

MEMORIAL

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg**

RECUEIL DES SOCIETES 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° 900**19 décembre 2000****SOMMAIRE**

Account & Management Fiduciaire S.A., Useldange	43192	Lux-Parachini, S.à r.l., Schuttrange	43185
Account & Management Fiduciaire S.A., Useldange	43192	Luxaviation S.A., Findel	43183
Amalia S.A., Luxembourg	43199	Luxgas-Handel, S.à r.l., Uebersyren	43184
(Les) Bovins du Nord, S.à r.l., Huldange	43193	Manuel Silva, S.à r.l., Luxembourg	43185
C.I.F. (Clinical Investment Faber S.A.) S.A., Luxembourg	43196	Marmor & Granit Vertretungen S.A., Munsbach ..	43185
(La) Charrue d'Or, S.à r.l., Peppange	43182	Maroquinerie du Passage, S.à r.l., Bertrange	43186
Claytone International S.A., Luxembourg	43186	MDS Investments S.A., Luxembourg	43184
Claytone International S.A., Luxembourg	43186	MDS Investments S.A., Luxembourg	43184
Copernico S.A., Luxembourg	43189	Mediaslux, S.à r.l., Luxembourg	43186
Copernico S.A., Luxembourg	43189	Menuiserie Delux, S.à r.l., Grevenmacher	43186
Credit Suisse Capital Trust (Lux), Sicav, Luxembourg	43197	Merchbanc, Sicav, Luxembourg	43187
DID Lux S.A., Luxembourg	43194	Metalco S.A., Luxembourg	43197
E.T.B.O. S.A., Steinfort	43182	Multilink, Sicav, Luxembourg	43197
E.T.B.O. S.A., Steinfort	43182	Navimer S.A., Mertert	43187
Euroleisure.Com S.A., Luxembourg	43191	Nittler All Tours S.A., Luxembourg	43187
Eurosquare 2 TE, S.à r.l., Luxembourg	43178	Nouvelle Soluger, S.à r.l., Luxembourg	43189
Eurosquare 2 TE, S.à r.l., Luxembourg	43181	Odda Finance Internationale S.A., Luxembourg ..	43189
Fix Clean, S.à r.l., Mertert	43181	Osdi S.A.H., Luxembourg	43195
Fixed Income Transworld Fund, Sicav, Luxembourg	43181	Peinture Backes & Cie, S.à r.l., Redange-sur-Attert	43190
Freedomland - ITN Investments S.A., Luxembourg-Kirchberg	43187	Platine S.A., Steinsel	43190
Freedomland - ITN Investments S.A., Luxembourg-Kirchberg	43188	Prime Luxembourg Investment Management S.A., Luxembourg	43190
Garage Kremer, S.à r.l., Mertert	43181	Privilege Holding S.A., Luxembourg	43191
H & A Lux EM	43195	Promopharm S.A., Hesperange	43191
Hauck & Aufhäuser Banquiers Luxembourg S.A. ..	43183	Prosper S.A.H., Luxembourg	43185
IBC International (Luxembourg) S.A., Luxembourg	43198	Prosper S.A.H., Luxembourg	43185
IBC International (Luxembourg) S.A., Luxembourg	43198	Pulsion, S.à r.l., Luxembourg	43191
Intercoiffure Eddy, S.à r.l., Luxembourg	43182	Rhiag S.A., Luxembourg	43191
International Commerce Holding S.A., Luxembourg	43182	Roma S.A., Munsbach	43192
Jim Finance (Luxembourg) S.A.H., Luxembourg ..	43200	Romedice, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	43192
(Ch.) Lorang & Cie, S.à r.l., Mersch	43183	Serocytolux S.A., Luxembourg	43192
Loschetter Services Data, S.à r.l., Luxembourg ..	43183	Simalux, S.à r.l., Luxembourg	43192
Luk's, S.à r.l., Luxembourg	43190	Société Maria-Rheinsheim S.A., Luxembourg	43199
Luk's, S.à r.l., Luxembourg	43190	Sparrein Gesellschaft S.A., Luxembourg	43195
Lux-Bagages, S.à r.l., Luxembourg	43184	Standard Life Investments Global, Sicav, Luxembourg	43154
Lux-Macle Constructions, S.à r.l., Luxembourg ..	43184	Strategy Holding S.A., Luxembourg	43193
		Syrio S.A., Luxembourg	43193
		Taki-Tala, S.à r.l., Luxembourg	43193
		Tanklux S.A., Mertert	43193
		The Cronos Group S.A.H., Luxembourg	43196
		Topflite Holding Luxembourg S.A., Luxembourg ..	43194
		Volksbank Hannover, Niederlassung Luxembourg ..	43177
		Volksbank Hannover, Niederlassung Luxembourg ..	43177

STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis.

STATUTES

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

Before Us, Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1) THE STANDARD LIFE ASSURANCE COMPANY, a company with its registered office at Standard Life House, 30 Lothian Road, Edinburgh EH1 2DH, Scotland, United Kingdom, represented by Joëlle Hauser, residing in Wormeldange, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy given in Edinburgh, Scotland on 27 October 2000; and

2) STANDARD LIFE (ASIA) LIMITED, a company with its registered office at Suite 5303-5307, The Center, 99 Queen's Road Central, Hong Kong, represented by Joëlle Hauser, residing in Wormeldange, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy given in Hong Kong on 7 November 2000.

The above-named proxies, initialled ne varietur by the appearing persons and the undersigned notary, shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to notarise as a deed these Articles of Incorporation of a société d'investissement à capital variable which they declare to be incorporated between themselves:

1. Denomination, Duration, Corporate object, Registered office

Art. 1. Denomination. There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a société d'investissement à capital variable under the name of STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV (hereinafter referred to as the «Company»).

Art. 2. Duration. The Company is established for an unlimited period of time. The Company may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

Art. 3. Corporate object. The sole object of the Company is the collective investment of its assets in transferable securities of any kind with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take any measures and carry on any operations deemed useful for the accomplishment and development of its object in the broadest sense in the frame of the Luxembourg law dated 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investment.

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

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic, social or military developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company 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 Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg corporation.

2. Share Capital, Variations of the share capital, Characteristics of the shares

Art. 5. Share capital. The share capital of the Company shall be at any time equal to the total net assets (as defined in Article 12 hereof) of the various sub-funds of the Company. The capital of the Company must reach the equivalent of 50 million Luxembourg Francs within the first six months following its incorporation, and thereafter may not be less than this amount.

The initial share capital of the Company is set at thirty thousand US Dollars (USD 30,000.-), fully paid up and represented by three thousand (3,000) class D shares in the STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV Reserve Fund with no par value.

For consolidation purposes, the base currency of the Company is the US Dollar.

Art. 6. Variations in share capital. The share capital may be increased or decreased as a result of the issue by the Company of new fully paid-up shares or the repurchase by the Company of existing shares from its shareholders.

Art. 7. Sub-funds. The board of directors of the Company may, at any time, establish several pools of assets, each constituting a sub-fund, a «compartment» within the meaning of Article 11 of the Luxembourg law dated 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investment.

The board of directors shall attribute specific investment objectives and policies and a denomination to each sub-fund.

Art. 8. Classes of shares. The board of directors of the Company may, at any time, issue other classes of shares each corresponding to a sub-fund. These other classes of shares may differ in, inter alia, their charging structure, dividend policy or type of target investors.

Initially, two classes of shares, class A and class D, shall be issued, which differ in their fee structure as more fully described in the current version of the prospectus of the Company from time to time.

Art. 9. Form of the shares. The Company shall issue shares of each class of each sub-fund in registered form. Shares are issued in uncertificated form with a confirmation statement.

The board of directors of the Company may, at any time, decide that share certificates will be available if a share certificate is specifically requested at the time of subscription. In such case, the subscriber will bear the risk and any additional expense arising from the issue of such certificate. Holders of certificated shares must then return their share certificates, duly renounced, to the Company before conversion or redemption instructions may be effected.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Company. Such share register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the class of each such share, the amounts paid for each such share, the transfer of shares and the dates of such transfers. The share register is conclusive evidence of ownership. The Company treats the registered owner of a share as the absolute and beneficial owner thereof.

The transfer of a registered share shall be effected by a written declaration of transfer inscribed on 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 Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Company. Any owner of registered shares has to indicate to the Company an address to be maintained in the share register. All notices and announcements of the Company given to owners of registered shares shall be validly made at such address. Any shareholder may, at any moment, request in writing amendments to his address as maintained in the share register. In case no address has been indicated by an owner of registered shares, the Company is entitled to deem that the necessary address of the shareholder is at the registered office of the Company.

The shares are issued, and share certificates if available and requested are delivered, only upon the acceptance of the subscription and the receipt of the subscription price under the conditions as set out in the current version of the prospectus of the Company from time to time.

The Company will recognise only one holder in respect of each share in the Company. In the event of joint ownership, the Company may suspend the exercise of any right deriving from the relevant share or shares until one person shall have been designated to represent the joint owners vis-à-vis the Company.

Art. 10. Loss or destruction of share certificates (if available and requested)

If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid or destroyed, then at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees as the Company may determine, including an indemnity or other verification of title or claim to title countersigned by a bank, stockbroker or other party acceptable to the Company. Upon the issue of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate shall become null and void.

Mutilated or defaced share certificates may be exchanged for new ones by order of the Company. The mutilated or defaced certificates shall be delivered to the Company and shall be annulled. The Company, at its discretion, may charge the shareholder for the costs of a duplicate or of a new share certificate, as well as all costs and reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the old share certificate.

Art. 11. Limitation to the ownership of shares. The Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares in the Company by any person, firm, partnership or corporate body, if in the sole opinion of the Company such holding may be detrimental to the interests of the existing shareholders or of the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or otherwise, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages, fines or penalties that it would not have otherwise incurred (such persons, firms, partnerships or corporate bodies to be determined by the board of directors).

For such purposes, the Company may, at its discretion and without liability:

a) decline to issue any share and decline to register any transfer of any share, where it appears that such registration or transfer would or may eventually result in the beneficial ownership of said share by a person who is precluded from holding shares in the Company;

b) where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding shares in the Company, either alone or in conjunction with any other person, is a beneficial owner of shares, compulsorily repurchase from any such shareholder all shares held by such shareholder; or

c) where it appears to the Company that one or more persons are the owners of a proportion of shares in the Company which would render the Company subject to tax or other regulations of jurisdictions other than Luxembourg, compulsorily repurchase all or a proportion of the shares held by such shareholder or shareholders.

In such cases enumerated at (a) to (c) (inclusive) above, the following proceedings shall be applicable:

1) The Company shall serve a notice (hereinafter referred to as the «redemption notice») upon the holders of shares subject to compulsory repurchase; the redemption notice shall specify the shares to be repurchased as aforesaid, the redemption price (as defined here below) to be paid for such shares and the place at which this price is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by registered mail, addressed to such shareholder at his address as indicated in the share register. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share certificate, if issued, representing shares specified in the redemption notice. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in the redemption notice, the share register shall be amended accordingly and the share certificate, if issued, representing such shares shall be cancelled in the books of the Company.

2) The price at which the shares specified in any redemption notice shall be purchased (hereinafter referred to as the «redemption price») shall be an amount equal to the net asset value per share of the class and the sub-fund to which the shares belong, determined in accordance with Article 12 hereof, as at the date of the redemption notice less any redemption commission, if applicable.

3) Subject to all applicable laws and regulations, payment of the redemption price will be made to the owner of such shares in the currency of the relevant sub-fund in which the shares are denominated, and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate, if issued, representing the shares specified in such redemption notice. Upon deposit of such redemption price as aforesaid, no person interested in the shares specified in such redemption notice shall have any further interest in such shares or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the redemption price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate, if issued, as aforesaid.

4) The exercise by the Company of the powers conferred by this Article 11 shall not be questioned or invalidated in any case on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person at the date of any redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

The Company may also, at its discretion and without liability, decline to accept the vote of any person who is precluded from holding shares in the Company at any meeting of shareholders of the Company.

Specifically, the Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares in the Company by any «US person», meaning a citizen or resident of the United States of America or of any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction.

3. Net asset value, Issue and repurchase of shares, Suspension of the calculation of the net asset value

Art. 12. Net asset value. The net asset value per share of each class of shares in each sub-fund of the Company shall be determined periodically by the Company, but in any case not less than twice a month, as the board of directors may determine (every such day for determination of the net asset value being referred to herein as the «valuation day») on the basis of the latest available prices at 11.00 a.m. in Luxembourg. If such day does not fall on any full working day in Luxembourg when the banks are open for business, then the valuation day shall be the first succeeding full business day in Luxembourg.

The net asset value per share of each class of shares in each sub-fund on any valuation day is expressed in the reference currency of each sub-fund and, for each class of shares for all sub-funds, is determined by dividing the value of the total assets of each sub-fund properly allocable to such class of shares less the value of the total liabilities of such sub-fund properly allocable to such class of shares by the total number of shares of such class outstanding on such valuation day.

If after 11.00 a.m. in Luxembourg, there has been a material change in the quotations on the markets on which a substantial portion of the investments attributable to a particular sub-fund are dealt or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation prudently and in good faith.

Upon the creation of a new sub-fund, the total net assets allocated to each class of shares of such sub-fund shall be determined by multiplying the number of shares of a class issued in the sub-fund by the applicable purchase price per share. The amount of such total net assets shall be subsequently adjusted when shares of such class are issued or repurchased according to the amount received or paid as the case may be.

The valuation of the net asset value per share of each class of shares in each sub-fund shall be made in the following manner:

a) the assets of the Company shall be deemed to include:

i) the value of any cash on hand or on deposit;

ii) bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends, interest declared or accrued and not yet received, all of which are deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof;

iii) securities listed on a recognised stock exchange or dealt in any other regulated market (hereinafter referred to as a «regulated market») that operates regularly, is recognised and is open to public, will be valued at their latest available prices, or, in the event that there should be several such markets, on the basis of their latest available prices on the main market for the relevant security, which effectively means that (a) securities listed on a North American stock exchange are to be valued at the last available closing prices of the day preceding the relevant valuation day; (b) securities listed on an Asian stock exchange are to be valued at the last available closing prices of the relevant valuation day; and (c) securities listed on a European stock exchange are to be valued at the dealing price at 11.00 a.m. in Luxembourg on the relevant valuation day; in the event that the latest available price does not, in the opinion of the directors, truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be defined by the directors based on the reasonably foreseeable sales proceeds determined prudently and in good faith;

iv) securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt in another regulated market will be valued on the basis of the probable sales proceeds determined prudently and in good faith by the directors; and

v) the liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on exchanges or on other regulated markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other regulated markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and regulated markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the directors may deem fair and reasonable.

