellschaft notwendig erscheint. Jede dieser Ernennungen kann zu jeder Zeit vom Verwaltungsrat zurückgenommen werden.

Geschäftsführer brauchen nicht Mitglieder des Verwaltungsrats oder Gesellschafter zu sein. Die so ernannten Geschäftsführer erhalten die Vollmachten und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat übertragen werden. Der Verwaltungsrat kann Vollmachten für die tägliche Führung der Gesellschaft und die Umsetzung der Geschäftspolitik der Geschäftsführung an natürliche Personen oder Rechtspersonen übertragen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen. Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen auch seine Vollmachten, Kompetenzen und Entscheidungsspielräume auf ein Gremium übertragen, das aus von ihm ernannten Personen (gleich ob Verwaltungsratsmitglieder oder nicht) besteht.

### **Protokolle der Verwaltungsratssitzungen**

**Art. 15.** Die Protokolle jeder Verwaltungsratssitzung werden durch den Vorsitzenden derselben und ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder den Sekretär des Verwaltungsrats unterzeichnet. Abschriften oder Auszüge solcher Protokolle, die für Rechtsverfahren oder für andere Rechtszwecke erstellt werden, werden durch den Vorsitzenden des Verwaltungsrats oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder oder den Sekretär oder durch zwei andere Verwaltungsratsmitglieder unterzeichnet.

### **Festlegung der Anlagepolitik**

**Art. 16.** Der Verwaltungsrat ist mit den weitreichenden Kompetenzen ausgestattet, alle Verwaltungshandlungen und Verfügungen im Gesellschaftsinteresse auszuführen. Alle Befugnisse, die nicht ausdrücklich durch Gesetz oder durch diese Satzung der Gesellschafterversammlung vorbehalten sind, können durch den Verwaltungsrat wahrgenommen werden.

Vorbehaltlich derjenigen Angelegenheiten, die den Gesellschaftern in der Hauptversammlung gemäss Satzung zustehen und, ohne Einschränkung des Vorstehenden, ist der Verwaltungsrat allumfassend befugt, insbesondere die Anlagepolitik für sämtliche Teilvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung zu bestimmen, unter Beachtung der Anlagebeschränkungen gemäss Gesetz oder Verordnungen sowie solcher, die vom Verwaltungsrat beschlossen werden.

Bei der Festlegung und Umsetzung der Anlagepolitik wird der Verwaltungsrat dafür sorgen, dass die Anlagen jedes Teilvermögens in übertragbare Wertpapiere angelegt werden, die in einem EG-Staat an einer Börse oder an anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum zugänglich und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist (ein «geregelter Markt»), gehandelt werden oder in Wertpapiere, die an einer Börse in einem zugelassenen Staat amtlich notieren oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

In diesem Zusammenhang bedeutet «zugelassener Staat» ein Mitgliedsstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung («OECD») sowie alle anderen Länder Europas, Nord-, Mittel- und Südamerikas, Asiens, Australasiens und Afrikas.

Ein «geregelter Markt» bedeutet eine Börse oder ein geregelter Markt in einem zugelassenen Staat.

Die Gesellschaft kann das Nettovermögen eines Teilvermögens in übertragbare Wertpapiere aus Neuemissionen anlegen, sofern nach den Emissionsbedingungen eine Verpflichtung besteht, in einem zugelassenen Staat, einen Antrag auf amtliche Notierung an einer Börse oder einem geregelten Markt zu stellen, und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erwirkt wird.

Die Gesellschaft kann bis höchstens 35% des Nettovermögens eines Teilvermögens in übertragbare Wertpapiere investieren, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Gemeinschaft (ein «Mitgliedstaat»), seinen Gebietskörperschaften, einem anderen zugelassenen Staat oder einer internationalen Organisation öffentlich-rechtlichen Charakters, zu der ein oder mehrere Mitgliederstaaten zählen, emittiert oder garantiert werden.

Die Gesellschaft kann, unter Beachtung der Risikostreuung, bis zu 100% des Nettovermögens eines Teilvermögens in übertragbare Wertpapiere anlegen, die von einem EG-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, von einem anderen OECD-Mitgliedsstaat oder von einem internationalen Organismus öffentlich-rechtlichen Charakters emittiert wurden oder garantiert werden, zu deren ein oder mehrere EG-Mitgliedstaaten angehören, allerdings mit der Massgabe, dass das betreffende Teilvermögen Wertpapiere von mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten muss, wobei Wertpapiere aus einer Emission höchstens 30% des Nettovermögens des jeweiligen Teilvermögens ausmachen dürfen.

Die Gesellschaft kann gemäss den in Artikel 44(3) des 1988 Gesetzes enthaltenen Bedingungen Anteile eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des ersten und zweiten Gedankenstrichs von Artikel 1.2 der EG Richtlinie 85/611 vom 20. Dezember 1985 erwerben.

### **Unvereinbarkeitsbestimmungen**

**Art. 17.** Kein Vertrag oder sonstige Tätigkeit zwischen der Gesellschaft und irgendeiner anderen Gesellschaft oder Firma wird durch den Umstand beeinträchtigt oder ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Geschäftsführer der Gesellschaft persönlich an einer solchen Gesellschaft oder Firma beteiligt sind oder ein Verwaltungsratsmitglied Gesellschafter, Geschäftsführer oder Angestellter derselben ist.

Jedes Verwaltungsratsmitglied oder jedes andere Organ der Gesellschaft, das als Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, Geschäftsführer oder Angestellter einer Gesellschaft oder Firma dient, mit der die Gesellschaft vertragliche Beziehungen eingeht oder sonstwie Geschäfte tätigt, ist nicht, infolge einer solchen Verbindung mit der anderen Gesellschaft oder Firma, verhindert für die Gesellschaft tätig zu sein und über deren Rechtsgeschäfte zu entscheiden.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied oder ein Geschäftsführer der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft hat, muss er dieses persönliche Interesse dem Verwaltungsrat zur Kenntnis bringen und darf sich nicht mit solchen Geschäften befassen oder darüber abstimmen, und diese Rechtsgeschäfte und Interessen eines Verwaltungsratsmitglieds oder Geschäftsführers sind bei der nächsten Gesellschafterhauptversammlung offenzulegen.

Der hier verwendete Ausdruck «persönliches Interesse» umfasst nicht irgendein Interesse, das nur deshalb entsteht, weil das Rechtsgeschäft die BANK SARASIN & CIE (oder ein anderes vom Verwaltungsrat bestimmten Unternehmen) oder ein mit derselben mittelbar oder unmittelbar verbundenes Unternehmen betrifft.

#### **Freistellung**

**Art. 18.** Die Gesellschaft wird jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Geschäftsführer, oder deren Erben, Testamentsvollstrecker oder Verwalter von allen vernünftigerweise aufgewandten Kosten im Zusammenhang mit irgendeinem Rechtsstreit/Klage oder gerichtlichen Verfahren freistellen, in das er als Partei einbezogen wurde, als Folge seiner Eigenschaft als aktives oder vormaliges Verwaltungsratsmitglied oder als Geschäftsführer der Gesellschaft oder, auf Verlangen der Gesellschaft, eines anderen Unternehmens, an dem die Gesellschaft beteiligt ist oder dessen Gläubiger sie ist, falls er bei einem solchen Rechtsstreit oder Klage nicht von jeder Verantwortung freigestellt wird; ausgenommen sind Vorkommnisse, für welche er rechtskräftig aufgrund einer Klage oder einem Rechtsverfahren wegen grober Fahrlässigkeit oder schlechter Geschäftsführung verurteilt wird; im Falle eines Vergleichs wird Schadenersatz nur im Zusammenhang mit solchen Angelegenheiten geleistet, die durch den Vergleich gedeckt sind und hinsichtlich welcher die Gesellschaft von Ihren Rechtsanwälten eine Bestätigung bekommt, dass die haftungspflichtige Person keine Pflichtverletzung trifft. Die vorstehenden Rechte auf Freistellung schliessen andere Rechte nicht aus, auf die solche Personen einen berechtigten Anspruch haben.