Any assets held in a particular sub-fund not expressed in the reference currency in which the shares of such sub-fund are denominated will be translated into the reference currency at the rate of exchange prevailing in a recognised market at 11.00 a.m. in Luxembourg on the relevant valuation day.

b) The liabilities of the Company shall be deemed to include:

- i) all loans, bills and accounts payable;
- ii) all accrued or payable administrative expenses (including all-inclusive fees and any other third party fees);
- iii) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payment of money or property;
- iv) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the relevant valuation day, as determined from time to time by the Company, and other reserves, if any, authorised and approved by the directors; and
- v) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by shares of the Company. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable and all costs incurred by the Company, which shall comprise all-inclusive fees, fees payable to its directors (including all reasonable out-of-pocket expenses), investment advisors (if any), portfolio or sub-portfolio managers, accountants, the custodian bank, the administrative agent, corporate agents, domiciliary agents, paying agents, registrars, transfer agents, permanent representatives in places of registration, distributors, trustees, fiduciaries, correspondent banks and any other agent employed by the Company, fees for legal and auditing services, costs of any proposed listings and of maintaining such listings, promotion, printing, reporting and publishing expenses (including reasonable marketing and advertising expenses and costs of preparing, translating and printing in different languages) of prospectuses, addenda, explanatory memoranda, registration statements, annual reports and semi-annual reports, all taxes levied on the assets and the income of the Company (in particular, the «taxe d'abonnement» and any stamp duties payable), registration fees and other expenses payable to governmental and supervisory authorities in any relevant jurisdictions, insurance costs (but not beyond the portion of the blanket insurance policy, if any, maintained by the Standard Life group of companies attributable to the Company), costs of extraordinary measures carried out in the interests of shareholders (in particular, but not limited to, arranging expert opinions and dealing with legal proceedings) and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, customary transaction fees and charges charged by the custodian bank or its agents (including free payments and receipts and any reasonable out-of-pocket expenses, i.e. stamp taxes, registration costs, scrip fees, special transportation costs, etc.), customary brokerage fees and commissions charged by banks and brokers for securities transactions and similar transactions, interest and postage, telephone, facsimile and telex charges. The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

The Company is entitled to pay a maximum all-inclusive fee of up to 2% per annum of the net assets of each sub-fund.

The net assets of the Company are at any time equal to the total of the net assets of the various sub-funds.

As between the shareholders, each sub-fund shall be treated as a separate legal entity.

Vis-à-vis third parties, the Company shall constitute one single legal entity. However, each sub-fund shall be liable for all of its own obligations and commitments, unless other terms have been specifically agreed with its creditors. The assets, commitments, charges and expenses that cannot be allocated to one specific sub-fund will be charged to the different sub-funds pro rata to their respective net assets, if appropriate due to the amounts considered.

All shares in the process of being redeemed by the Company shall be deemed to be issued until the close of business on the valuation day applicable to the redemption. The redemption price is a liability of the Company from the close of business on this date until paid.

All shares issued by the Company in accordance with subscription applications received shall be deemed issued from the close of business on the valuation day applicable to the subscription. The subscription price is an amount owed to the Company from the close of business on such day until paid.

As far as possible, all investments and divestments chosen and in relation to which action is taken by the Company up to the valuation day shall be taken into consideration in the valuation.

Art. 13. Issue, redemption and conversion of shares. The board of directors is authorised to issue further fully paid-up shares of each class and of each sub-fund at any time at a price based on the net asset value per share for each class of shares and for each sub-fund determined in accordance with Article 12 hereof, as of such valuation day as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable issuing commissions, as approved from time to time by the board of directors and as provided in the current version of the prospectus of the Company from time to time. The relevant number of shares may be rounded up or down to a maximum of two decimal places as the board of directors shall determine.

The board of directors may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised person, the duty of accepting subscriptions and of receiving payment for such new shares.

All new share subscriptions shall, under pain of nullity, be entirely liberated, and the shares issued carry the same rights as those shares in existence on the date of the issuance.

If the directors determine that it would be detrimental to the existing shareholders of the Company to accept a subscription for shares of any sub-fund that represents more than 10% of the net assets of such sub-fund, then they may postpone the acceptance of such subscription and, in consultation with the incoming shareholder, may require him to stagger his proposed subscription over an agreed period of time.

The Company may reject any subscription in whole or in part, and the directors may, at any time and from time to time and in their absolute discretion without liability and without notice, discontinue the issue and sale of shares of any class in any one or more sub-funds.

Any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Company under the terms and conditions set forth by the board of directors in the current version of the prospectus of the Company from time to time and within the limits as provided in this Article 13.

The redemption price per share shall be paid within a period as determined by the board of directors which shall not exceed ten business days from the relevant valuation day, as it is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine, provided that the share certificates, if any, and the transfer documents have been received by the Company. The redemption price shall be equal to the net asset value per share relative to the class and to the sub-fund to which such share belongs, determined in accordance with the provisions of Article 12 hereof, decreased by charges and commissions at the rate provided in the current version of the prospectus of the Company from time to time. The relevant redemption price may be rounded up or down to a maximum of two decimal places of the reference currency of the relevant sub-fund as the board of directors shall determine from time to time.

Any such request for redemption must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or with any other legal entity appointed by the Company for the redemption of shares. The request shall be accompanied by the certificate(s) for such shares, if issued.

The Company shall ensure that at all times each sub-fund maintains sufficient liquidity to enable satisfaction of any requests for the redemption of shares.

If as a result of any request for redemption, the aggregate net asset value per share of the shares held by a shareholder in any class of shares would fall below such value as determined by the board of directors from time to time, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares in such class.

Further, if on any given date, redemption requests pursuant to this Article 13 exceed a certain level to be determined from time to time by the board of directors in relation to the number of shares in issue in a class of shares, the board of directors may decide that part or all of such requests for redemption will be deferred for a period of time and in a manner the board of directors considers to be in the best interests of the Company. On the next valuation day following that period, these redemption requests will be met in priority to later requests.

The Company will have the right, if the board of directors so determines and with the consent of the shareholder concerned, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder in specie by allocating to such shareholder investments from the pool of assets set up in connection with such classes of shares equal in value (calculated in a manner as described in Article 12 hereof), as of the valuation day on which the redemption price is calculated, to the value of shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders of the relevant class of shares, and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor. The cost of such transfer shall be borne by the transferee.

Shares redeemed by the Company shall be cancelled in the books of the Company.

Any shareholder is entitled to request for the conversion of all or part of his shares, provided that the board of directors may from time to time:

- a) set terms and conditions as to the right for, and frequency of, conversion of shares between sub-funds; and
- b) subject conversions to the payment of such charges and commissions as it shall determine.

If as a result of any request for conversion, the aggregate net asset value per share of the shares held by a shareholder in any class of shares would fall below such value as determined by the board of directors from time to time, then the Company may decide that this request be treated as a request for conversion for the full balance of such shareholder's holding of shares in such class.

Such a conversion shall be effected on the basis of the net asset value of the relevant shares of the different sub-funds, determined in accordance with the provisions of Article 12 hereof. The relevant number of shares may be rounded up or down to a maximum of two decimal places as the board of directors shall determine.

Further, if on any given date, conversion requests pursuant to this Article 13 exceed a certain level to be determined from time to time by the board of directors in relation to the number of shares in issue in a class of shares, the board of directors may decide that part or all of such requests for conversion will be deferred for a period of time and in a manner the board of directors considers to be in the best interests of the Company. On the next valuation day following that period, these conversion requests will be met in priority to later requests.

The shares that have been converted into another sub-fund will be cancelled.

All requests for subscription, redemption and conversion shall be received at the location designated to and for this effect by the board of directors from time to time.

Any request for subscription, redemption or conversion shall be irrevocable except in the event of a suspension of the determination of the net asset value per share.

Art. 14. Suspension of the determination of the net asset value per share and of the issue, redemption and conversion of shares. The Company may suspend the determination of the net asset value per share of one or more sub-funds and the issue, redemption and conversion of any classes of shares in the following circumstances:

- a) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the investments of the Company attributable to such sub-fund from time to time is quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended, provided that such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Company attributable to such sub-fund quoted thereon;
- b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company attributable to such sub-fund would be impracticable;

c) during any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the investments of such sub-fund or the current price or value on any stock exchange or other market in respect of the assets attributable to such sub-fund;

d) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of shares of such sub-fund or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of shares cannot, in the opinion of the directors, be effected at normal rates of exchange;

e) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company attributable to such sub-fund cannot promptly or accurately be ascertained; or

f) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of winding up the Company.

The suspension of a sub-fund shall have no effect on the determination of the net asset value per share or on the issue, redemption and conversion of shares of any other sub-fund that is not suspended.

Under exceptional circumstances, which may adversely affect the rights of shareholders, the board of directors reserves the right to conduct the necessary sales of transferable securities before setting the share price at which investors can subscribe for shares or shareholders can apply to have their shares redeemed or converted. In this case, subscriptions, redemptions and conversion applications in process shall be dealt with on the basis of the net asset value per share thus determined after the necessary sales.

Subscribers and shareholders tendering shares for redemption and conversion shall be advised of the suspension of the determination of the net asset value per share.

The suspension of the determination of the net asset value per share may be published by adequate means if the duration of the suspension is to exceed a certain period.

Suspended subscription, redemption and conversion applications may be withdrawn by written notice provided that the Company receives such notice before the suspension ends.

Suspended subscriptions, redemptions and conversions shall be executed on the first valuation day following the resumption of the determination of the net asset value per share by the Company.

4. General shareholders' meetings

Art. 15. General provisions. Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

Art. 16. Annual general shareholders' meeting. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company or such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting, on the first Thursday in May at midday (Luxembourg time), and for the first time in 2002. If such day is a bank holiday, then the annual general meeting shall be held on the next following bank business day in Luxembourg. The annual general meeting may be held abroad (other than the UK) 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 (other than the UK) and time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 17. General meetings of shareholders of classes of shares. The shareholders of any class of shares issued in respect of any sub-fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class of shares in such sub-fund. In addition, the shareholders of any class of shares may hold, at any time, general meetings to decide on any matters, which relate exclusively to such class of shares. The general provisions set out in these Articles of Incorporation, as well as in the Luxembourg law dated 10 August 1915 (as amended from time to time) on commercial companies, shall apply to such meetings.

Art. 18. Functioning of shareholders' meetings. The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein. Notices of all extraordinary general meetings will be given to all registered shareholders at least 21 days prior to each such meeting.

Each share, regardless of the class and of the sub-fund to which it belongs, is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by these Articles of Incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission. Fractions of shares are not entitled to a vote.

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

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

Further, the shareholders of each class and of each sub-fund separately will deliberate and vote (subject to the conditions of quorum and majority voting as provided by law) on the following items:

1. affectation of the net profits of the relevant sub-fund and class of shares; and
2. resolutions affecting the rights of the shareholders of one class of shares or of one sub-fund vis-à-vis the other classes of shares and/or the other sub-funds.

Art. 19. Notice to the general shareholders' meetings. Shareholders shall meet upon convening by the board of directors. To the extent required by law, the notice shall be published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper and in such other newspapers as the board of directors may decide.

Art. 20. Voting at shareholders' meetings. The following persons, if they have a material interest in the business to be contracted at a meeting of the shareholders of the Company, are prohibited from (a) counting in the quorum for such a shareholders' meeting; or (b) voting upon any resolutions moved at such a shareholders' meeting (or directing the legal owner of shares they beneficially own from voting upon any such resolutions):

1. The directors of the Company;
2. the custodian appointed pursuant to Article 31;
3. any investment adviser appointed pursuant to Article 31;
4. any portfolio managers or sub-portfolio managers appointed pursuant to Article 31; and
5. if a person identified in 1. to 4. above is a company (hereinafter referred to as «that company»):
 - (i) any person or company beneficially owning, directly or indirectly, 20% or more of the ordinary share capital of that company or able to exercise directly or indirectly, 20% or more of the total votes in that company;
 - (ii) any person or company controlled by a person who or which meets one or both of the descriptions set out in 5.(i) above;
 - (iii) any member of the group of which that company forms part; or
 - (iv) any director or officer of that company or of any of its connected persons as defined in 5.(i), (ii) or (iii) above, (each such person, company, member, director or officer hereinafter referred to as a «connected person»), provided always that the prohibition in this Article 20 shall not apply to any person that is an insurance company in respect of any shares in the Company that represent the fund maintained by it in respect of its long term business.

5. Management of the Company

Art. 21. Management. The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three members who need not be shareholders of the Company.

The majority of directors will be non-resident in the United Kingdom (hereinafter referred to as the «UK») for UK tax purposes (hereinafter referred to as «Non-resident in the UK»).

Art. 22. Duration of the functions of the directors, renewal of the board of directors. The directors shall be elected by the general shareholders' meeting for a period not exceeding six years and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

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

The office of a director shall be vacated if the director being Non-resident in the UK at the time of his appointment as a director subsequently becomes resident in the UK for UK tax purposes, and such change of residency results in the majority of directors being resident in the UK.

Art. 23. Committee of the board of directors. The board of directors may choose from among its members a chairman and may choose from among its members one or more vice-chairmen. Any chairman, chief executive, vice-chairman or other director shall either be Non-resident in the UK or a non-executive director. The board of directors 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.

Art. 24. Meetings and deliberations of the board of directors. The board of directors shall meet upon convening by the chairman, or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting. Meetings of the board of directors shall not be held in the UK and shall be held not less than four times every year.