#### **Vertretung**

**Art. 19.** Die Gesellschaft wird durch die gemeinsamen Unterschriften von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft verpflichtet oder - falls der Verwaltungsrat entsprechende Delegationsbeschlüsse gefasst hat - durch gemeinsame Unterschriften eines Verwaltungsrats mit einem Geschäftsführer oder Prokuristen bzw. durch die Einzelunterschrift solcher Personen für Einzelgeschäfte, denen dazu durch Verwaltungsratsbeschluss oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder die entsprechenden Befugnisse erteilt wurden.

#### **Wirtschaftsprüfer**

**Art. 20.** Der Verwaltungsrat ernennt einen Wirtschaftsprüfer («réviseur d'entreprises agréé»), der die in Artikel 89 des 1988 Gesetzes beschriebenen Pflichten gegenüber der Gesellschaft wahrnimmt.

#### **Rücknahme und Umwandlung von Anteilen**

**Art. 21.** Wie nachfolgend im Einzelnen geregelt, hat die Gesellschaft das Recht, ihre Anteile jederzeit innerhalb der durch das Gesetz vorgesehenen Einschränkung bezüglich des Mindestkapitals zurückzukaufen.

Jeder Gesellschafter kann beantragen, dass die Gesellschaft sämtliche oder einen Teil seiner Anteile zurückkauft, unter dem Vorbehalt,

- dass die Gesellschaft nicht gezwungen ist, an einem Bewertungstag (wie nachstehend definiert) oder in irgendeinem Zeitraum von drei aufeinanderfolgenden Bewertungstagen bei einer wöchentlich erfolgender Bewertung oder von sieben aufeinanderfolgenden Bewertungstagen bei einer täglich erfolgender Bewertung mehr als 10% der ausstehenden Anteile eines Teilvermögens zurückzukaufen;

- dass die Gesellschaft das Recht hat alle ausstehenden Anteile eines Teilvermögens eines Anlegers zurückzukaufen, falls der Rücknahmeantrag zu einem Restbestand von einem vom Verwaltungsrat beschlossenen Betrag der im Prospekt angegeben wird, in diesem Teilvermögen führt.

Zu obengenanntem Zwecke gilt eine Umwandlung von Anteilen irgendeines Teilvermögens als Rücknahme.

Erhält die Gesellschaft an einem Bewertungstag oder in irgendeinem Zeitraum von drei wöchentlichen (oder sieben, falls täglich) aufeinanderfolgenden Bewertungstagen Rücknahme- oder Umwandlungsgesuche für eine grössere Zahl von Anteilen, kann sie diese Rücknahmen oder Umwandlungen bis zum dritten, wenn diese wöchentlich erfolgen (oder bis zum 7. bei einer täglichen Bewertung) darauffolgenden Bewertungstag, den Bestimmungen des Prospektes gemäss hinausschieben. Solche Anträge sind an den nachfolgenden Bewertungstagen mit Priorität vor späteren Rücknahmeanträgen zu behandeln.

Der Rücknahmepreis wird innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem betreffenden Bewertungstag respektiv nach dem Eingangsdatum der Anteilsscheine (wenn diese ausgegeben werden) geleistet, je nachdem welches Datum später ist. Der Rücknahmepreis wird auf der Grundlage des Inventarwerts pro Anteil des jeweiligen Teilvermögens und der jeweiligen Anteilskategorie in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Artikels 23 berechnet, abzüglich von geschätzten Veräusserungskosten und/oder einer Rücknahmegebühr wie von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt und im Verkaufsprospekt beschrieben.

Sollte im Falle von Rücknahmen aufgrund von aussergewöhnlichen Umständen die Liquidität des Anlagevermögens eines Teilvermögens nicht für die Zahlung innerhalb dieses Zeitraums ausreichen, wird die Zahlung so bald wie möglich durchgeführt werden, jedoch ohne Zinsen.

Jeder derartige Rücknahmeantrag hat schriftlich am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg bzw. bei einer anderen Person oder Stelle, die von der Gesellschaft als Rücknahmeagent für Anteile bestellt worden ist, zu erfolgen. Das/die gültige/n Zertifikates für solche Anteile, versehen mit einem gültigen Übertragungsnachweis bzw. Vollmacht muss der Gesellschaft bzw. den hierfür bestellten Agenturen zugegangen sein, bevor der Rücknahmepreis ausgezahlt wird. Zurückgenommene Gesellschaftsanteile werden annulliert.

Jeder Anteilseigner kann die gänzliche oder teilweise Umwandlung seiner Anteile in Anteile eines anderen Teilvermögens beantragen, gemäss einer Umwandlungsformel und Grundsätzen, die jeweils vom Verwaltungsrat festgelegt werden und im geltenden Verkaufsprospekt der Gesellschaft dargelegt werden. Der Verwaltungsrat kann entscheiden die Umwandlung gegebenenfalls nur für einige (und nicht für alle) Teilvermögen zu erlauben. Der Verwaltungsrat kann weiterhin Einschränkungen hinsichtlich der Frequenz von Umwandlungsanträgen und die Erhebung einer Umwandlungsgebühr beschliessen und im Verkaufsprospekt bekanntgeben. Anteile einer Anteilskategorie können im Prinzip nicht in

Anteile einer anderen Anteilkategorie umgewandelt werden, es sei denn, der Verwaltungsrat erlaubt dies spezifisch für gegebene Anteilkategorien und gibt dies im Verkaufsprospekt bekannt.

Sollte über einen Zeitraum von 30 aufeinanderfolgenden Tagen der Inventarwert aller ausstehenden Anteile eines bestimmten Teilvermögens geringer als 5 Millionen EURO bzw. der Gegenwert in der Währung des betreffenden Teilvermögens sein, oder wenn der Verwaltungsrat dies für angemessen hält, aufgrund von Änderungen der ökonomischen oder politischen Gegebenheiten, welche für das entsprechende Teilvermögen von Einfluss sind, oder aufgrund der Interessen der betreffenden Anteilseigner kann der Verwaltungsrat beschliessen und die Inhaber des betreffenden Teilvermögens darüber unterrichten, dass sämtliche Anteile des betreffenden Teilvermögens zu dem in der Benachrichtigung angegebenen Bewertungstag gültigen Inventarwert (abzüglich der Liquidationskosten und/oder geschätzten Handelsgebühren, die im Verkaufsprospekt beschrieben sind) aber ohne Rücknahmegebühr zurückgenommen werden, oder daß das Teilvermögen mit einem anderen Teilvermögen der Gesellschaft oder mit einem anderen luxemburgischen OGAW zusammengelegt wird.

Die Schliessung eines Teilvermögens verbunden mit der zwangsweisen Rücknahme aller betreffenden Anteile oder die Verschmelzung mit einem anderen Teilvermögen der Gesellschaft oder mit einem anderen luxemburgischen OGAW aus anderen als den obengenannten Gründen, kann nur mit dem Einverständnis der Anleger des betroffenen Teilvermögens erfolgen. Dazu ist eine ordnungsgemäss einberufene Gesellschafterversammlung der Anteilseigner dieses Teilvermögens notwendig. Zur Beschlussfähigkeit ist kein Quorum erforderlich und Entscheide erfordern die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteile.