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 by a majority vote to preside at such meetings. For general meetings of shareholders and in the case no director is present, any other person may be appointed as chairman.

The board of directors from time to time may appoint officers of the Company, including a general manager, any assistant managers, assistant secretaries or other officers, considered necessary for the operation and management of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not be directors or shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated herein, 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 three days 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, telegram, telex, facsimile transmission or similar means, of each director. Separate notice shall not be required for 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 meetings of the board of directors by appointing, in writing or by cable, telegram, telex, facsimile transmission or similar means, another director as his proxy. Where the appointing director is Non-resident in the UK, his proxy shall also be Non-resident in the UK. One director may replace several other directors.

Any director who is not physically present at the location of a meeting of the board of directors, and who is not present in the UK, may participate in such a meeting by conference call or similar means of communication equipment, whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

Directors may not bind the Company by their individual signature, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least fifty per cent of the directors are present or represented at such meeting, and if the majority of those present or represented are Non-resident in the UK.

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

Resolutions signed by all members of the board of directors will be as valid and effectual as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, cables, telegrams, telexes, facsimile transmission or similar means. The date of such resolution shall be the date of the last signature.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company, and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose of the Company, to natural persons or corporate entities which need not be members of the board.

Art. 25. Minutes. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman, or in his absence, by the chairman pro tempore who presides at such meeting.

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

Art. 26. Engagement of the Company vis-à-vis third persons. The Company shall be engaged by the signature of two members of the board of directors, or by the individual signature of any duly authorised director or officer of the Company, or by the individual signature of any other person to whom authority has been delegated by the board of directors from time to time.

Art. 27. Powers of the board of directors. The board of directors determines the general orientation of the management and of the investment policy of the Company, as well as the guidelines to be followed in the management of the Company, always in application of the principle of risk diversification.

The relevant supervisory authority may authorise the Company to invest, in accordance with the principle of risk diversification and pursuant to the Luxembourg law dated 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investment, up to 100% of its assets in different transferable securities issued or guaranteed by an EU or an OECD member state, its local authorities or public international bodies of which one or more EU member states are members.

Art. 28. Interest. No contract or other transaction which the Company and any other corporation or firm might enter into shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company are interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any position, relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the STANDARD LIFE group of companies, their subsidiaries and associated companies or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

Art. 29. Indemnification of the directors. The Company shall indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other corporation of which the Company 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 Company is advised by appropriate 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 such person may be entitled.

Art. 30. Allowances to the board of directors. The general meeting of shareholders may allow the members of the board of directors, as remuneration for services rendered, a fixed annual sum, as directors' remuneration, such amount being carried as general expenses of the Company and which shall be divided at the discretion of the board of directors amongst themselves.

Furthermore, the members of the board of directors may be reimbursed for any expenses engaged in on behalf of the Company insofar as they are reasonable. The remuneration of the chairman or the secretary of the board of directors, as well as those of the general manager(s) and officers of the Company, shall be fixed by the board.

Art. 31. Advisor, portfolio managers, custodian and other contractual parties. The Company may enter into an investment advisory agreement in order to be advised on and assisted in managing its portfolio, as well as enter into portfolio management agreements with one or more portfolio managers. Such portfolio managers may also appoint sub-portfolio managers in relation to the Company or its sub-funds.

In addition, the Company shall enter into service agreements with other contractual parties, for example a central administration to fulfil the role of «administration centrale» as defined in the Institut Monétaire Luxembourgeois Circulaire 91/75 of 21 January 1991.

The Company shall enter into a custody agreement with a bank, which shall satisfy the requirements of the Luxembourg law dated 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investment. All transferable securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the custodian, who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by law.

In the event of the custodian desiring to retire, the board of directors shall use their best endeavours to find another bank to be custodian in place of the retiring custodian, and the board of directors shall appoint such bank as custodian of the Company's assets. The board of directors may terminate the appointment of the custodian, but shall not remove the custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed in accordance with these provisions to act in the place thereof.

Art. 32. Connected persons. If cash forming part of the Company's assets is deposited with the custodian, any portfolio manager, any sub-portfolio manager or with any of their connected persons (being an institution licensed to accept deposits), interest must be received on the deposit at a rate not lower than the prevailing commercial rate for a deposit of that size and term having regard to the circumstances and normal banking practice.

Money can be borrowed by the Company (to the extent permitted) from the custodian, any portfolio manager, any sub-portfolio manager or any of their connected persons (being a bank), as long as the bank charges interest at no higher rate, and any fee for arranging or terminating the loan is of no greater amount, than the commercial rate for a loan of the size and nature of the borrowing in question having regard to the circumstances and normal banking practice.

All transactions carried out by or on behalf of the Company must be at arm's length (including, but not limited to, the deposit of any cash and borrowing of any money aforesaid). In particular, any transactions between the Company and any portfolio manager, any sub-portfolio manager, the directors of the Company or any of their connected persons as principal may only be made with the prior written consent of the custodian.

Where a portfolio manager or a sub-portfolio manager or any connected person of a portfolio manager or a sub-portfolio manager receives any cash rebate of all or any part of any commission paid out of the Company, the portfolio manager, the sub-portfolio manager or that connected person shall not be entitled to retain that cash rebate but shall account for and pay the same to the Company, which shall form part of the assets of the relevant sub-fund.

The portfolio managers of the Company shall be responsible for selecting brokers and dealers through whom transactions for the account of the Company are to be executed (which may include a portfolio manager, a sub-portfolio manager or a connected person of any of them) and, in selecting the broker or dealer with whom to place any particular order, shall seek to place that order with a broker or dealer considered by the portfolio manager or sub-portfolio manager to be able to achieve «best execution» of that order. The expression «best execution» means prompt and reliable execution at the most favourable price available to the Company in the circumstances having regard to the kind, size and time of the transaction subject to and in accordance with the procedures in force on the stock exchange. In addition, the aggregate value of all transactions effected in any accounting year through brokers and dealers who are connected persons of a portfolio manager, a sub-portfolio manager or directors of the Company shall not exceed 50 per cent of the aggregate value of all transactions effected for the account of the Company during that accounting year.

6. Auditor

Art. 33. Auditor. The operations of the Company and its financial situation, including particularly its books, shall be supervised by an auditor, who shall satisfy the requirements of Luxembourg law as to respectability and professional experience and who shall perform the duties foreseen by the Luxembourg law dated 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investment. The auditor shall be elected by the general meeting of shareholders.

7. Annual accounts

Art. 34. Accounting year. The accounting year of the Company shall begin on 1st January of each year and shall terminate on 31st December of the same year, excepted the first accounting year which shall begin on the date of incorporation and shall terminate on 31 December 2001.

Art. 35. Profit balance. The portion of the income attributable to the shares of all classes may be capitalised.

At the annual general meeting of shareholders, the shareholders of each class of each sub-fund shall determine, at the proposal of the board of directors, whether and if so, the amount thereof, dividends are to be distributed to the shareholders, within the limits prescribed by the Luxembourg law dated 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investment. In each sub-fund, interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law and subject to the decision of the board of directors, be paid out on shares.

Dividends that are not claimed within a period of five years starting from their payment date will become statute-barred for their beneficiaries and will revert to the relevant sub-fund.

8. Dissolution and liquidation

Art. 36. Dissolution of the Company. The Company may at any time be dissolved by a resolution taken by the general meeting of shareholders, subject to the quorum and majority requirements as defined in Article 18 hereof.

Whenever the capital falls below two thirds of the minimum capital as provided by the Luxembourg law dated 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investment, the board of directors must submit the question of the dissolution of the Company to the general meeting of shareholders. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes present or represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall also be referred to the general meeting of shareholders whenever the capital falls below one quarter of the minimum capital as provided by the Luxembourg law dated 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investment. In such event the general meeting shall

be held without quorum requirements, and the dissolution may be decided by the shareholders holding one quarter of the votes present or represented at the meeting.

The meeting must be convened so that it is held within a period of forty days from ascertainment that the net assets of the Company have fallen below two thirds or one quarter of the legal minimum, as the case may be.

The issue of new shares by the Company shall cease on the date of publication of the notice of the general shareholders' meeting to which the dissolution and liquidation of the Company shall be proposed.

One or more liquidators shall be appointed by the general meeting of shareholders to realise the assets of the Company, subject to the supervision of the relevant supervisory authority in the best interests of the shareholders.

The proceeds of the liquidation of each sub-fund, net of all liquidation expenses, shall be distributed by the liquidators among the holders of shares of each class in accordance with their respective rights. The amounts not claimed by shareholders at the end of the liquidation process shall be deposited, in accordance with Luxembourg law, with the Caisse des Consignations in Luxembourg until the statutory limitation period has lapsed.

Art. 37. Termination, division and amalgamation of sub-funds. The directors may decide at any moment the termination, division and/or amalgamation of any sub-fund. In the case of termination of a sub-fund, the directors may offer to the shareholders of such sub-fund the conversion of their class of shares into classes of shares of another sub-fund, under terms fixed by the directors.

In the event that for any reason the value of the net assets in any sub-fund or of any class of shares within a sub-fund has decreased to an amount determined by the directors from time to time to be the minimum level for such sub-fund or such class of shares to be operated in an economically efficient manner, or if a change in the economic or political situation relating to the sub-fund concerned would have material adverse consequences on the investments of that sub-fund, the directors may decide at any moment to compulsorily redeem all the shares of the relevant classes issued in such sub-fund at the net asset value per share, taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses and calculated on the valuation day at which such decision shall take effect.

The Company shall serve a notice to the shareholders of the relevant class of shares prior to the effective date of the compulsory redemption, which will indicate the reasons for, and the procedure of, the redemption operations. Registered shareholders will be notified in writing. Unless it is otherwise decided in the interests of, or to maintain equal treatment between, the shareholders of the Company, the shareholders of the sub-fund concerned may continue to request redemption or conversion of their shares free of charge, taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses and prior to the date effective for the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred on the board of directors by the preceding paragraph hereof, the general meeting of shareholders of any one or all classes of shares issued in any sub-fund may, upon proposal of the board of directors, redeem all the shares of the relevant classes and refund to the shareholders the net asset value per share of their shares, taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses and calculated on the valuation day at which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting, which shall decide by resolution taken by simple majority of the votes present or represented at the meeting. Assets which may not be distributed to their owners upon the implementation of the redemption will be deposited with the custodian of the Company for a period of six months thereafter; after such period, the assets will be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of the persons entitled thereto.

All redeemed shares will be cancelled in the books of the Company.

Under the same circumstances as provided in the second paragraph of this Article 37, the board of directors may decide to allocate the assets of any sub-fund to those of another existing sub-fund of the Company, or to another undertaking for collective investment organised under the provisions of Part I of the Luxembourg law dated 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investment, or to another sub-fund within such undertaking for collective investment (hereinafter referred to as the «new sub-fund»), and to re-designate the classes of shares concerned as shares of another class (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). Such decision will be published in the same manner as described above (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new sub-fund) one month before the date on which the amalgamation becomes effective, in order to enable shareholders to request redemption or conversion of their shares free of charge during such period.

Under the same circumstances provided for under this Article 37, the board of directors may decide to reorganise a sub-fund or class of shares by means of a division into two or more sub-funds or classes. Such decision will be published in the same manner as described above (and, in addition, the publication will contain information about the two or more new sub-funds) one month before the date on which the division becomes effective, in order to enable the shareholders to request redemption or conversion of their shares free of charge during such period.

Notwithstanding the powers conferred on the board of directors by the preceding paragraph, an amalgamation or division of sub-funds within the Company may be decided upon by a general meeting of shareholders of the classes of shares in the sub-fund concerned, for which there shall be no quorum requirements and which will decide, upon such amalgamation or division, by resolution taken by simple majority of the votes present or represented at the meeting.

A contribution of the assets and of the liabilities distributable of any sub-fund to another undertaking for collective investment referred to hereinbefore, or to another sub-fund within such undertaking for collective investment, shall require a resolution of the shareholders of the classes of shares issued in the sub-fund concerned, taken with 50% quorum requirement of the shares in issue and adopted at two-thirds majority of the votes present or represented at such meeting, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type («fonds commun de placement») or a foreign-based undertaking for collective investment, in which case resolutions shall be binding only on such shareholders who have voted in favour of such amalgamation.

Art. 38. Liquidation. In case of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be natural persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

The net product of the liquidation of each sub-fund shall be distributed by the liquidators to the shareholders of each sub-fund in proportion to the number of shares which they hold in that sub-fund. The amounts not claimed by the shareholders at the end of the liquidation shall be deposited with the Caisse des Consignations in Luxembourg. If these amounts are not claimed before the end of a period of five years, the amounts shall become statute-barred and cannot be claimed any more.

Art. 39. Expenses borne by the Company. The STANDARD LIFE group of companies shall bear the formation expenses of the Company and each of the sub-funds.

The Company bears all of its running costs as foreseen in Article 12 hereof.

Art. 40. Amendment of the Articles of Incorporation. These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and majority voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Any amendment to the terms and conditions of the Company, which has, as an effect, a decrease of the rights or guarantees of the shareholders or which imposes on them additional costs, shall only come into force after a period of three months starting at the date of the approbation of the amendment by the general shareholders' meeting. During these three months, the shareholders may continue to request the redemption of their shares under the conditions in force before the relevant amendment.

Art. 41. General provisions. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law dated 10 August 1915 (as amended from time to time) on commercial companies and the Luxembourg law dated 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investment.

Subscription and payment

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

Name of shareholder	Subscribed capital	Paid-in capital	Number of shares
THE STANDARD LIFE ASSURANCE COMPANY, as aforementioned	29,990 USD	29,990 USD	2,999
STANDARD LIFE (ASIA) LIMITED, as aforementioned	10 USD	10 USD	1
Total:	30,000 USD	30,000 USD	3,000

Proof of all such payments has been given to the undersigned notary, so that the amount of thirty thousand US Dollars (USD 30,000.-) is at the disposal of the Company.

Statement

The undersigned notary hereby states that the conditions provided for in article 26 of the Luxembourg law dated 10 August 1915 (as amended from time time) on commercial companies have been observed.

Estimation 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 350,000.- LUF.

General meeting of shareholders

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

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

- 1) The number of directors of the Company is set at five and the number of auditors at one.
- 2) The following persons are appointed directors of the Company for a period ending on the date of the annual general meeting of shareholders to be held on 2 May 2002 and until their successors are elected and qualify:
 - Mr Nathan Parnaby, Investment Manager, Managing Director (Client Funds) of STANDARD LIFE INVESTMENTS LIMITED, 58 Gamekeeper's Road, Cramond, Edinburgh EH4 6LS, Scotland, UK, Chairman;
 - Mr Alan Burton, Chartered Insurer, Managing Director (Mutual Funds) of STANDARD LIFE INVESTMENTS LIMITED, The Coach House, Windygates Road, North Berwick EH39 4QP, Scotland, UK;
 - Mr Robert Knight, General Manager - Pacific Region of STANDARD LIFE ASSURANCE COMPANY, Chief Executive Officer of STANDARD LIFE (ASIA) LTD, G/F, 21 Horizon Drive, Chung Hom Kwok, Hong Kong;
 - Mr Kevin Smith, Investment Manager, Head of Global Stock Selection of STANDARD LIFE INVESTMENTS LIMITED, Chief executive Officer of STANDARD LIFE INVESTMENTS (ASIA) LIMITED, 34 Danube Street, Edinburgh EH4 1DT, Scotland, UK;
 - Mr Christian Kremer, Attorney-at-Law and Senior Partner of KREMER ASSOCIES & CLIFFORD CHANCE, L-1420 Luxembourg, 68, avenue Gaston Diederich, Grand Duchy of Luxembourg.
- 3) PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg, is appointed auditor of the Company for a period ending on the date of the annual general meeting of shareholders to be held on 2 May 2002 and until its successor is elected and qualifies.
- 4) The registered office of the Company is set at 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg.

5) The board of directors is hereby authorised, according to Article 24 hereof, to delegate its powers to conduct the daily management of the Company to natural persons and corporate entities.

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that, on request of the above appearing persons, the present notarial deed appears in English followed by a German translation; on request of the same above appearing persons and in case of any inconsistencies between the English and the German text, the English version shall prevail.

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

Folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre zweitausend, den sechzehnten November.

Vor dem unterzeichneten Notar Frank Baden, mit Amtswohnsitz in Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg.

Sind erschienen:

1) THE STANDARD LIFE ASSURANCE COMPANY, mit eingetragenem Sitz in Standard Life House, 30 Lothian Road, Edinburgh EH1 2DH, Scotland, United Kingdom, vertreten durch Joëlle Hauser, wohnhaft in Wormeldange, Grossherzogtum Luxemburg, aufgrund einer Vollmacht, die ihr am 27. Oktober 2000 in Edinburgh, Schottland erteilt wurde; und

2) STANDARD LIFE (ASIA) LIMITED, mit eingetragenem Sitz in Suite 5303-5307, The Center, 99 Queen's Road Central, Hongkong, vertreten durch Joëlle Hauser, wohnhaft in Wormeldange, Grossherzogtum Luxemburg, aufgrund einer Vollmacht, die ihr am 7. November 2000 in Hongkong erteilt wurde.

Die oben angegebenen Vollmachten, welche ne varietur durch alle erscheinenden Personen und dem unterzeichneten Notar unterschrieben wurden, werden der vorliegenden Urkunde beigefügt bleiben, um mit ihr den Formalitäten der Einregistrierung unterworfen zu werden.

Welche erschienenen Personen, im Namen wie sie handeln, den unterzeichneten Notar ersuchten, die Satzung einer zwischen ihnen zu gründenden société d'investissement à capital variable wie folgt zu dokumentieren:

1. Name, Dauer, Gegenstand, Eingetragener Sitz

Art. 1. Name. Zwischen den Vertragsparteien und allen, welche Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, besteht eine Gesellschaft in der Form einer «Société d'Investissement à Capital Variable» mit der Bezeichnung STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV (nachfolgend die «Gesellschaft»).

Art. 2. Dauer. Die Gesellschaft wird für eine unbestimmte Zeit gebildet. Sie kann durch Beschluss der Aktionäre, welcher in den für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Formen gefasst wird, aufgelöst werden.

Art. 3. Gesellschaftszweck. Der ausschliessliche Zweck der Gesellschaft besteht in der gemeinsamen Anlage ihres Vermögens in Wertpapieren jeder Art mit dem Zweck, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann alle Geschäfte tätigen und Maßnahmen treffen, die ihrem Gesellschaftszweck im weitesten Sinne dienen oder nützlich sind, im Rahmen des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen festgelegten Beschränkungen, so wie es abgeändert worden ist und werden wird.

Art. 4. Gesellschaftssitz. Der Gesellschaftssitz der Gesellschaft ist Luxemburg. Durch Beschluss des Verwaltungsrats können Niederlassungen und Repräsentanzen im Grossherzogtum oder im Ausland gegründet werden.

In Falle, wo der Verwaltungsrat feststellt, dass ausserordentliche politische, wirtschaftliche, gesellschaftliche oder militärische Entwicklungen stattgefunden haben oder bevorstehen, welche die normale Geschäftsabwicklung der Gesellschaft am Gesellschaftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zum Ende dieser ausserordentlichen Gegebenheiten ins Ausland verlegt werden; eine solche vorübergehende Maßnahme wird keinen Einfluss auf die Nationalität der Gesellschaft haben, welche unbeschadet einer solchen vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleiben wird.

2. Gesellschaftskapital, Veränderungen des Gesellschaftskapitals, Charakteristika der Aktien

Art. 5. Aktienkapital. Das Aktienkapital der Gesellschaft ist zu jedem Zeitpunkt gleich dem (gemäss dem nachfolgenden Artikel 12 berechneten) Nettovermögenswert der verschiedenen Subfonds der Gesellschaft. Das Aktienkapital der Gesellschaft muss den Gegenwert von 50 Millionen Luxemburger Franken innerhalb der ersten sechs Monate nach der Gründung der Gesellschaft erreichen und darf nach sechs Monaten diesen Betrag nicht unterschreiten.

Das Anfangskapital der Gesellschaft beträgt dreissigtausend US Dollars (USD 30.000,-), voll eingezahlt und eingeteilt in dreitausend (3.000) Aktien ohne Nennwert der Klasse D des STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV Reserve Fund.

Für Konsolidierungszwecke ist die Basiswährung der Gesellschaft der US Dollar.

Art. 6. Schwankungen des Gesellschaftskapitals. Das Gesellschaftskapital kann sich infolge der Ausgabe von neuen voll eingezahlten Aktien durch die Gesellschaft oder des Rückkaufs durch die Gesellschaft von bestehenden Aktien ihrer Aktionäre erhöhen oder vermindern.

Art. 7. Subfonds. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit verschiedene Pools von Aktiven gründen, welche die sogenannten «Subfonds» darstellen, ein «compartiment» im Sinne des Artikels 11 des luxemburgischen Ge-

setzes vom 30 März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen, so wie es abgeändert worden ist und in Zukunft abgeändert werden wird.

Der Verwaltungsrat wird jedem Subfonds eine spezifische Anlagepolitik sowie eine Bezeichnung zuteilen.

Art. 8. Aktienklassen. Der Verwaltungsrat kann jederzeit neue Aktienklassen ausgeben, welche jeweils einem Subfonds angehören. Diese neue Aktienklassen können, inter alia, in der Belastungsstruktur, der Dividendenpolitik, und den Zielinvestoren abweichen.

Am Anfang werden zwei Klassen Aktien (Aktienklasse A und Aktienklasse D) ausgegeben, welche in ihrer Kostenstruktur abweichen, entsprechend der genaueren Beschreibung in der jeweils aktuellen Ausgabe des Prospektes der Gesellschaft.

Art. 9. Form der Aktien. Die Gesellschaft wird Aktien jeder Aktienklasse jedes Subfonds als Namensaktien ausgeben.

Die Aktien werden als Namensaktien mit einer Bestätigungsschrift ausgegeben.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann, zu jeder Zeit beschliessen, Anteilszertifikate auszustellen, wenn ein Aktienzertifikat bei der Zeichnung ausdrücklich angefragt wird. In diesem Fall trägt der Zeichner das Risiko und etwaige daraus entstehende zusätzliche Kosten. Inhaber solcher Aktienzertifikate müssen diese zurückbringen und ordnungsgemäss aufgeben, ehe Umtausch- oder Rückzahlungsanweisungen ausgeführt werden können.

Ein Aktienregister wird am Gesellschaftssitz gehalten. In diesem Register ist der Name, Wohnort, oder gewähltes Domizil von jedem Aktieninhaber, die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien, die Klasse von jeder Aktie, der für jede Aktie bezahlte Betrag, der Transfer der Aktien und die Daten von solchen Transfers, eingetragen.

Dieses Register ist für das Besitzverhältnis der Aktien beweiskräftig. Die Gesellschaft behandelt den eingetragenen Aktieninhaber als den absoluten Besitzer und den wirtschaftlichen Berechtigten.

Die Übertragung einer Namensaktie wird durch eine schriftliche Übertragungserklärung, welche in das Aktienregister eingetragen wird und welche datiert und durch den Käufer und den Veräusserer oder durch Personen, welche vertretungsberechtigt sind, unterschrieben wird, durchgeführt. Die Gesellschaft kann auch andere, für sie zulässige Beweise einer Aktienübertragung annehmen. Jeder Aktionär von Namensaktien muss der Gesellschaft eine Adresse zwecks Eintragung im Aktienregister mitteilen. Alle Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft zugunsten von Namensaktionären können rechtsverbindlich an diese Adresse gesandt werden. Ein Aktionär kann jederzeit schriftlich bei der Gesellschaft die Änderung seiner Adresse im Register beantragen.

Falls ein Inhaber von Namensaktien der Gesellschaft keine Adresse mitgeteilt hat, ist die Gesellschaft berechtigt, anzunehmen, dass die erforderliche Adresse des Aktionärs sich am Sitz der Gesellschaft befindet.

Aktien und Aktienzertifikate, insofern sie verfügbar und beantragt sind, werden nur ausgegeben, nachdem die Zeichnung angenommen und der Preis unter den Bedingungen des jeweils gültigen Prospektes eingegangen ist.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Aktionär pro Aktie an. Im Falle eines gemeinschaftlichen Besitzes kann die Gesellschaft die Ausübung der aus der oder den Aktien hervorgehenden Rechte suspendieren bis zu dem Zeitpunkt, an dem eine Person angegeben wird, die die gemeinschaftlichen Besitzer gegenüber der Gesellschaft vertritt.

Art. 10. Verlust oder Zerstörung von Aktienzertifikaten (falls verfügbar und beantragt). Kann ein Aktionär gegenüber der Gesellschaft in überzeugender Form nachweisen, dass ein Aktienzertifikat einer ihm gehörenden Aktie abhanden gekommen ist oder zerstört wurde, kann auf seinen Antrag die Gesellschaft ein Ersatzzertifikat ausgeben unter den Bedingungen und Garantien, welche die Gesellschaft festlegen kann, mit einbegriffen eine Gebühr oder eine Urkundenüberprüfung oder Urkundenforderung, welche durch eine Bank, einen Börsenmakler, oder einer andere Partei, zur Zufriedenheit der Gesellschaft, unterschrieben ist. Mit der Ausgabe eines neuen Aktienzertifikates, auf welchem vermerkt wird, dass es sich um ein Duplikat handelt, verliert das Originalzertifikat jede Gültigkeit.

Verstümmelte oder beschädigte Aktienzertifikate können durch die Gesellschaft gegen neue Aktienzertifikate ausgetauscht werden. Die verstümmelten oder beschädigten Aktienzertifikate sind an die Gesellschaft zurückzugeben und werden von derselben für ungültig erklärt.

Die Gesellschaft ist nach eigenem Ermessen berechtigt, vom Aktionär Ersatz in angemessener Höhe für die Kosten zu verlangen, welche ihr durch die Ausgabe und Eintragung eines neuen Aktienzertifikates oder durch die Annullierung und Zerstörung des Originalzertifikates entstanden sind.

Art. 11. Einschränkungen der Eigentumsrechte auf Aktien. Die Gesellschaft kann den direkten oder indirekten Besitz von Aktien der Gesellschaft durch bestimmte natürliche oder juristische Personen einschränken oder verbieten, wenn die Gesellschaft nach eigenem Ermessen der Ansicht ist, dass ein solcher Besitz zu Lasten der Interessen der bestehenden Aktionäre oder der Gesellschaft geht, oder wenn ein solcher Besitz eine Verletzung einer gesetzlichen Bestimmung des Grossherzogtums Luxemburg oder eines anderen Landes mit sich zieht oder bewirken kann, oder wenn durch einen solchen Besitz die Gesellschaft mit steuerlichen Nachteilen, Geld- oder anderen Strafen, zu rechnen hat, denen sie andernfalls nicht ausgesetzt worden wäre (solche natürliche und juristische Personen sind durch den Verwaltungsrat festzustellen).

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft nach eigenem Ermessen und ohne Haftung:

a) die Ausgabe von Aktien oder deren Umschreibung im Aktienregister verweigern, wenn es offenkundig ist, dass diese Ausgabe oder Umschreibung zur Folge haben kann oder wird, dass der Aktienbesitz an eine Person übergeht, die nicht dazu berechtigt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen;

b) den Zwangsrückkauf von allen Aktien, welche von einem Aktionär gehalten werden, tätigen, wenn der Gesellschaft offenkundig wird, dass eine Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, entweder allein oder aber zusammen mit anderen Personen wirtschaftlicher Berechtigter dieser Aktien ist; oder

c) wenn der Gesellschaft offenkundig wird, dass eine oder mehrere Personen einen solchen Anteil der Aktien der Gesellschaft halten, dass die Steuergesetze oder andere Gesetze von anderen Ländern als jene von Luxemburg auf die

Gesellschaft anwendbar werden könnten, den Zwangsrückkauf von allen oder einem Teil der von solchen Aktionären gehaltenen Aktien tätigen.