Eine derart vom Verwaltungsrat beschlossene oder von den Anteilseignern gutgeheissene Verschmelzung ist für die Anteilseigner des betreffenden Teilvermögens nach Ablauf einer dreissigtägigen Frist von der diesbezüglichen Unterrichtung der betreffenden Anteilseigner an bindend, wobei ein Antrag eines Anteilseigners auf Rücknahme seiner Anteile während der Frist nicht mit einer Rücknahmegebühr belastet werden kann.

Sollte über einen Zeitraum von 30 aufeinanderfolgenden Tagen der Gesamtwert der Inventarwerte aller ausstehenden Anteile der Gesellschaft geringer als 10 Millionen EURO sein, kann der Verwaltungsrat die Ausgabe, den Umtausch und gegebenenfalls die Rücknahme aller Anteile einstellen und sämtliche ausstehenden Anteile zwangsweise zurücknehmen, jedoch ohne Rücknahmegebühr. Eine ausserordentliche Gesellschafterversammlung wird in dem Fall umgehend einberufen zwecks Beschlussfassung über die Auflösung der Gesellschaft.

Liquidationserlöse, welche von den Anteilseignern bei der Beendigung der Liquidation eines Teilvermögens nicht beansprucht werden, werden bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt und verfallen nach 30 Jahren.

### **Bewertungen und Aussetzungen von Bewertungen**

**Art. 22.** Der Inventarwert pro Anteil («Inventarwert») und die Verkaufs- und Rücknahmepreise der Anteile jedes Teilvermögens und innerhalb jedes Teilvermögens der jeweiligen Anteilkategorie wird durch die Gesellschaft wenigstens zweimal im Monat gemäss Beschluss des Verwaltungsrats bestimmt (jeder Tag oder Zeitpunkt für diese Bestimmung wird hierin als «Bewertungstag» bezeichnet).

Die Gesellschaft kann die Berechnung des Inventarwertes, die Ausgabe, die Umwandlung und Rücknahme von Anteilen eines Teilvermögens aussetzen, ebenso wie die Umwandlung von und in Anteile eines solchen Teilvermögens:

(a) wenn ein Wertpapiermarkt oder eine Börse, an der ein wesentlicher Teil der Wertpapiere des Teilvermögens gehandelt wird (ausser an gewöhnlichen Feiertagen) geschlossen, oder der Wertpapierhandel erheblich eingeschränkt oder ausgesetzt ist;

(b) während einer aussergewöhnlichen Notlage, die die Veräusserung oder Bewertung der von der Gesellschaft in einem Teilvermögen gehaltenen Anlagewerte, gemäss Einschätzung des Verwaltungsrats, unmöglich macht oder die für die verbleibenden Anleger des entsprechenden Teilvermögens abträglich ist;

(c) wenn die normalerweise zur Kursbestimmung eines Wertpapiers dieses Teilvermögens eingesetzten Nachrichtenverbindungen zusammengebrochen oder nur bedingt einsatzfähig sind;

(d) wenn die Überweisung von Geldern für die Zahlung des Rücknahmepreises von Anteilen unmöglich ist oder, gemäss Einschätzung des Verwaltungsrats, die Überweisung von Geldern für den Kauf oder zur Veräusserung von Kapitalanlagen der Gesellschaft nach der Einschätzung des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen erfolgen kann; oder aber

(e) im Fall einer Entscheidung, die Gesellschaft zu liquidieren, an oder nach dem Tag der Veröffentlichung der ersten Einberufung zu einer sich mit diesem Thema befassenden Hauptversammlung der Anteilseigner.

Die Gesellschaft wird die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Anteilen unverzüglich einstellen, sobald ein die Liquidation zur Folge habendes Ereignis eintritt oder die luxemburgische Aufsichtsbehörde dies anordnet.

- Anteilseigner, die ihre Anteile zur Rücknahme oder Umwandlung angeboten haben, werden innerhalb von sieben Tagen schriftlich über eine solche Aussetzung sowie unverzüglich von der Beendigung derselben benachrichtigt.

Die Aussetzung der Ausgabe bzw. Rücknahme und Umwandlung von Anteilen irgendeines Teilvermögens hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Inventarwertes und die Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen eines anderen Teilvermögens.

### **Festlegung des Inventarwertes**

**Art. 23.** Der Inventarwert je Anteil jedes Teilvermögens und, soweit anwendbar, der Inventarwert der innerhalb eines Teilvermögens ausgegebenen Anteilkategorien, wird in der betreffenden Währung an jedem Bewertungstag bestimmt, indem der gesamte Inventarwert der Aktiva des betreffenden Teilvermögens oder der betroffenen Anteilkategorien durch die Anzahl der entsprechenden Anteile dieses Teilvermögens oder dieser Anteilkategorie dividiert wird.

Der gesamte Inventarwert des betreffenden Teilvermögens repräsentiert dabei den Verkehrswert der in ihm enthaltenen Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten.

Der Inventarwert je Anteil jeder Anteilkategorie repräsentiert den Verkehrswert der auf die entsprechende Anteilkategorie entfallenden Vermögenswerte, abzüglich der derselben zugeordneten Verbindlichkeiten, dividiert durch die Zahl der entsprechenden Anteile.

Wenn ein Ausgleichskonto geführt wird, kann eine Zahlung auch bezüglich aufgelaufener Erträge aus dem Ausgleichskonto durchgeführt werden.

Die Bewertung des Inventarwerts der verschiedenen Teilvermögen erfolgt in folgender Weise:

(A) Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten folgendes:

- a) sämtliche verfügbaren Kassen- bzw. Kontobestände, zuzüglich aufgelaufene Zinsen;
- b) alle Wechsel und andere Guthaben auf Sicht (inklusive der Erlöse von Wertpapierverkäufen, die noch nicht gutgeschrieben sind);
- c) alle Wertpapiere (Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Obligationen, Options- oder Subskriptionsrechte, Optionsscheine und andere Anlagen und Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft);
- d) alle Dividenden und fälligen Ausschüttungen zugunsten der Gesellschaft in bar oder in anderer Form, soweit der Gesellschaft bekannt, unter Voraussetzung, dass die Gesellschaft die Bewertungsveränderung im Verkehrswert der Wertpapiere infolge der Handelspraktiken wie z.B. im Handel ex Dividende bzw. ex Bezugsrechte anpassen muss;
- e) alle aufgelaufenen Zinsen auf verzinslichen Wertpapieren, die die Gesellschaft hält, soweit nicht solche Zinsen in der Hauptforderung enthalten sind;
- f) die vorläufigen Aufwendungen der Gesellschaft, soweit diese nicht abgeschrieben wurden, unter der Voraussetzung, dass solche vorläufigen Aufwendungen direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden dürfen; und
- g) alle anderen Aktiva jeder Art und Zusammensetzung, inklusive vorausbezahlte Aufwendungen.

Der Wert solcher Anlagewerte wird wie folgt festgelegt:

1) Der Wert von frei verfügbarer Kasse bzw. Einlagen, Wechsel und Sichtguthaben, vorausbezahlten Aufwendungen, Bardividenden und Zinsen gemäss Bestätigung oder aufgelaufen, aber nicht eingegangen, wie oben dargestellt, soll zum vollen Betrag verbucht werden, es sei denn, aus irgendeinem Grund sei die Zahlung wenig wahrscheinlich oder nur ein Teil einbringlich, weshalb der Wert hiervon nach Reduktion eines Abschlages ermittelt werden soll, nach Gutdünken der Gesellschaft, mit dem Zwecke, den effektiven Wert zu ermitteln.

2) Zum Anlagevermögen gehörende Wertpapiere werden wie folgt bewertet:

a) Börsennotierte Wertpapiere werden zu den Schlusskursen des Bewertungstages bewertet. Falls ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert ist, ist vom letztbekanntesten Schlusskurs an der Börse, an welcher die vom Teilvermögen gehaltenen Wertpapiere erworben wurden, auszugehen.

Bei Wertpapieren, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und dessen letzter verfügbarer Schlusskurs nicht repräsentativ ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern besteht, welche marktkonforme Preise anbieten, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere aufgrund so festgesetzter Preise vornehmen.

b) Wertpapiere, welche an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden wie börsennotierte Wertpapiere bewertet.

c) Wertpapiere, welche nicht an einer Börse notiert sind oder nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten erhältlichen Marktpreis bewertet; ist ein solcher nicht verfügbar, werden diese Wertpapiere gemäss anderen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft zu bestimmenden Grundsätzen auf Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewertet.

d) Festgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

e) Die sich bei dieser Bewertung ergebenden Beträge werden zum jeweiligen Mittelkurs in die Buchführungswährung umgerechnet.

Zur Absicherung des Währungsrisikos abgeschlossene Terminkontrakte werden bei der Umrechnung berücksichtigt.

Wird aufgrund besonderer Umstände, wie zum Beispiel versteckten Kreditrisikos, eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, ist die Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsgrundsätze anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Fondsvermögens zu erzielen.

3) Alle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währungen des entsprechenden Teilvermögens lauten, werden in die jeweilige Währung des betreffenden Teilvermögens zu dem am Bewertungszeitpunkt von einer Bank oder einem anderen verantwortlichen Finanzinstitut mitgeteilten Wechselkurs umgerechnet.

B) Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten folgendes:

- a) alle Kreditaufnahmen, Wechsel und andere fälligen Beträge;
- b) alle fälligen bzw. aufgelaufenen administrativen Aufwendungen inklusive der Gründungs- und Registrierungskosten bei den Regierungsstellen wie auch Rechtsberatungsgebühren, Prüfungsgebühren, alle Gebühren des Investment-Beraters, der Depotstelle und aller anderen Repräsentanten und Agenten der Gesellschaft, die Kosten der Pflichtveröffentlichungen und des Prospekts, der Geschäftsabschlüsse und anderer Dokumente, die den Anteilhabern verfügbar gemacht werden, Marketing und Werbungsaufwendungen;
- c) alle fälligen und noch nicht fälligen bekannten Verbindlichkeiten inklusive der erklärten aber noch nicht bezahlten Dividenden;
- d) ein angemessener für Steuerverpflichtungen zurückgestellter Betrag, berechnet auf den Tag der Bewertung sowie andere Rückstellungen oder Reserven, die vom Verwaltungsrat genehmigt sind; und
- e) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien.

Zum Zwecke der Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle administrativen und sonstigen Aufwendungen mit regelmässigem bzw. periodischem Charakter mit einbeziehen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder

jede andere Periode bewertet und den sich ergebenden Betrag proportional auf die jeweilige aufgelaufene Zeitperiode aufteilt.

(C) Für jedes Teilvermögen sowie jede Anteilskategorie von Anteilen des entsprechenden Teilvermögens wird der Verwaltungsrat in folgender Weise ein Anlagevermögen ermitteln:

a) Der Erlös der Zuteilung und Ausgabe von Anteilen jeder Anteilskategorie eines Teilvermögens soll in den Büchern der Gesellschaft demjenigen Anlagevermögen zugeordnet, das für diese Anteilskategorie und dieses Teilvermögen eröffnet worden ist und die entsprechenden Anlagewerte und Verbindlichkeiten sowie Einkünfte und Aufwendungen sollen diesem Anlagevermögen gemäss den Richtlinien dieses Artikels zugeordnet werden.

b) Wenn irgendein Anlagewert von einem anderen Aktivum abgeleitet worden ist, sollen derartige derivativen Aktiva in den Büchern der Gesellschaft dem gleichen Anlagevermögen zugeordnet werden, wie die Aktiva, von denen sie herkommen und bei jeder neuen Bewertung eines Anlagewerts wird der Wertzuwachs bzw. Wertverlust dem betreffenden Anlagevermögen zugeordnet.

c) Falls die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingegangen ist, die in Beziehung zu irgendeinem Aktivum eines bestimmten Anlagevermögens oder zu irgendeiner Aktivität in Zusammenhang mit einem Aktivum irgendeines Anlagevermögens steht, wird diese Verbindlichkeit dem betreffenden Anlagevermögen zugeordnet.

d) Falls ein Anlagewert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht klar einem bestimmten Anlagevermögen zugeordnet werden kann, werden dieselben durch den Verwaltungsrat in einer Weise, die nach den Gesamtumständen als fair und vernünftig angesehen werden kann, zugeordnet werden, wobei Wirtschaftsprüfer konsultiert werden sollen;

e) Ab dem Tage ab dem eine hierzu befugte Person eine Dividende für eine Anteilskategorie erklärt hat, wird der Inventarwert dieser Anteilskategorie um den Dividendenbetrag ermässigt, vorbehaltlich jedoch immer der Regelungen für den Verkauf und Rücknahmepreis der ausschüttenden und thesaurierenden Anteile jedes Teilvermögens.

(D) Für den Zweck der Bewertung im Rahmen dieses Artikels gilt folgendes:

a) Anteile, die gemäss Artikel 21 zurückgekauft werden, sollen als bestehende behandelt und eingebucht werden bis unmittelbar nach dem durch den Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt, an dem eine solche Bewertung durchgeführt wird, und von diesem Zeitpunkt an bis der Preis hierfür bezahlt ist werden sie als eine Verbindlichkeit der Gesellschaft behandelt;

b) alle Anlagen, Kassenbestände und übrigen Aktiva irgendeines Anlagevermögens, die nicht auf die Währung der betreffenden Klasse lauten, werden unter Berücksichtigung ihres Verkehrswertes zu dem an dem Tag der Inventarwertberechnung geltenden Wechselkurs umgerechnet; und

c) an jedem Bewertungstag müssen alle Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, die durch die Gesellschaft an eben diesem Bewertungstag kontrahiert wurden, soweit möglich, in die Bewertung mit einbezogen werden.

#### **Verkaufspreis und Rücknahmepreis**

**Art. 24.** Wann immer die Gesellschaft Anteile zur Zeichnung anbietet, soll der Preis der angebotenen Anteile auf dem Inventarwert pro Anteil basieren für die jeweilige Anteilskategorie und das jeweilige Teilvermögen, erhöht um geschätzte allfällige Anlagekosten von nicht mehr als 1% wenn, und insoweit der Verwaltungsrat dies beschlossen und im geltenden Verkaufsprospekt bekanntgegeben hat, mit der Massgabe, dass jeweils diesbezüglich alle Zeichnungsanträge an einem selben Ausgabetag gleich behandelt werden, sowie um eine Verkaufsgebühr, die an die vermittelnden Verkaufsagenten zu zahlen ist, wobei diese Verkaufsgebühr sich nach den jeweiligen Gesetzen richtet. Der so errechnete Preis («Verkaufspreis») ist innerhalb eines vom Verwaltungsrat zu beschliessenden Zeitraums von nicht mehr als fünf Werktagen nach Zuteilung der Anteile zahlbar.

Der Verkaufspreis kann mit Zustimmung des Verwaltungsrats und in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen insbesondere mittels einer Sonderbewertung der betreffenden Sacheinlagen durch einen zugelassenen Wirtschaftsprüfer derart geleistet werden, dass der Gesellschaft vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen der Gesellschaft angenommene Wertpapiere übertragen werden.

Bei jeder Rücknahme von Anteilen wird der Anteilspreis zu dem diese Anteile zurückgenommen respektiv umgewandelt werden, aufgrund des Inventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie und des jeweiligen Teilvermögens berechnet, ermässigt um allfällige geschätzte Veräusserungskosten und/oder eine Rücknahmegebühr wie von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat beschlossen und im geltenden Verkaufsprospekt bekanntgegeben. Der so definierte Preis («Rücknahmepreis») wird gemäss Artikel 21 ausbezahlt.