In diesen in (a) bis (c) (einbegriffen) aufgezählten Fällen wird folgendes Verfahren angewandt:

1) Die Gesellschaft sendet dem Aktionär, der die Aktien besitzt, eine Benachrichtigung (nachstehend Rückkaufsbenachrichtigung genannt) zu; die Rückkaufsbenachrichtigung gibt die zurückzukaufenden Aktien, den zu bezahlenden Rückkaufspreis und den Ort, wo dieser Preis zu bezahlen ist, an. Die Rückkaufsbenachrichtigung kann dem Aktionär durch Einschreibebrief an seine im Aktienregister eingetragene Adresse zugesandt werden. Der betroffene Aktionär ist verpflichtet, der Gesellschaft ohne Verzögerung das oder die Aktienzertifikate, die die in der Rückkaufsbenachrichtigung aufgeführten Aktien darstellen, zurückzugeben. Sofort nach Büroschluss am Tag, der in der Rückkaufsbenachrichtigung angegeben ist, hört der Aktionär auf, Besitzer derjenigen Aktien zu sein, die in der Rückkaufsbenachrichtigung erwähnt sind, das Aktienregister wird entsprechend abgeändert und die Aktienzertifikate, welche die entsprechenden Aktien darstellen, werden in den Büchern der Gesellschaft annulliert.

2) Der Preis, zu dem die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien zurückgekauft werden («der Rückkaufspreis»), ist gleich dem Nettovermögenswert der Aktien der Klasse(n) und Subfonds, zu der die Aktien jeweils gehören, so wie dieser am Tag der Rückkaufsbenachrichtigung gemäss Artikel 12 der vorliegenden Statuten festgestellt wird, abzüglich einer Rückkaufgebühr, falls anwendbar.

3) Vorbehaltlich aller anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen wird der Rückkaufspreis dem Besitzer jener Aktien in der Währung des entsprechenden Subfonds der betreffenden Aktien durch die Gesellschaft bei einer in Luxemburg oder anderswo ansässigen Bank, welche in der Rückkaufsbenachrichtigung angegeben wurde, hinterlegt. Diese Bank wird den Preis dem betroffenen Aktionär gegen Rückgabe des oder der Zertifikate, die die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien darstellen, auszahlen. Sobald der Preis gemäss diesen Bedingungen hinterlegt wurde, kann keine Person, die an den in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien interessiert ist, Anspruch auf diese Aktien geltend machen; ausserdem kann keine Person rechtliche Schritte gegen die Gesellschaft oder ihre Guthaben unternehmen, ausser dem Recht des Aktionärs, welcher sich als rechtmässiger Besitzer der Aktien ausweist, den hinterlegten Preis ohne Zinsen bei der Bank gegen Rückgabe des oder der Zertifikate ausgezahlt zu bekommen, wie vorgehend erläutert.

4) Die Ausübung durch die Gesellschaft der ihr durch diesen Artikel 11 zugestandenen Befugnisse kann in keinem Fall mit der Begründung, dass es keinen ausreichenden Nachweis des Besitzes der Aktien durch eine Person gab, in Frage gestellt oder ungültig erklärt werden, unter der einzigen Bedingung, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausführte.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen und ohne Haftung bei Aktionärsversammlungen denjenigen Personen, denen es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, das Stimmrecht aberkennen.

Insbesondere kann die Gesellschaft den Besitz von Aktien der Gesellschaft durch jede «US Person» einschränken oder verbieten. Der Ausdruck «US Person», so wie dieser Ausdruck in der vorliegenden Satzung gebraucht wird, bedeutet jeder Staatsangehörige, Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten oder eines ihrer Territorien oder Besitztümer oder Gegenden unter ihrer Gerichtsbarkeit.

3. Nettovermögenswert, Ausgabe und Rückkauf von Aktien, Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes

Art. 12. Nettovermögenswert. Der Nettovermögenswert per Aktie jeder Aktienklasse in jedem Subfonds der Gesellschaft wird periodisch durch die Gesellschaft berechnet, wie der Verwaltungsrat es bestimmen wird, aber in keinem Falle weniger als zweimal im Monat. Der Tag, an dem der Nettovermögenswert der Aktien berechnet wird, wird in der vorliegenden Satzung als «Bewertungstag» bezeichnet, auf der Basis des letzten um 11.00 Uhr Luxemburger Zeit verfügbaren Kurses. Wenn dieser Tag nicht auf einen vollen Arbeitstag in Luxemburg fällt, an dem die Banken fürs Geschäft geöffnet sind, ist der Bewertungstag der darauffolgende volle Arbeitstag in Luxemburg.

Der Nettovermögenswert pro Aktie einer jeden Aktienklasse eines jeden Subfonds wird an jedem Bewertungstag in der jeweiligen Referenzwährung des Subfonds ausgedrückt und wird für jede Aktienklasse eines jeden Subfonds dadurch bestimmt, dass das der betreffenden Aktienklasse zugewiesene Vermögen minus die der betreffenden Aktienklasse zugewiesene Passiva durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen ausgegebenen Aktien derselben Aktienklasse geteilt wird.

Falls es eine materielle Änderung der Kurse nach 11.00 Uhr Luxemburger Zeit in den Märkten, stattgefunden hat, in denen ein wesentlicher Teil der Investitionen, die einem jeweiligen Subfonds zugewiesen sind, notiert werden, kann die Gesellschaft, im Interesse der Aktionäre die erste Wertbestimmung annullieren und eine zweite Wertberechnung nach Treu und Glauben durchführen. Im Falle der Schaffung eines neuen Subfonds, werden die gesamten Vermögenswerte, welche jeder Aktienklasse in diesem Subfonds zugeteilt werden, durch die Multiplikation der Anzahl der Aktien einer Klasse, welche in diesem Subfonds ausgegeben wurden, mit den anwendbaren Erstausgabepreis, berechnet, und werden nachher infolge von Aktienaushandlungen und -rückkäufen angepasst, gemäss dem erhaltenen oder bezahlten Betrag.

Die Bewertung des Nettovermögenswertes pro Aktie einer jeden Aktienklasse eines jeden Subfonds wird wie folgt ausgeführt:

a) Als Vermögenswerte der Gesellschaft gelten:

I) alles Bargeld, welches sich in der Kasse oder auf einem Bankkonto befindet;

II) Rechnungen, Zahlungsaufforderungen, welche auf Sicht zahlbar sind oder fällige Abrechnungen darstellen, im voraus bezahlte Kosten, Dividenden, angefallene und noch nicht aufgelaufene Zinsen; als Wert wird der ganze Nennwert angenommen, ausser wenn es unwahrscheinlich erscheint, dass dieser Wert voll bezahlt werden wird oder eingenommen werden kann, wobei in diesem Falle der Wert nach Abzug eines Betrages, der als angemessen angesehen wird, bestimmt wird;

III) Wertpapiere, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der/die regelmässig operiert, vom Publikum anerkannt und dem Publikum zugänglich ist («anerkannter Markt»), werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für jenes Wertpapier ist; was im Grunde heisst, dass (a) Wertpapiere, die an einer Nordamerikanischen Börse gehandelt werden, zum letzten verfügbaren Schlusskurs des Vortages des entsprechenden Bewertungstages bewertet werden; (b) Wertpapiere, die an einer asiatischen Börse gehandelt werden, zum letzten verfügbaren Schlusskurs des entsprechenden Bewertungstages bewertet werden; und (c) Wertpapiere, die an einer europäischen Börse gehandelt werden, zum jeweiligen Handelskurs um 11.00 Uhr Luxemburger Zeit des jeweiligen Bewertungstages bewertet werden; falls der letzte verfügbare Verkaufskurs in der Auffassung des Verwaltungsrates nicht marktgerecht ist, werden diese Wertpapiere zum wahrscheinlichen Verkehrswert bewertet, wie ihn der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt;

IV) Wertpapiere, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anerkannten geregelten und dem Publikum zugänglichen Markt gehandelt werden, werden auf der Basis des wahrscheinlichen Verkaufserlöses bewertet, wie ihn der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt;

V) Der Liquidationswert für Terminware, Terminabschlüsse oder Optionsscheinen, welche nicht an einer Börse oder an einem anerkannten geregelten Markt notiert werden, entspricht ihren Nettoliquidationswert, so wie er bestimmt wird anhand der vom Verwaltungsrat festgelegten Politik, welche systematisch angewandt wird für jede Vertragskategorie. Der Liquidationswert für Terminware, Terminabschlüsse oder Optionsscheinen, welche an einer Börse oder an einem anerkannten geregelten Markt notiert werden, entspricht dem zuletzt verfügbaren bezahlten Kurs für diese Verträge auf denjenigen Märkten, wo jeweils die Terminware, Terminabschlüsse oder Optionsscheinen gehandelt werden; falls eine Terminware, ein Terminabschluss oder ein Optionsvertrag an dem Tage, der als Bewertungstag zwecks der Berechnung des Vermögenswertes gilt, nicht liquidiert werden kann, wird der Liquidationswert eines solchen Vertrages vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt.

Vermögenswerte, welche auf eine andere Devisen als die Referenzwährung in der die Aktien des betreffenden Subfonds lauten, werden nach dem um 11.00 Uhr Luxemburger Zeit des entsprechenden Bewertungstages an einem anerkannten Markt geltenden Wechselkurs umgerechnet.

b) Als Verpflichtungen der Gesellschaft werden betrachtet:

I) alle Anleihen, angefallene Wechsel und fällige zu bezahlende Abrechnungen;

II) sämtliche fällige und zahlbare Verwaltungskosten (darin einbegriffen all-inclusive Kosten und andere Drittparteikosten);

III) alle bekannten, fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, darin einbegriffen sämtliche fälligen vertraglichen Verpflichtungen, welche eine Zahlung in bar oder in Naturalien vorsehen;

IV) angemessene von Verwaltungsrat bestimmte Rückstellungen für zukünftig fällige Steuern, die auf das Vermögen und Einkommen bis zum entsprechenden Bewertungstag, basieren, und andere durch den Verwaltungsrat genehmigte oder gebilligte Reserven, falls vorhanden;

V) alle anderen Verpflichtungen der Gesellschaft, welcher Natur und Art sie auch seien, abgesehen von solchen die durch die Aktien der Gesellschaft dargestellt werden. Um den Betrag dieser anderen Verpflichtungen zu bestimmen berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr zu tragenden und erwachsenen Ausgaben und, darin einbegriffen, all-inclusive Kosten, die Vergütungen und Kosten für den/die Direktor(en), (einschliesslich angemessener Out-of-Pocket Kosten) den/die Anlageberater (falls vorhanden), Portfoliomanagern und Sub-portfoliomanagern, den/die Buchhalter, die Depotbank, den/die administrative Agenten, Gesellschafts- und Domizilagenten, Zahl-, Registrier- und Transferagents, permanente Vertreter der Gesellschaft in Ländern, wo die Gesellschaft registriert werden muss, Vertreter, Trustees, Treuhänder, Korrespondentbanken, sowie alle anderen Bevollmächtigten und Agenten der Gesellschaft; die Kosten für Rechtsberatung und Prüfung der Jahresberichte, die Kosten der Börsennotierungen und deren Aufrechterhaltung, die Veröffentlichungskosten (einschliesslich angemessener Werbekosten, Druckkosten, Übersetzungskosten) der Prospekte, Anhänge, erläuternde Erklärungen, Registrierungsdokumente, die Jahres- und Halbjahresberichte, alle anfallenden Steuern, die auf die Aktiva und Einkommen der Gesellschaft (insbesondere die «taxe d'abonnement» und jede zu zahlende Stempelabgabe), Registrierungsgebühren und andere den staatlichen Behörden und Überwachungsbehörden in den betreffenden Gerichtsbarkeiten zu zahlenden Kosten, Versicherungskosten (jedoch nicht jenseits des durch die Versicherungspolice, falls existent und durch die STANDARD LIFE Gesellschaftsgruppe für die Gesellschaft aufrechterhalten, gedeckten Anteil), Kosten für aussergewöhnliche im Sinne der Aktionäre ausgeführten Massnahmen (insbesondere, aber ohne Begrenzung, Expertisen und die Handhabung juristischer Verfahren) sämtliche sonstigen operativen Ausgaben der täglichen Geschäftsführung einschliesslich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Transaktionsgebühren, und durch die Depotbank oder ihre Agenten (einschliesslich freier Zahlungen und Gutschriften und alle angemessenen Out-of-Pocket Kosten, d.h. Stempelabgaben, Registrierungskosten, Scriptkosten, spezielle Transportkosten, usw.), vereinnahmte Gebühren, Brokergebühren und Gebühren, die durch die Banken und Broker für Wertpapiertransaktionen und ähnliche Transaktionen belastet werden, Zinsen, sowie Kosten für Post, Telefon, Telefax und Telex. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und sonstige Kosten regelmässiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche oder andere Perioden im voraus ansetzen und kann diese in gleichen Raten über einen solchen periodischen Zeitraum zusammenfassen.

Die Gesellschaft ist berechtigt eine Gesamtgebühr von bis zu 2% jährlich des Nettovermögens eines jeden Subfonds zu zahlen.

Das Nettovermögen der Gesellschaft ist zu jeder Zeit gleich dem Gesamt der Nettovermögen der einzelnen Subfonds.

In den Beziehungen zwischen den Aktionären wird jeder Subfonds als eine einzelne juristische Einheit behandelt.

Drittpersonen gegenüber stellt die Gesellschaft eine einzige juristische Einheit dar. Jedoch kommt jeder Subfonds für alle seine eigenen Verpflichtungen und vertraglichen Bindungen auf, insofern keine anderen spezifischen Vereinbarungen mit den Gläubigern getroffen wurden. Die Vermögenswerte, Verpflichtungen, Kosten und Ausgaben, welche keinem spezifischen Subfonds zugerechnet werden können, werden den verschiedenen Subfonds pro rata ihres jeweiligen Nettovermögens zugerechnet, falls die betreffenden Beträge dies als angemessen erscheinen lassen.