#### **Rechnungsjahr**

**Art. 25.** Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft erfolgen in EURO. Falls gemäss Artikel 5 verschiedene Teilvermögen oder Anteilskategorien bestehen deren Anteilswert in anderen Währungen als EURO ausgedrückt werden, werden diese in EURO umgerechnet und in den konsolidierten geprüften Jahresabschluss in EURO einbezogen, der mit dem Bericht des Verwaltungsrats und der Einladung zur Jahreshauptversammlung allen Anteilhabern 15 Tage vor jeder Jahreshauptversammlung zur Verfügung gestellt wird.

#### **Gewinnverteilung**

**Art. 26.** Dividenden können durch Verwaltungsratsbeschluss zu jeder Zeit auf die Anteile eines Teilvermögens ausbezahlt werden.

Wann immer eine Dividende auf ausschüttende Anteile erklärt wird, muss ein entsprechender Betrag jedem thesaurierenden Anteil des gleichen Teilvermögens zugeordnet werden.

Eine Dividendenausschüttung an die Anteilseigner ausschüttender Anteile eines Teilvermögens wird von einer Mehrheit der entsprechenden Anteilseigner ratifiziert. Ferner können die Anteilseigner bei der Generalversammlung Dividendenausschüttungen bestimmen.

Die erklärten Dividenden werden normalerweise in der Währung, in welcher die Anteile des jeweiligen Teilvermögens notiert sind, bezahlt, oder ausnahmsweise in einer anderen Währung, welche der Verwaltungsrat beschliesst und sie wird an denjenigen Orten und denjenigen Zeiten bezahlt, wie der Verwaltungsrat beschliesst. Der Verwaltungsrat kann den anwendbaren Wechselkurs zur Umrechnung der Dividendenbetrage in die Zahlungswährung definitiv festlegen.

Die Ergebnisse der Gesellschaft können ausgeschüttet werden, insoweit das wie unter Artikel 5 oben definierte Mindestkapital der Gesellschaft davon nicht berührt wird.

Ferner können Dividenden auf ausschüttende Anteile in jedem Teilvermögen eine Zuteilung aus dem Ausgleichskonto erhalten, falls ein solches für ausschüttende Anteile jedes Teilvermögens geführt wird; bei Ausgabe von solchen Anteilen wird in dem Fall jeweils eine Gutschrift gebucht und bei Rücknahme von solchen Anteilen wird eine Belastung in einem Betrag gebucht, der sich aus dem aufgelaufenen Einkommen für die jeweiligen ausschüttenden Aktien ergibt.

#### **Anlageberatung**

**Art. 27.** Die Gesellschaft wird eine Anlageberatungsvereinbarung mit einem fachkundigen Vermögensverwalter abschliessen, im Rahmen derer diese Gesellschaft als Anlageberaterin tätig sein wird, um die Gesellschaft bezüglich der Portfeuille-Anlagen zu beraten. Im Falle eines Vertrages mit BANK SARASIN & CIE, und im Falle der Kündigung dieser Vereinbarung aus irgendeinem Grunde wird die Gesellschaft auf erste Anforderung der Anlageberaterin hin ihren Namen in eine Firmenbezeichnung ändern, die das Wort «Sarasin» oder die Buchstaben «Sar» nicht mehr enthält.

#### **Ausschüttung bei Auflösung**

**Art. 28.** Sollte die Gesellschaft aufgelöst werden, wird die Liquidation von einem oder mehreren Liquidatoren durchgeführt (bei welchen es sich um natürliche Personen oder juristische Personen handeln kann), die von der Versammlung der Anteilinhaber benannt werden, die eine solche Auflösung beschliesst und welche deren Verfügungsgewalt und deren Honorierung festlegt. Der Nettoerlös der Liquidation bezogen auf jedes Teilvermögen bzw. auf jede Anteilskategorie von Anteilen soll durch die Liquidatoren an die Anteilinhaber jedes Teilvermögens und jeder Anteilskategorie im Verhältnis Ihrer Anteile in den bezüglichen Teilvermögen bzw. Anteilskategorien aufgeteilt werden.

#### **Änderung der Satzung**

**Art. 29.** Diese Satzung kann jederzeit durch eine Gesellschafterversammlung abgeändert oder ergänzt werden, vorausgesetzt, dass die gemäss luxemburgischen Recht erforderliche Beschlussfähigkeit und Mehrheiten in der Abstimmung eingehalten werden. Alle Änderungen, welche die Rechte von Anteilscheininhabern einer Anteilskategorie oder eines Teilvermögens gegenüber denjenigen einer anderen Anteilskategorie oder eines anderen Teilvermögens betreffen, sollen davon abhängig sein, dass das entsprechende Quorum bzw. die Mehrheit auch in der anderen Anteilskategorie oder dem anderen Teilvermögen erzielt wird.

#### **Allgemein**

**Art. 30.** Alle Angelegenheiten, die nicht durch diese Statuten geregelt sind, werden festgelegt gemäss dem Gesetz vom 10. August 1915 über kommerzielle Gesellschaften und Änderungen hierzu, sowie «das Gesetz».

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, wird die Versammlung geschlossen und dieses Protokoll wurde unterzeichnet von den Mitgliedern des Büros und von dem Notar.

#### *Geschätzte Kosten*

Die vorgenannten Personen erklären, dass die Aufwendungen, Kosten, Gebühren und Lasten, welcher Art auch immer, die durch die Gesellschaft als Folge dieses Aktes zu zahlen sind, sich ungefähr auf fünfzigtausend Luxemburger Franken (50.000,- LUF) belaufen.

Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

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

Gezeichnet: S. Grundner, I. Bodem, S. Heirendt-Faramelli, G. Lecuit.

Enregistré  Mersch, le 30 octobre 2000, vol. 415, fol. 76, case 5. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

Für gleichlautende Ausfertigung, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Mersch, den 6. November 2000.

*E. Schroeder.*

(62690/228/707) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2000.

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 65.344.

Après tenue de l'Assemblée Générale du 31 mai 2000, la composition du Conseil d'Administration est la suivante:

- Monsieur Bertrand Hamon, administrateur de sociétés, demeurant au 14, rue Ernest Morlet, F-92310 Sèvres;
- Monsieur Philip Shipperlee, administrateur de sociétés, demeurant à Pound Cottage, 10-12, Trooper Road Acsbury, herts, HP23 5RW UK;
- BRYCE INVEST S.A., 3, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg.

*Pour le Conseil d'Administration*

ETUDE TABERY & WAUTHIER

Signature

Enregistré  Luxembourg, le 28 juillet 2000, vol. 540, fol. 48, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42068/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.



**BACAMUL INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 42.369.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 4 août 2000, vol. 540, fol. 68, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

*Pour le Conseil d'Administration*

Signature

(42073/535/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**BEIM WEISSENKREUZ S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.  
R. C. Luxembourg B 35.619.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 46, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(42076/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 55.618.

—  
Statuts coordonnés au 13 juillet 2000, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42077/696/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: Luxembourg, 16, Allée Marconi.  
R. C. Luxembourg B 68.608.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 46, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(42078/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**BHW ALLGEMEINE BAUSPARKASSE A.G.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 43.102.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

BHW ALLGEMEINE BAUSPARKASSE AG

Niederlassung Luxemburg

Hiller / Preiß

(42079/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**BHW ALLGEMEINE BAUSPARKASSE A.G., Aktiengesellschaft.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 34.104.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 43, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 3 août 2000.