Aktien, die im Begriff sind, von der Gesellschaft zurückgekauft zu werden, gelten als ausgegeben bis zum Geschäftsschluss des jeweiligen Bewertungstages, welcher auf den Rückkauf anwendbar ist. Der Preis der Aktien, die zurückgekauft worden sind, gilt als Verbindlichkeit der Gesellschaft ab dem Geschäftsschluss des besagten Tages bis zur Zahlung.

Im Zusammenhang mit eingegangenen Kaufaufträgen ausgegebene Aktien gelten ab Geschäftsschluss am jeweilig für die Zeichnung anwendbaren Bewertungstag als ausgegebene Aktien. Der Ausgabepreis gilt als Forderung der Gesellschaft an den Zeichner ab dem Geschäftsschluss des besagten Tages und so lange, bis dieser Preis bezahlt ist.

Soweit als möglich gehen alle Anlagen und Verkäufe, welche durch die Gesellschaft bis zu einem Bewertungstag beschlossen und vollzogen werden in die Bewertung ein.

Art. 13. Ausgabe, Rückkauf und Umtausch von Aktien. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu jeder Zeit weitere voll eingezahlte Aktien jeder Aktienklasse und von jedem Subfonds auszugeben, und zwar zu einem Preis, der auf dem gemäss Artikel 12 dieser Satzung berechneten Nettovermögenswert pro Aktie des betreffenden Subfonds und Aktienklasse, und zu einem Bewertungstag, der entsprechend der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmten Politik festgelegt wird. Dieser Preis ist zuzüglich eventuell anfallender Ausgabegebühren und einer prozentualen Provision für bei der Investition des Ertrages anfallende Kosten, wie von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat festgelegt und in der aktuellen Fassung des Verkaufsprospektes der Gesellschaft dargelegt. Die entsprechende Anzahl Aktien kann nach Ermessen des Verwaltungsrates bis zu maximal zwei Dezimalstellen auf- oder abgerundet werden.

Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Angestellten der Gesellschaft oder andere Personen ermächtigen, Zeichnungen anzunehmen und den Preis für die neuen Aktien entgegenzunehmen.

Um gültig zu sein muss jede neue Zeichnung von Aktien voll eingezahlt sein; die ausgegebenen Aktien haben dieselben Rechte wie diejenigen Aktien, welche am Tage der Aktienaussgabe in Umlauf waren.

Falls der Verwaltungsrat bestimmt, dass die Annahme einer Zeichnung von Aktien eines Subfonds, deren Wert mehr als 10% des Nettovermögens dieser Subfonds darstellt, der bestehenden Aktionären dieser Subfonds schaden kann, kann er die Annahme der Zeichnung aufschieben, und in Absprache mit dem neuen Aktionären, ihn dazu auffordern, die Zeichnung über einen bestimmten Zeitraum zu staffeln.

Die Gesellschaft kann eine Zeichnung teilweise oder ganz zurückweisen, und der Verwaltungsrat kann, nach eigenem Ermessen, und ohne Haftung und ohne vorherige Ankündigung, die Ausgabe und den Verkauf von Aktien jeder Aktienklasse und jedes Subfonds abbrechen.

Jeder Aktionär hat das Recht, den Rückkauf von allen oder einem Teil seiner Aktien durch die Gesellschaft, zu den vom Verwaltungsrat festgelegten und in der aktuellen Fassung des Prospektes veröffentlichten Bedingungen, und mit den Einschränkungen dieses Artikels 13 zu fordern.

Der Rückkaufspreis wird binnen einer vom Verwaltungsrat bestimmten Frist, die zehn Arbeitstage vom betreffenden Bewertungstag an dem der anwendbare Nettowert der Aktien bestimmt wurde, nicht überschreiten darf, ausgezahlt, falls die Aktienzertifikate der Gesellschaft übergeben worden sind. Der Rückkaufspreis ist gleich dem Nettowert der Aktien der betreffenden Aktienklasse und Subfonds zudem die Aktien gehören, so wie dieser gemäss den Bestimmungen des Artikels 12 bestimmt wird, gegebenenfalls abzüglich einer Provision und Kosten, wie sie in der jeweils aktuellen Fassung des Prospekt der Gesellschaft beschrieben sind. Der entsprechende Rückkaufspreis kann nach Ermessen des Verwaltungsrates bis zu maximal zwei Dezimalstellen auf- oder abgerundet werden.

Jeder Rückkaufsantrag muss durch den Aktionär schriftlich am Firmensitz der Gesellschaft in Luxemburg oder bei anderen natürlichen oder juristischen Personen, die von der Gesellschaft als bevollmächtigt für den Rückkauf der Aktien bestimmt wurden, eingereicht werden. Die Aktienzertifikaten, falls solche ausgegeben wurden, müssen dem Antrag beigefügt sein.

Die Gesellschaft wird jederzeit dafür sorgen, dass jeder Subfonds über genügende Liquiditäten verfügt, um die Ausführung der Rückkaufanträge zu ermöglichen.

Sollte, als Konsequenz eines Rückkaufsantrages der Gesamtnettovermögenswert pro Aktie der Aktien einer bestimmten Aktienklasse die ein Aktionär besitzt, unter einem gewissen vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegten Betrag fallen, kann die Gesellschaft den Antrag als einen Rückkaufantrag aller Aktien dieser Klasse, die jener Aktionär besitzt, ansehen.

Falls ausserdem an einem bestimmten Datum die Anzahl der Rückkaufanträge gemäss dieses Artikel 13 einen gewissen Grenzwert, der von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat, im Verhältnis zu den ausgegebenen Aktien einer Aktienklasse, festgelegt wird, überschreitet, kann der Verwaltungsrat die Hinausschiebung eines Teils oder aller derartigen Anträge beschliessen, und zwar für einen Zeitabschnitt und in einer Art und Weise, die der Verwaltungsrat als die besten für die Interessen der Gesellschaft ansieht. Am ersten Bewertungstag, der diesem Zeitabschnitt folgt, werden die betroffenen Rückkaufanträge mit Vorrang behandelt.

Die Gesellschaft hat das Recht, falls der Verwaltungsrat es so bestimmt, und mit dem Einverständnis des betroffenen Aktionärs, der Zahlung des Rückkaufes Genüge zu tun indem sie den betreffenden Aktionär mit Papieren aus dem Investmentpool der betreffenden Aktienklasse bezahlt, im Wert der zurückgekauften Aktien, (so wie er anhand des Artikels 12 festgelegt wird ist), und zwar am Bewertungstag an dem der Rückkaufspreis berechnet wird. Die Charakteristika und der Typ der Papiere - die auf dieser Weise übergeben werden, werden auf einer fairen und vernünftigen Art bestimmt, die die Interessen der anderen Aktionären des betreffenden Subfonds nicht schaden darf; ferner muss die angewandte Bewertung von einem externen Auditor bestätigt werden. Etwaige anfallende Kosten des Transfers gehen zu Lasten des Erwerbers.

Die von der Gesellschaft zurückgekauften Aktien des Kapitals werden in den Büchern der Gesellschaft annulliert.

Jeder Aktionär kann den Umtausch aller oder eines Teiles seiner Aktien eines bestimmten Subfonds in Aktien eines anderen Subfonds verlangen, wobei der Verwaltungsrat die Bedingungen festlegen kann. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit:

- a) die Termine und Bedingungen was das Recht zum Umtausch sowie die Häufigkeit eines Umtauschs zwischen Subfonds angeht;
- b) die Zahlung von Kosten und Kommissionen festlegen und zur Bedingung für einen Umtausch machen.

Sollte, als Konsequenz des Umtauschantrages der Gesamtnettovermögenswert pro Aktie der Aktien einer bestimmten Aktienklasse, die ein Aktionär besitzt, unter einem gewissen vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegten Betrag fallen, kann die Gesellschaft den Antrag als einen Umtauschantrag aller Aktien dieser Klasse, die jener Aktionär besitzt, ansehen.

Der Umtausch wird zu einem Preis, der auf dem Nettowert pro Aktie des betreffenden Subfonds, gemäss Artikel 12 dieser Satzung berechnet wird, durchgeführt. Die anwendbare Anzahl von Aktien wird gegebenenfalls ab- oder aufgerundet, bis zu einem Maximum von zwei dezimalen Stellen so wie der Verwaltungsrat es bestimmt.

Falls ausserdem an einem bestimmten Datum die Anzahl der Umtauschanträge gemäss dieses Artikel 13 einen gewissen Grenzwert, der von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat, im Verhältnis zu den ausgegebenen Aktien einer Aktienklasse, festgelegt wird, überschreitet, kann der Verwaltungsrat die Hinausschiebung eines Teils oder aller derartigen Anträge beschliessen, und zwar für einen Zeitabschnitt und in einer Art und Weise, die der Verwaltungsrat als die besten für die Interessen der Gesellschaft ansieht. Am ersten Bewertungstag, der diesem Zeitabschnitt folgt, werden die betroffenen Umtauschanträge mit Vorrang behandelt.

Die umgetauschten Aktien werden in dem alten Subfonds annulliert.

Alle Anträge auf Zeichnung, Rückkauf, und Umtausch von Aktien werden an den vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegten Stellen angenommen.

Jeder Antrag auf Zeichnung, Rückkauf, und Umtausch ist unwiderruflich, ausser im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie.

Art. 14. Einstellung der Festlegung des Nettovermögenswertes pro Aktie sowie der Ausgabe, des Rückkaufs und des Umtauschs von Aktien. Die Gesellschaft ist dazu befugt, zeitweilig die Festlegung des Nettovermögenswertes pro Aktie eines oder mehreren Subfonds, die Ausgabe, dem Umtausch sowie den Rückkauf von Aktien einer oder mehreren Subfonds der Gesellschaft in den folgenden Fällen einzustellen:

a) während jedem Zeitraum, in welchem eine Börse oder ein Hauptmarkt, an dem/der ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft notiert wird, geschlossen ist, oder der Handel ausgesetzt oder eingeschränkt ist, ausser wegen gewöhnlichen Wochenenden und Feiertagen, vorausgesetzt solche Einschränkungen beeinflussen die Bewertung der Investitionen des betreffenden Subfonds der Gesellschaft;

b) falls ein Zustand besteht der in der Meinung der Direktoren als einen Notfall einzustufen ist, in der Hinsicht wo die Veräusserung oder die Bewertung der Aktiva des betreffenden Subfonds undurchführbar ist;

c) falls die Kommunikationsmittel und Datenverarbeitungssysteme, die normalerweise zur Bestimmung des Wertes der Anlagen der Gesellschaft oder der aktuellen Preise auf den Märkten oder Börsen zu gebraucht werden, ausser Betrieb sind;

d) falls die Gesellschaft die Übertragung von Erträgen, zum Zwecke der Zahlung von Zurückkäufen des jeweiligen Subfonds nicht durchführen kann, oder wenn ein Geldtransfer zum Zwecke der Verwirklichung oder des Erwerbes von Investitionen oder wegen Rückkäufen in der Meinung des Verwaltungsrates nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann;

e) wenn aus irgend einem anderen Grund der Wert einer dem betreffenden Subfonds zuzuweisenden Investition nicht rasch und genau festgelegt werden kann; oder

f) ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung einer Einberufung zu einer Generalversammlung, in der über die Auflösung der Gesellschaft Beschluss gefasst werden soll.

Die Aufhebung eines Subfonds hat keinen Einfluss auf die Berechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie oder der Ausgabe, des Rückkaufes oder des Umtauschs von Aktien anderer Subfonds, die nicht aufgehoben worden sind.

Unter aussergewöhnlichen Bedingungen, welche die Rechte der Aktionäre nachteilig beeinflussen können, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, erst die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren durchzuführen, bevor der Preis, zu dem Anleger Aktien zeichnen oder die Aktionäre einen Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien verlangen können, bestimmt wird. In einem solchen Fall werden schwebende Anträge zur Zeichnung, Rückkauf und Umtausch auf der Basis des Nettovermögenswertes pro Aktie, welcher wie vorgeschrieben und nach den notwendigen Verkäufen ermittelt wurde, getätigt.

Zeichner und Aktionäre, die einen Rückkauf oder einen Umtausch beantragt haben, werden von der Einstellung der Berechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie benachrichtigt.

Die Einstellung der Festlegung des Nettovermögenswertes pro Aktie kann durch angemessene Mittel veröffentlicht werden, falls ihre Dauer eine gewisse Zeitspanne überschreitet.

Schwebende Anträge auf eine Zeichnung, einem Rückkauf und einem Umtausch von Aktien können durch schriftliche Benachrichtigung zurückgezogen werden, unter der Bedingung, dass die Gesellschaft die entsprechende Benachrichtigung vor dem Ende des Schwebzustandes erhält.

Derart schwebende Anträge auf eine Zeichnung, einen Rückkauf und einen Umtausch von Aktien werden am ersten Bewertungstag nach der Wiederaufnahme der Festlegung des Nettovermögenswertes pro Aktie durch die Gesellschaft getätigt.

4. Generalversammlung

Art. 15. Allgemeine Bestimmungen. Die ordnungsgemäss gebildete Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse, um alle Handlungen der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu bestätigen.

Art. 16. Jährliche Generalversammlung. Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird gemäss der luxemburgischen Gesetzgebung in Luxemburg, am Firmensitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in Luxemburg, der in der Einberufung festgelegt wird, am ersten Donnerstag im Mai jedes Jahres um Mittag (Luxemburger Zeit) abgehalten, und zum erstenmal im Jahre 2002. Falls dieser Tag auf ein Bankfeiertag fällt, wird die jährliche Generalversammlung am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag in Luxemburg abgehalten. Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland (ausser in Grossbritannien) abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, dass Umstände höherer Gewalt dies erfordern.

Andere Versammlungen können zu der Zeit und an dem Ort (ausser in Grossbritannien) abgehalten werden, wie es in der Einberufung zur jeweiligen Versammlung angegeben ist.

Art. 17. Generalversammlungen von Aktionären der Aktienklassen. Die Aktionäre jeder Aktienklasse in einem bestimmten Subfonds können zu jeder Zeit eine Generalversammlung einberufen, um über Angelegenheiten, welche ausschliesslich jene Aktienklasse in jenem Subfonds betreffen, zu entscheiden. Ausserdem können die Aktionäre einer Aktienklasse zu jeder Zeit eine Generalversammlung einberufen, um über Angelegenheiten, welche ausschliesslich jene Aktienklasse betreffen, zu entscheiden. Es gelten die Regeln, die in dieser Satzung vorgesehen sind, sowie das luxemburgische Gesetz vom 10. August 1915, so wie es danach abgeändert worden ist und werden wird.