BHW ALLGEMEINE BAUSPARKASSE AG  
Niederlassung Luxemburg  
Hiller / Preiß

(42080/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**BOERLI-INVEST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 25.656.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

BOERLI-INVEST HOLDING S.A.  
Société Anonyme Holding  
M. Blanche

(42081/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**BUREAU MODERNE S.A., Société Anonyme.**

**Capital: 1.250.000,- LUF.**

Siège social: Luxembourg, 7A, rue de Bitbourg.  
R. C. Luxembourg B 11.958.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 46, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE  
Signature

(42088/504/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: Luxembourg, 22-24, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 47.964.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 7 juin 2000*

Conformément à l'article 9 des statuts, le Conseil d'Administration nomme Fondé de Pouvoir de la société Monsieur Carlo Schlessler, demeurant à Luxembourg, et lui confère les pouvoirs suivants:

- Monsieur Carlo Schlessler pourra engager la société envers les tiers par sa seule signature pour une somme n'ex-cédant pas 100.000, ou son équivalent en toute autre devise.

- Monsieur Carlo Schlessler en qualité de Fondé de Pouvoir et un Administrateur pourront engager la société envers les tiers par leur signature conjointe pour une somme ne pouvant excéder 5.000.000, ou son équivalent en toute autre devise.

Certifié sincère et conforme  
IFIL INVESTISSEMENTS S.A.  
Signatures  
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 68, case 10. – Reçu 500 francs.

(42169/795/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**CERRADAO INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 53.784.

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 6 avril 1998 entre la société CERRADAO INVESTMENTS S.A. dont le siège social est au 16, boulevard Emmanuel Servais à Luxembourg, et PRITRUST, ayant son siège social au 16, boulevard Emmanuel Servais à Luxembourg.

Ce contrat couvrant une période d'une année renouvelable par tacite reconduction est susceptible d'être dénoncé par des parties moyennant un préavis de deux mois.

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

Signature  
*Un administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 68, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42098/010/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**CLAIRAM HOLDING S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 69.720.

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 12 avril 1999 entre la société CLAIRAM HOLDING S.A. dont siège social au 16, boulevard Emmanuel Servais à Luxembourg, et PRITRUST, ayant son siège social au 16, boulevard Emmanuel Servais à Luxembourg.

Ce contrat couvrant une période d'une année renouvelable par tacite reconduction est susceptible d'être dénoncé par des parties moyennant un préavis de deux mois.

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

Signature  
*Un administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 68, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42102/010/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**COJUROPE S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, Allée Marconi.  
R. C. Luxembourg B 70.243.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 46, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE  
Signature

(42105/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**INTERNATIONAL SPORTS MANAGEMENT SERVICES S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1510 Luxembourg, 8, avenue de la Faïencerie.

*Procès-verbal de la réunion du 12 juillet 2000 du Conseil d'Administration*

*tenu à la suite de l'Assemblée Constitutive et de l'Assemblée Extraordinaire de même date*

Conformément aux statuts et à l'article 53, paragraphes 40 et 60 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et suite à l'autorisation accordée au conseil d'administration par l'assemblée générale extraordinaire de ce jour, les administrateurs décident, à l'unanimité, d'élire, comme administrateur-délégué Monsieur Robert Roth, administrateur de sociétés, demeurant à Audun-le-Tiche (France), qui sera chargé de la gestion journalière de la société et qui pourra engager la société par sa seule signature.

R. Roth / P. James Williams / P. J. Williams  
*Administrateur / Administrateur / Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 31 juillet 2000, vol. 540, fol. 54, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42179/576/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**COMMUNICATIONS MEDIAS COURTAGE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 58.221.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2000, vol. 534, fol. 23, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

*Pour la société*

Ch. Louis

(42108/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**COPAC S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7423 Dondelange, 6, rue du Moulin.  
R. C. Luxembourg B 36.580.

—  
Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 69, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42109/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**DEKORALUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5230 Sandweiler, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 58.953.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 juillet 2000, vol. 538, fol. 45, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

*Pour la société*

A. Verhaegen

(42116/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**E.B. TRANS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 16, Allée Marconi.  
R. C. Luxembourg B 38.281.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 46, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(42118/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**HORATIUS LIFE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2514 Luxembourg, 9, rue Jean-Pierre Sauvage.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 31 mai 2000 que:  
le siège de la société est transféré au 9, rue Jean-Pierre Sauvage, L-2514 Luxembourg, avec effet au 1<sup>er</sup> juin 2000.

Pour extrait sincère et conforme

Signatures / AFGEV. BESTUURDER

— / NV HOUDSTERMAATSCHAPPIJ COLORADO

— / Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 61, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42159/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: L-1727 Strassen, 50, rue Arthur Herchen.  
R. C. Luxembourg B 35.707.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 62, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Strassen, le 3 août 2000.

(42121/578/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**EUROPEAN MOTO HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 54.745.

Le bilan au 31 mai 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 64, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

EUROPEAN MOTO HOLDING, S.à r.l.

Signature

(42127/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 16, Allée Marconi.  
R. C. Luxembourg B 12.311.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 46, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(42134/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**FIGINVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 52.175.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

*Le Conseil d'Administration.*

(42135/019/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**DIKKRICHER SCHREINER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9234 Diekirch, 30, route de Gilsdorf.

*Réunion des associés de la société, constituée le 22 juin 2000*

*par-devant Maître Roger Arrensdorff, notaire de résidence à Mondorf-les-Bains, en date du 19 juillet 2000*

Présents:

Madame Marguerite Jungels .....	255 parts sociales
Monsieur Laurent Remiche .....	245 parts sociales

Unique point de l'ordre du jour:

Nomination d'un gérant unique et pouvoir de signature:

Les associés prennent à l'unanimité la décision de nommer gérant unique de la société DIKKRICHER SCHREINER, S.à r.l., Monsieur Laurent Remiche, demeurant à L-7733 Colmar-Berg, 21, route de Luxembourg.

Monsieur Laurent Remiche peut engager valablement la société par sa seule signature.

Diekirch, le 20 juillet 2000.

M. Jungels / L. Remiche

(92090/561/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 3 août 2000.

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 11.244.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 25 juillet 2000, vol. 540, fol. 35, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FILUXA HOLDING S.A.

*Un Administrateur*

(42136/534/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 50.294.

Le bilan au 31 mars 2000, enregistré à Luxembourg, le 25 juillet 2000, vol. 540, fol. 35, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FINANCIERE SIPA S.A. (en liquidation)

*Le liquidateur*

Signature

(42137/534/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**FINEUROGEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 69.387.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 68, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42138/696/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**F.Y.M. HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 63.349.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

*Le Conseil d'Administration.*

(42147/019/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**F.Y.M. HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 63.349.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue le 20 mars 2000 à 10.00 heures*

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à expiration avec la présente assemblée, celle-ci décide de renouveler le mandat des administrateurs et commissaire aux comptes pour une période d'un an.

Leurs mandats prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'année 2001.

Pour copie conforme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42148/019/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**FINPRESA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1628 Luxembourg, 71, rue des Glacis.  
R. C. Luxembourg B 49.915.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2000, vol. 540, fol. 18, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

Pour extrait conforme

Pour réquisition

Signature

(42139/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**FINWORLDGEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 69.389.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 68, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42140/696/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**FIOCCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.  
R. C. Luxembourg B 37.479.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 46, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(42141/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**EAST-WEST EXPRESS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1466 Luxembourg, 12, rue Jean Engling.  
R. C. Luxembourg B 48.182.

*Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des associés tenue le 10 juillet 2000*

L'Assemblée générale ordinaire est ouverte à 10.00 heures sous la présidence de Monsieur Vladimir Gavrilov, Directeur général de la Société.