Art. 18. Funktionsweise der Generalversammlungen. Die Einberufungen, sowie das Quorum, und die Fristen, sowie der Ablauf der Versammlungen der Aktionäre müssen, soweit die vorliegende Satzung nichts anderes bestimmt, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen. Einberufungen zu allen ausserordentlichen Generalversammlungen werden allen eingetragenen Aktionären mindestens 21 Tage vor einer solchen Versammlung zugestellt.

Jede Aktie gibt ungeachtet der Klasse und des Subfonds, denen sie angehört, das Recht auf eine Stimme unter Vorbehalt der Einschränkungen, die durch die vorliegende Satzung verfügt werden. Jeder Aktionär kann an den Versammlungen der Aktionäre teilnehmen, indem er schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax eine andere Person als seinen Bevollmächtigten angibt. Teile einer einzelnen Aktie geben kein Anrecht auf eine Stimme.

Sofern das Gesetz oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäss einberufenen Generalversammlungen der Aktionäre durch die einfache Mehrheit der anwesenden und mitbestimmenden Aktionäre gefasst.

Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit andere Bedingung festlegen, welche die Aktionäre erfüllen müssen, um an den Generalversammlungen teilnehmen zu können.

Ausserdem werden die Aktionäre jeder Klasse und jedes Subfonds getrennt beraten und unter den gesetzlich vorgesehenen Quorums- und Mehrheitsbedingungen über folgende Punkte abstimmen:

1. Gewinnverwendung des betreffenden Subfonds und Aktienklasse; und
2. Entscheidungen, welche die Rechte der Aktionäre einer Aktienklasse oder eines Subfonds gegenüber anderen Aktienklassen und/oder Subfonds betreffen.

Art. 19. Einberufungen zu den Generalversammlungen. Die Aktionäre werden durch den Verwaltungsrat einberufen. Soweit gesetzlich erforderlich, wird das Einberufungsschreiben im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations in Luxemburg sowie in einer luxemburgischen Zeitung und in anderen, vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen veröffentlicht.

Art. 20. Abstimmung bei Generalversammlungen. Die folgenden Personen, insofern sie ein materielles Interesse an den bei der Generalversammlung abzuschliessenden Geschäften haben, ist es untersagt (a) für solche Generalversammlungen am Quorum teilzunehmen; oder (b) über jeglichen Beschluss dieser Generalversammlung abzustimmen (oder die gesetzlichen Besitzer der Aktien, bzw. die wirtschaftlich Berechtigten, dazu zu führen über solche Beschlüsse abzustimmen):

1. die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft;
2. die gemäss Artikel 31 ernannte Depotbank;
3. jeder gemäss Artikel 31 ernannte Anlageberater;
4. jeder gemäss Artikel 31 ernannte Anlageverwalter;
5. wenn eine der unter 1. bis 4. genannten Personen eine Gesellschaft ist (nachstehend bezeichnet als «diese Gesellschaft»):
 - (i) jede Person oder Gesellschaft, die direkt oder indirekt 20% oder mehr des einfachen Aktienkapitals dieser Gesellschaft hält, oder die Möglichkeit hat, direkt oder indirekt, 20% oder mehr der gesamten Stimmen dieser Gesellschaft auszuüben;
 - (ii) jede Person oder Gesellschaft, die durch eine Person kontrolliert wird, welche unter eine oder beide der unter 5. (i) beschriebenen Bedingungen fällt;
 - (iii) jede Mitgliedsgesellschaft einer Gesellschaftsgruppe zu der diese Gesellschaft gehört;
 - (iv) jeder Verwalter oder Angestellte dieser Gesellschaft oder eine mit ihnen in Beziehung stehenden Personen wie unter vorstehend 5. (i), (ii) oder (iii) definiert,
 (jede solche Person, Gesellschaft, Mitgliedsgesellschaft, Verwalter oder Angestellte nachstehend als «verbundene Person» bezeichnet) unter der Bedingung dass das unter diesem Artikel 20 stehende Verbot keine Anwendung auf jene Personen findet, die eine Versicherungsgesellschaft ist, in Bezug auf alle von ihr gehaltenen Aktien der Gesellschaft, die die im Sinne ihres langfristigen Geschäfts von ihre gehaltenen Vermögenswerte darstellen.

5. Verwaltung der Gesellschaft

Art. 21. Verwaltung. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, verwaltet; die Verwaltungsratsmitglieder müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein. Die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder dürfen nicht aus der steuerrechtlichen Sicht Grossbritanniens in Grossbritannien ansässig sein (hiernach bezeichnet als «Nichtansässige Grossbritanniens»).

Art. 22. Dauer des Mandats der Verwaltungsratsmitglieder, Erneuerung des Verwaltungsrats. Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Generalversammlung für einen Zeitraum, der sechs Jahre nicht überschreiten kann, gewählt. Sie bleiben im Amt, bis ihre Nachfolger gewählt wurden und im Amt stehen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mit oder ohne Begründung jederzeit durch eine Entscheidung der Generalversammlung abberufen und ersetzt werden.

Im Falle einer Vakanz eines Verwaltungsratsmitgliedes aufgrund von Tod, Pension oder aus einem anderen Grund können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder eine Sitzung einberufen und durch eine mehrheitliche Abstimmung ein Verwaltungsratsmitglied bestimmen, um diese Vakanz auf einer provisorischen Basis bis zur nächsten Generalversammlung zu füllen.

Der Posten eines Verwaltungsratsmitgliedes wird frei, wenn ein Verwaltungsratsmitglied, das zur Zeit seiner Ernennung als Verwaltungsratsmitglied Nichtansässiger Grossbritanniens ist, aus steuerlicher Sicht Grossbritanniens in Grossbritannien ansässig wird und dieser Domizilwechsel zur Folge hat, dass die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder Ansässige Grossbritanniens sind.

Art. 23. Präsidium des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat kann unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden sowie einen oder mehrere stellvertretenden Vorsitzenden wählen. Jeder Vorsitzende, Geschäftsführer, Vizevorsitzende oder jedes andere Verwaltungsratsmitglied, der Ansässiger Grossbritanniens ist, kann nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied sein. Ferner kann der Verwaltungsrat einen Sekretär ernennen, der nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss und der verantwortlich ist für die Redaktion der Protokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Versammlungen der Aktionäre.

Art. 24. Versammlungen und Beratungen des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern an dem Ort, das in dem Einberufungsschreiben angegeben ist, einberufen. Verwaltungsratssitzungen werden nicht in Grossbritannien und nicht weniger als viermal pro Jahr abgehalten.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats steht jeder der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Aktionäre vor, in seiner Abwesenheit können jedoch die Aktionäre oder der Verwaltungsrat mit einfacher Mehrheit ein anderes Verwaltungsratsmitglied zum Vorsitzenden der Versammlung ernennen. Bei einer Generalversammlung an der kein Verwaltungsratsmitglied anwesend ist, kann jede andere Person ernannt werden, um den Vorsitz dieser Versammlung zu übernehmen. Der Verwaltungsrat kann Direktoren der Gesellschaft ernennen, auch einen Generaldirektor, beigeordnete Direktoren, beigeordnete Sekretäre und andere Bevollmächtigte, die für die Angelegenheiten der Gesellschaft zu führen als nötig empfunden werden. Solche Ernennungen können zu jedem Zeitpunkt durch den Verwaltungsrat zurückgezogen werden. Die Direktoren und Bevollmächtigten brauchen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft zu sein. Sofern die Satzung es nicht anderes vorsieht, haben die Direktoren und Bevollmächtigten diejenigen Vollmachten und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat erteilt worden sind.

Eine schriftliche Einberufung zu jeder Versammlung des Verwaltungsrats wird an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens drei Tage vor der Stunde, die für die Versammlung vorgesehen ist, ausgegeben, ausser im Falle einer Dringlichkeit, wobei in diesem Fall die Art und die Gründe dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben werden. Ein Einberufungsschreiben ist nicht notwendig, falls jedes Verwaltungsratsmitglied dazu seine schriftliche Zustimmung, durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Mittel gegeben hat. Für eine Versammlung des Verwaltungsrats, die zu einer Stunde und an einem Ort abgehalten wird, welche in einer Entscheidung, die vorher durch den Verwaltungsrat angenommen wurde, festgelegt worden ist, ist eine besondere Einberufung nicht notwendig.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Versammlung des Verwaltungsrats durch ein schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Mittel bevollmächtigten anderes Verwaltungsratsmitglied teilnehmen. Falls das bevollmächtigende Verwaltungsratsmitglied ein nicht in Grossbritannien Ansässiger ist, sollte der Bevollmächtigte ebenfalls ein nicht in Grossbritannien Ansässiger sein. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere andere Verwaltungsratsmitglieder vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied, das nicht physisch am Versammlungsort des Verwaltungsrates anwesend ist und das sich nicht in Grossbritannien befindet, kann an einer solchen Versammlung per Telefonkonferenz oder ähnlicher Kommunikationsmittel, bei denen alle an der Versammlung teilnehmenden Personen sich gegenseitig hören können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Versammlung durch solche Mittel ist der persönlichen Anwesenheit an einer solchen Versammlung gleichgestellt.

Die Gesellschaft kann nicht durch die einzelne Unterschrift eines Verwaltungsratsmitgliedes verpflichtet werden, es sei denn es besitzt eine ausdrückliche Vollmacht durch einen Beschluss des Verwaltungsrats.

Gültig verhandeln und handeln kann der Verwaltungsrat nur, wenn mindestens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der Versammlung anwesend oder vertreten ist und wenn die Mehrheit der anwesenden und vertretenen Verwaltungsratsmitglieder nicht in Grossbritannien ansässig sind. Entscheidungen werden durch die einfache Mehrheit der Stimmen der anwesenden beziehungsweise vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen. Der Vorsitzende des Verwaltungsrates hat die ausschlaggebende Stimme.

Von allen Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschriebene Entscheidungen sind ebenso gültig und durchführbar wie jene, die während einer ordnungsgemäss einberufenen und durchgeführten Versammlung getroffen werden. Diese Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehrere Kopien gemacht werden und können durch Brief,

Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder ähnlichen Mitteln belegt werden. Als Datum eines solchen Beschlusses gilt das Datum der letzten Unterschrift.

Was die tägliche Verwaltung der Gesellschaft sowie Handlungen im Rahmen der Gesellschaftspolitik und des Gesellschaftszweckes angeht, kann der Verwaltungsrat seine Befugnisse an juristische Personen oder an natürliche Personen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen, delegieren.

Art. 25. Versammlungsprotokolle. Die Versammlungsprotokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats werden durch den Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, durch dasjenige Verwaltungsratsmitglied, das den Vorsitz übernommen hat, unterschrieben.

Abschriften oder Auszüge von Protokollen, die vor Gericht oder anderswo vorgelegt werden sollen, werden durch den Vorsitzenden, den Sekretär oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder unterschrieben.

Art. 26. Vertretung der Gesellschaft gegenüber Drittpersonen. Rechtlich gebunden wird die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die einzelne Unterschrift eines bevollmächtigten Verwaltungsratsmitgliedes oder eines Direktors der Gesellschaft oder durch die einzelne Unterschrift jeder anderen Person, der der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit eine entsprechende Vollmacht gegeben hat.

Art. 27. Befugnisse des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat bestimmt, durch die Anwendung des Prinzips der Risikoverteilung, die generelle Linie der Vermögensverwaltung und die Investitionspolitik der Gesellschaft ebenso wie die Richtlinien, die in der Verwaltung der Gesellschaft zu befolgen sind.

Die entsprechende Aufsichtsbehörde kann die Gesellschaft ermächtigen, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, und unter den Bedingungen des Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Unternehmungen für gemeinschaftliche Anlagen in Wertpapieren, so wie es abgeändert worden ist und werden wird, bis zu 100% des Nettovermögens in übertragbaren Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem OECD-Staat, oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, ausgegeben oder garantiert werden.

Art. 28. Interessenkollisionen. Kein Vertrag und kein Vergleich, den die Gesellschaft mit einer anderen Gesellschaft oder Firma schliesst, kann durch die Tatsache, dass einer oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigte der Gesellschaft irgendwelche Interessen in jener anderen Gesellschaft oder Firma haben beeinträchtigt oder ungültig gemacht werden.

Ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft, welcher lediglich Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft einen Vertrag schliesst oder in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen tritt, verliert dadurch nicht das Recht, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäftssachen in Verbindung stehen, anbetrifft.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse in irgendeiner Angelegenheit der Gesellschaft hat, muss dieses Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft den Verwaltungsrat von diesem persönlichen Interesse informieren, und wird weder mitberaten noch am Votum über diese Angelegenheit teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds, Direktors oder Bevollmächtigten wird bei der nächsten Versammlung der Aktionäre erstattet.

Der im vorstehenden Absatz verwendete Begriff «persönliches Interesse» findet keine Anwendung auf Beziehungen und Interessen, die STANDARD LIFE Gesellschaftsgruppe, deren Tochtergesellschaften oder verbundene Gesellschaften oder jeder anderen von dem Verwaltungsrat nach freiem Ermessen benannten Gesellschaft oder Firma betreffen.