Le président constate que les trois quarts du capital social sont présents. Les associés se reconnaissent dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

L'Assemblée générale, étant régulièrement constituée, peut valablement délibérer sur l'ordre du jour ci-après:

*Ordre du jour:*

Transfert du siège social à l'intérieur de la commune de Luxembourg.

Après avoir délibéré, l'Assemblée prend à l'unanimité des voix la résolution suivante:

Approuver la décision, prise d'un commun accord conformément à l'article 4 des Statuts de la Société de transférer le siège social à l'adresse suivante:

12, rue Jean Engling, L-1466 Luxembourg avec effet au 1<sup>er</sup> août 2000.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, le président lève la séance à 11.00 heures.

EAST-WEST EXPRESS, S.à r.l.

V. Gavrilov / M. Semenov

Président / Associé

Enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 44, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41553/000/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 août 2000.

---

**FULL MUSIC SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 64.073.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2000, vol. 537, fol. 11, case 23, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

*Pour la société*

L. Chavatte

(42146/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**GODFROY & ASSOCIES, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 44, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 62.357.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 46, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(42152/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**GROUP ECOPA, GROUP FOR EUROPEAN COMMERCIAL OPERATIONS AND PARTNERS,  
Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 43.360.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration de la société tenue en date du 31 mars 2000, enregistré à Luxembourg, le 6 juillet 2000, volume 538, folio 63, case 4, que:

- Monsieur Pascal Corbeel, demeurant à Tervueren (Belgique) a été nommé administrateur-délégué de la société, avec les pouvoirs d'engager la société par sa signature individuelle pour toutes les transactions, y compris de gestion bancaire;

- Monsieur Félix Corbeel, demeurant à Tervueren (Belgique) a été nommé administrateur de la société;

- Madame Muriel Korter a démissionné de son mandat d'administrateur de la société.

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

Luxembourg, le 26 juillet 2000.

*Pour la société*

Signature

(42153/233/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**ARES, Société Anonyme.**

Siège social: L-4823 Rodange, rue de l'Industrie.  
R. C. Luxembourg B 10.643.

—  
*Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue à Rodange, le 27 juillet 2000*

1. Nomination statutaire

Monsieur Alain Kinn ayant remis sa démission comme Administrateur de ARES, le Conseil d'Administration dans sa réunion du 27 juillet 2000 coopte Monsieur Louis Valente en tant qu'Administrateur en remplacement de Monsieur Alain Kinn dont il achèvera le mandat. La cooptation de Monsieur Louis Valente est sujette à ratification par la prochaine Assemblée Générale de la Société.

Certifié conforme à Rodange, le 27 juillet 2000.

R. Henrion

*Le Président du Conseil d'Administration*

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 70, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42060/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---



**HATEX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 64.102.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

*Le Conseil d'Administration.*

(42156/019/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**HENRY LION INDUSTRIES S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 75.720.

EXTRAIT

Par lettre recommandée datée le 25 juillet 2000 à la société HENRY LION INDUSTRIES S.A., la société FIDUCENTER S.A., Société Anonyme avec siège social à Luxembourg, 18, rue de l'Eau, a dénoncé de plein droit son contrat de domiciliation avec ladite société HENRY LION INDUSTRIES S.A.

Pour extrait conforme

FIDUCENTER S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42158/693/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**HOSCHEID MICHEL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Eischen, 30, rue de Hoscheid.

R. C. Luxembourg B 63.877.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 46, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(42160/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1728 Luxembourg, 7, rue du Marché-aux-Herbes.

R. C. Luxembourg B 28.888.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 18 juillet 2000, vol. 540, fol. 007, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 2 août 2000.

HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(42163/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**IMMOBILIERE TRESKO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.

R. C. Luxembourg B 24.928.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 46, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE

Signature

(42170/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 68.733.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42166/208/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**LUGALA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 40.372.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1999, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 25 juillet 2000, vol. 440, fol. 35, case 7, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 25 mai 2000*

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

- Monsieur Henri Grisius, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg,
- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Contern,
- Madame Michelle Delfosse, ingénieur, demeurant à Tuntange.

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2000:

- AUDIEX S.A., Société Anonyme, Luxembourg.

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000.

Signature.

(41624/534/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 août 2000.

---

**PUTNAM HIGH INCOME GNMA FUND S.A., Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 22.041.

The Shareholders of PUTNAM HIGH INCOME GNMA FUND S.A. (the «Fund») are hereby informed that the net assets of the Fund have fallen below an amount, upon which the Board of Directors has concluded that the Fund is no longer economically viable and therefore proposes to dissolve and liquidate the Fund.

The Net Asset Value calculation and the issue and redemption of shares of the Fund will be suspended with effect from the moment the decision is made to liquidate the Fund.

The Shareholders of the Fund are consequently convened to attend an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

to be held at the registered office of the Fund, 11, rue Aldringen, L-2960 Luxembourg, on 27 December 2000, at 11.00 a.m., with the following agenda:

*Agenda:*

1. To approve the dissolution of the Fund and to put it into liquidation;
2. To approve the appointment of COMPAGNIE FIDUCIAIRE as the liquidator of the Fund and to determine the powers of the liquidator.

All Shareholders are entitled to attend and vote and are entitled to appoint proxies to attend and vote instead of them. A proxy need not be a member of the Fund. To be valid, a form of proxy, available at the registered office of the Fund, must be lodged with the Fund at its registered office for the attention of Mr Bastien Collette, KREDIETBANK S.A., LUXEMBOURGEOISE, Relations Opérationnelles OPC, 11, rue Aldringen, L-2960 Luxembourg, at the earliest convenience of the shareholders but in any case prior to 26 December 2000.

Please note that the resolutions on the above-mentioned agenda will require a quorum of fifty per cent of the Shares outstanding and the resolutions will be passed by majority of two thirds of the Shares present or represented at the meeting.

In order to take part in the Extraordinary General Meeting the owners of bearer Shares must deposit their shares three clear days before the meeting at the registered office of the Fund, with KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE at 11, rue Aldringen, L-2960 Luxembourg.

I (04646/755/31)

*The Board of Directors.*

---

42331

**AMALIA, Société Anonyme.**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.  
R. C. Luxembourg B 31.592.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société, le mercredi 27 décembre 2000 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes consolidés du Groupe, du rapport de gestion consolidé et du rapport du Réviseur d'entreprises chargé du contrôle légal des comptes et du rapport de gestion consolidés pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Questions diverses.

I (04615/546/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ANIMAL SUPPLIES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 48.197.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra extraordinairement le 29 décembre 2000 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 1999;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Autorisation au Conseil d'Administration, dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social en Euros, d'augmenter le capital social, d'adapter ou de supprimer la désignation de la valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence;
6. Divers.

I (04616/534/20)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FIXED INCOME TRANSWORLD FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

de la SICAV FIXED INCOME TRANSWORLD FUND se tiendra le mercredi 27 décembre 2000 à 10.00 heures au siège de la société, 69, route d'Esch à Luxembourg.

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

*Ordre du jour:*

1. Changement de domiciliaire de la Société, et changement corrélatif de la convention d'agent domiciliaire,
2. Changement du contrat de conseiller en investissement,
3. Changement du contrat d'agent administratif,
4. Changement du contrat d'agent de registre et de transfert,
5. Changement de la convention de banque dépositaire,
6. Changement du prospectus de la Société,
7. Modification corrélatrice des statuts de la Société,
8. Questions diverses.

Un quorum de la moitié au moins du capital est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire; à défaut, une nouvelle assemblée sera convoquée et délibérera valablement sans condition de quorum. Les décisions seront adoptées, si elles sont approuvées par la majorité des 2/3 des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée.

Les actionnaires ayant l'intention d'assister à cette assemblée sont priés de bien vouloir en aviser la société par lettre, télécopie ou téléphone au moins une heure avant l'ouverture de l'assemblée générale.

I (04638/000/25)

---

**FEROTUB, Société Anonyme Holding.**  
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 22.314.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 18 décembre 2000 à 10.00 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 1999 et 2000.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Divers.

II (04416/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**BECK HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**  
Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 23.293.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on December 18, 2000 at 4.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at August 31, 1999 and 2000.
3. Ratification of the co-option of a Director.
4. Discharge of the Directors and Statutory Auditor.
5. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.
6. Miscellaneous.

II (04417/795/17)

*The Board of Directors.*

**LUX-WORLD FUND SICAV, Société d'investissement à capital variable.**

Siège social: Luxembourg, 1, place de Metz.  
R. C. Luxembourg B 48.864.

Faute de quorum de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 novembre 2000, il y a lieu de convoquer une deuxième Assemblée Générale Extraordinaire.

Ainsi, Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui sera tenue dans les locaux de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, à Luxembourg, 1, rue Zithe, le 27 décembre 2000 à 11.30 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modification de l'article 25 des statuts où il sera procédé au remplacement de la phrase «Der Inventarwert und der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie werden wochentlich in DEM und in LUF berechnet.» par «Der Inventarwert und der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie werden für jeden Teilfonds in regelmässigen Zeitabständen, die vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegt werden, jedoch zumindest einmal pro Woche, berechnet.»
2. Divers

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des établissements suivants:

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG  
CAISSE CENTRALE RAIFFEISEN S.C.

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au Registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

Des formules de procuration sont disponibles au siège sociale de la Société.

II (04530/755/29)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 27.857.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 20 décembre 2000 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2000.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (04418/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PUSHKA REAL ESTATE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 25.086.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 27 décembre 2000 à 17.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Décision de prononcer la dissolution de la société.
2. Décision de procéder à la mise en liquidation de la société.
3. Désignation d'un ou de plusieurs liquidateurs et détermination de leurs pouvoirs.

L'Assemblée Générale du 26 octobre 2000 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (04420/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FIGA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 23.569.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 18 décembre 2000 à 14.00 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 septembre 2000
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (04512/029/18)

*Le conseil d'administration.*

---

**MONTAGE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 31.474.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 19 décembre 2000 à 15.00 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 31 août 2000

3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (04513/029/18)

*Le Conseil d'administration.*

---

**GALILEO S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 30.449.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui sera tenue exceptionnellement en date du 19 décembre 2000 à 15.00 heures, au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, des rapports de gestion du Conseil d'administration et des rapports du Commissaire aux comptes relatifs aux exercices 1997 et 1998
2. Approbation des comptes annuels aux 31 décembre 1997 et 1998
3. Affectation des résultats
4. Décharge à donner aux administrateurs pour les exercices écoulés et pour la tardivité de la tenue des assemblées générales statutaires
5. Décharge à donner au Commissaire aux comptes
6. Ratification de la nomination de deux nouveaux administrateurs
7. Nominations statutaires
8. Conversion du capital social en Euros
9. Divers

II (04533/029/23)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BERYTE HOLDING S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 22, avenue Marie-Thérèse.  
R. C. Luxembourg B 13.558.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

reportée qui se tiendra le 18 décembre 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1995, 1996, 1997, 1998 et 1999.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (04551/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**RUTHERFORD S.A. HOLDING, Société Anonyme.**  
Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 13.127.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra dans les bureaux de la SOCIETE FIDUCIAIRE ET COMPTABLE, 24-28, rue Goethe, L-1637 Luxembourg, le 19 décembre 2000 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport des liquidateurs et présentation des comptes de la liquidation;
2. Nomination d'un commissaire de vérification des comptes de la liquidation.

II (04557/546/14)

*Les liquidateurs.*

---

**PATRIMOINE GLOBAL HEDGE, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 65.852.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav PATRIMOINE GLOBAL HEDGE à  
l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE  
qui se tiendra le lundi 18 décembre 2000 à 17.00 heures au siège social, fin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- Modification de la dénomination de la Sicav en PATRIMOINE FUND SELECT.
- Remplacement du dollar US par l'Euro comme devise d'expression du capital.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., à Luxembourg.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée ne délibérera valablement que si la moitié au moins du capital est présente ou représentée. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir les deux tiers au moins des voix des Actionnaires présents ou représentés.

Le projet de texte des statuts coordonnés comprenant les changements proposés ainsi que du prospectus d'émission sont à la disposition des Actionnaires pour examen au siège social de la Sicav.

II (04556/755/)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 13.127.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra dans les bureaux de la SOCIETE FIDUCIAIRE ET COMPTABLE, 24-28, rue Goethe, L-1637 Luxembourg, le 19 décembre 2000 à 15.30 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du commissaire de vérification des comptes de la liquidation;
2. Décharge aux liquidateurs et au commissaire;
3. Clôture de la liquidation;
4. Divers

II (04558/546/16)

*Les liquidateurs.*

**VEDOHEIMA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 12.500.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 21 décembre 2000 à 11.30 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport du liquidateur, Monsieur Bernard Ewen
- Nomination du Commissaire à la liquidation.

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.

II (04579/755/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**EUROPEAN INVESTMENT, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 37.278.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 20 décembre 2000 à 15.00 heures au siège social à L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Acceptation de la démission de LMF SERVIZI FINANZIARI S.A., Lugano, avec effet au 31 décembre 2000;
2. Nomination d'un nouvel Investment Advisor;

3. Transformation de la SICAV en UMBRELLA FUND;
4. Décimalisation des actions de la SICAV;
5. Changement de la dénomination de la SICAV;
6. Autorisation au Conseil d'Administration de pouvoir à tout moment changer la structure des commissions;
7. Divers.

Le dépôt des actions au porteur et des procurations doit être fait auprès du siège social au moins cinq jours francs avant la date fixée pour l'Assemblée.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Par contre, l'Assemblée ne pourra valablement délibérer sur les résolutions comportant une modification des statuts que si la moitié au moins du capital social est représentée. Si le quorum n'est pas atteint, une nouvelle Assemblée Générale Extraordinaire sera convoquée à une date ultérieure. La seconde Assemblée Générale délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représenté. Dans les deux Assemblées, les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

II (04585/273/28)

*Le Conseil d'Administration.*

**OCTET EUROPE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 19.222.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 décembre 2000 à 9.30 heures, auprès de la société DOSBI SOCIETÀ ANONIMA DI GESTIONE, Piazza Molino Nuovo 15, Lugano, Svizzera, avec l'ordre du jour suivant:

*Partie ordinaire:*

1. Nomination du Président du jour, du secrétaire et des scrutateurs;
2. Approbation et ratification des comptes annuels au 31 décembre 1999; Rapports du commissaire aux comptes;
3. Décharges du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
4. Affectation des résultats des bilans;
5. Acceptation de la démission d'un conseiller et nomination du conseil d'administration;
6. Divers.

*Partie extraordinaire:*

1. Examen de la situation financière de la société et mesures concernant le redressement;
2. Cession de participation;
3. Cession de marque;
4. Mesures concernant la société.

Donne droit à participer à l'assemblée la présentation des actions ou du certificat bancaire de dépôt ou la confirmation par la société DOSBI SOCIETÀ ANONIMA DI GESTIONE, Piazza Molino Nuovo, 15, Lugano, Svizzera, de la qualité d'actionnaire.

Le bilan et les comptes au 31 décembre 1999, ainsi que les rapports des exercices et les rapports de révision, sont disponibles, pour information, à partir de la date de la présente convocation, auprès de la société.

II (04587/795/29)

*Le Conseil d'Administration.*