Art. 29. Entschädigung der Direktoren. Die Gesellschaft kann jedem Direktor oder Bevollmächtigten, seinen Erben, Vollstrecker und Administratoren die eingegangenen vernünftigen Ausgaben im Rahmen seiner Handlungen, die er in seiner Eigenschaft als Verwaltungsratsmitglied oder Bevollmächtigten der Gesellschaft durchgeführt hat oder, auf Bitte der Gesellschaft, falls jene ihn nicht entschädigt, als Verwaltungsratsmitglied oder Bevollmächtigten einer anderen Gesellschaft in welcher die Gesellschaft Aktionär ist, durchgeführt hat, vergüten. Dies beinhaltet nicht jene Handlungen, für deren Fahrlässigkeit oder Misswirtschaft oder anderen Pflichtverletzungen das Verwaltungsratsmitglied oder der Bevollmächtigte haften muss aufgrund eines gerichtlichen Beschlusses, oder eine solche Fahrlässigkeit oder Misswirtschaft oder anderen Pflichtverletzungen anerkannt worden ist. Im Falle einer Schlichtung betrifft die Vergütung lediglich jene Angelegenheiten, in denen die Gesellschaft sich angemessen Rat geholt hat und feststellen kann, dass sie die Pflichtverletzungen nicht betreffen. Das Recht auf Vergütung schliesst keine anderen Ansprüche seitens dieser Personen aus.

Art. 30. Vergütungen des Verwaltungsrats. Die Generalversammlung kann den Verwaltungsratsmitgliedern, als Entgelt für die geleisteten Dienste, eine feste jährliche Summe als Vergütungen zuteilen; solche Summen werden als allgemeine Ausgaben der Gesellschaft verbucht und werden durch den Verwaltungsrat nach freiem Ermessen unter seinen Mitgliedern aufgeteilt.

Ausserdem können den Verwaltungsratsmitgliedern die von ihnen in Bezug auf die Gesellschaft getätigten Ausgaben vergütet bekommen, sofern sie angemessen sind.

Die Vergütung des Vorsitzenden und des Sekretärs des Verwaltungsrats sowie diejenigen der Generaldirektoren und Bevollmächtigte der Gesellschaft werden durch den Verwaltungsrat festgelegt.

Art 31. Anlageberater, Fondsverwalter, Depotbank und andere Vertragsparteien. Die Gesellschaft kann einen Anlageberatervertrag abschliessen, um bei der Verwaltung ihres Portfolios Beratung und Beistand zu erhalten. Sie kann ebenfalls mit einem oder mehreren Portfolioverwalter Portfolioverwaltungsverträge abschliessen. Solche Portfolioverwalter können ihrerseits Sub-Portfolioverwalter in Bezug auf die Gesellschaft oder ihre Subfonds ernennen.

Ausserdem kann die Gesellschaft auf Serviceverträge mit andern Parteien eingehen. Dies beinhaltet unter anderem den Einsatz eines Zentralverwalters, der die Rolle der «administration centrale» im Sinne des Rundschreibens des Instituts Monétaire Luxembourgeois n° 1991/75 vom 21. Januar 1991 übernimmt.

Die Gesellschaft wird mit einer Bank, die den Anforderungen des Gesetzes vom 30. März 1988, so wie es abgeändert worden ist und werden wird, betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen, gerecht wird einen Depotbankvertrag abschliessen. Alle übertragbaren Wertpapiere und das Bargeld der Gesellschaft werden von der Depotbank oder für das Konto der Gesellschaft gehalten. Die Depotbank wird gegenüber der Gesellschaft und ihren Aktionären die gesetzlichen Verantwortungen tragen.

Falls die Depotbank den Vertrag kündigen möchte, tut der Verwaltungsrat sein Bestes, um eine andere Depotbank zu ermitteln, welche an die Stelle der kündigenden Depotbank tritt; der Verwaltungsrat wird die betreffende Bank als neue Depotbank für die Aktiva der Gesellschaft ernennen. Der Verwaltungsrat ist dazu berechtigt, die Depotbank zu kündigen; eine Kündigung wird jedoch erst wirksam, wenn eine neue Depotbank den vorgehenden Bestimmungen zufolge als Nachfolgerin ernannt wurde.

Art. 32. Verbundene Personen. Wenn Bargeld als Teil des Gesellschaftsvermögens bei der Depotbank, einem Portfolioverwalter, einem Sub-Portfolioverwalter oder jeder anderen mit ihnen verbundenen Person (die eine Institution ist, die berechtigt ist Depots entgegenzunehmen) gehalten wird, müssen Zinsen auf diese Depots erstattet werden, deren Satz nicht unter dem handelsüblichen Satz für ein Depot dieser Grösse und Art unter Berücksichtigung der Umstände und normale Bankusancen liegen darf.

Die Gesellschaft kann (bis zu einem erlaubten Ausmass) von der Depotbank, einem Portfolioverwalter, einem Sub-Portfolioverwalter oder jeder anderen mit ihnen verbundenen Person (die eine Bank ist) Geld aufnehmen, solange die Bank Zinsen belastet, und keine Gebühren bezüglich der Darlehensschliessung und -aufhebung, insofern sich das Darlehen auf einen kleineren Betrag bezieht, deren Satz nicht höher liegt als der handelsübliche Satz für ein Darlehen der Grösse und Natur des entsprechenden Darlehens und dies unter Berücksichtigung der Umstände und normale Bankusancen.

Alle durch die Gesellschaft oder in deren Namen ausgeführten Transaktionen müssen auf einer «arms length» Basis ausgeführt werden, (einschliesslich, jedoch ohne Begrenzung, dem Depot von jeglichem Bargeld oder der Anleihe jeglichen Geldes, wie vorgenannt). Insbesondere jede Transaktion zwischen der Gesellschaft und jedem Portfolioverwalter, jedem Sub-Portfolioverwalter, den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft oder jedem ihrer verbundenen Personen, als Hauptagent kann nur mit dem vorherigen schriftlichen Einverständnis der Depotbank erfolgen.

Wenn ein Portfoliomanager oder ein Sub-Portfoliomanager oder eine mit einem Portfoliomanager oder Sub-Portfoliomanager in Beziehung stehende Person Abschlagszahlungen in bar einer gesamten oder eines Teils einer von der Gesellschaft zu entrichtenden Gebühr erhält, so ist dieser Portfoliomanager, Sub-portfoliomanager oder die mit ihnen in Verbindung stehende Person nicht befugt diese Abschlagszahlungen in bar zurückzuhalten, sondern der Gesellschaft zu rechnen und ihr das gleiche zahlen, was dann einem Teil der Aktiva des entsprechenden Teilfonds entsprechen soll.

Der Portfoliomanager der Gesellschaft ist für die Auswahl der Broker und Dealer verantwortlich durch die Transaktionen auf Rechnung der Gesellschaft ausgeführt werden sollen (einschliesslich des Portfoliomanagers, eines Sub-portfoliomanagers oder eine mit ihnen in Verbindung stehende Person oder jede der vorgenannten). Bei der Auswahl des Brokers oder Dealers mit dem ein bestimmter Order abgewickelt werden soll, versucht der Portfoliomanager oder Subportfoliomanager diesen mit einem Broker oder Dealer abzuwickeln, den er als am besten geeignet betrachtet, um eine «beste Ausführung» dieses Orders zu erlangen. Unter dem Begriff «beste Ausführung» versteht man die prompte und verbindliche Ausführung zum günstigsten für die Gesellschaft verfügbaren und den Umständen entsprechenden Preis, in Verbindung mit Art, Umfang und Zeitpunkt der Transaktion, unter Einhaltung der jeweiligen Börsenregeln. Zusätzlich sollte der Gesamtwert aller während eines Rechenschaftsjahres durch Broker und Dealer, die mit einem Portfoliomanager, Sub-portfoliomanager oder Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft in Verbindung stehen, abgewickelten Transaktionen 50 Prozent des Gesamtwertes aller während dieses Rechenschaftsjahres in Namen der Gesellschaft ausgeführten Transaktionen nicht überschreiten.

6. Wirtschaftsprüfer

Art. 33. Wirtschaftsprüfer. Die Geschäfte der Gesellschaft und ihre Finanzlage, insbesondere ihre Buchführung werden durch einen oder mehreren unabhängigen Wirtschaftsprüfer kontrolliert, welcher die Bedingungen erfüllt, die das Gesetz vom 30. März 1988, so wie es abgeändert worden ist und werden wird, betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen, in Bezug auf Seriosität und Berufserfahrung vorschreibt. Die Wirtschaftsprüfer werden von der Generalversammlung ernannt.

7. Jahresabschluss

Art. 34. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das am Gründungstag beginnt und am 31. Dezember 2001 endet.

Art. 35. Gewinnverwendung. Der den Aktien aller Klassen zuerkannte Profit kann kapitalisiert werden. Die Aktionäre jeder Aktienklasse eines jeden Subfonds beschliessen auf der jährlichen Generalversammlung, auf Vorschlag des Verwaltungsrates hin, falls und wenn den Betrag der Ausschüttungen, innerhalb der Grenzen des Gesetzes vom 30. März 1988, so wie es abgeändert worden ist und werden wird, betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen, zugunsten der Aktionäre vorgenommen werden.

In jedem Subfonds können, unter den gesetzlichen Bedingungen und auf Beschluss des Verwaltungsrates, Zwischendividenden auf Aktien ausgezahlt werden.

Ausschüttungen, die nicht innerhalb einer Frist von 5 Jahren beginnend am Datum ihrer Auszahlung gefordert werden, werden ihren Nutzniessern aberkannt und dem entsprechendem Subfonds zugesprochen.

8. Auflösung und Liquidation

Art. 36. Auflösung der Gesellschaft. Zu jeder Zeit kann die Generalversammlung durch einen mit dem Quorum, wie sie im Artikel 18 festgelegt sind, gestimmten Beschluss die Gesellschaft auflösen.

Sobald das Kapital der Gesellschaft unter zwei Dritteln des Mindestkapitals, so wie es vom luxemburgischen Gesetz vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehen wird, fällt, muss der Verwaltungsrat die Frage der etwaigen Auflösung den Aktionären in der Generalversammlung unterbreiten. Diese Generalversammlung, für die kein Quorum nötig ist, wird mit einfacher Mehrheit der an der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien entscheiden.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird auch an die Hauptversammlung von Aktionären weitergeleitet werden, sobald das Kapital unter einen Viertel des Mindestkapitals fällt, wie durch das Gesetz vom 30 März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehen.

In diesem Fall, wird die Hauptversammlung ohne Beschlussfähigkeitsauflagen abgehalten und die Auflösung kann von den Aktionären die ein Viertel der anwesenden oder vertretenen Aktien halten, beschlossen werden.

Die Versammlung muss innerhalb einer Frist von vierzig Tagen vom Tag der Feststellung der Tatsache, dass die Nettovermögenswerte der Gesellschaft unter zwei Drittel oder einen Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen sind, je nach dem, einberufen werden.

Die Ausgabe neuer Aktien durch die Gesellschaft wird am Tag der Veröffentlichung der Einberufung zur Versammlung der allgemeinen Aktionäre, an der die Auflösung und die Liquidierung der Gesellschaft vorgeschlagen werden wird, eingestellt.

In diesem Fall werden ein oder mehrere Liquidatoren von der Generalversammlung der Aktionären ernannt, um unter der Aufsicht der relevanten überwachenden Behörde die Vermögenswerte der Gesellschaft in den besten Interessen der Aktionäre zu veräußern.

Der Erlös der Liquidation jeden Subfonds wird von den Liquidatoren netto abzüglich aller Liquidationsausgaben, unter den Inhabern von Aktien in jeder Klasse in Übereinstimmung mit ihren jeweiligen Rechten verteilt werden. Die Summen, die am Ende des Liquidationsprozesses von Aktionären nicht gefordert werden, werden, in Übereinstimmung mit der luxemburgischen Gesetzesgebung, in der Caisse des Consignations in Luxemburg deponiert, bis die gesetzliche Verjährung eingetreten ist.

Art. 37. Schluss, Teilung und Verschmelzung von einzelnen Subfonds. Der Verwaltungsrat kann zu jedem Moment die Schliessung, die Teilung und/oder die Verschmelzung irgendeines einzelnen Subfonds entscheiden. Im Fall von Schliessung eines einzelnen Subfonds kann der Verwaltungsrat den Aktionären solcher einzelne Subfonds die Umwandlung ihrer Aktien in Aktien einer anderen Klasse eines anderen Subfonds vorschlagen, und zwar unter den Bedingungen, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden.

Falls aus irgendeinem Grund der Wert des Nettovermögens eines Subfonds oder irgendeiner Klasse von Aktien innerhalb eines einzelnen Subfonds in einem Maße der von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat bestimmt wird, abgenommen hat, so dass eine wirtschaftlich effiziente Bedienung der Klasse dieses Subfonds von Aktien nicht mehr möglich ist, oder wenn eine Änderung in der wirtschaftlichen oder politischen Situation in Beziehung mit einem Subfonds materiell ungünstige Folgen auf die Anlagen dieses einzelnen Subfonds haben könnte, kann der Verwaltungsrat zu jeder Zeit den zwangsweisen Rückkauf sämtlicher Aktien der betreffenden Klassen entscheiden, und zwar zum Nettovermögenswert der Aktien, unter Berücksichtigung der eigentlichen Verwirklichungspreise von Anlagen und Verwirklichungsausgaben und basierend auf den Wertschätzungstag, an dem eine solche Entscheidung in Kraft tritt.

Vor dem Tag des Inkrafttretens des verbindlichen Rückkaufs benachrichtigt die Gesellschaft die betroffenen Aktionäre der relevanten Klassen von Aktien, und gibt in dieser Benachrichtigung die Gründe des verbindlichen Rückkaufs und das Verfahren der Rückkaufsoperationen an. Im Register eingetragene Aktionäre werden per Schreiben benachrichtigt. Ausser wenn es im Interesse der Aktionäre ist oder um eine gerechte Behandlung der Aktionären zu garantieren, anders beschlossen wird, können Aktionäre der betroffenen Subfonds bis zum Datum, an dem der verbindliche Rückkauf wirksam wird, weiter Rückkauf- oder Umtauschanträge kostenlos stellen, wobei die eigentlichen Veräußerungspreise und -ausgaben der Aktien in Betracht gezogen werden.

Ungeachtet der Vollmachten, die dem Verwaltungsrat im vorausgehenden Absatz verliehen werden, darf die Generalversammlung von Aktionären von irgendeiner oder allen Klassen von Aktien, von irgendeinem Subfonds, auf Vorschlag des Verwaltungsrates, alle Aktien der relevanten Klasse zurückkaufen und den Aktionären den Nettovermögenswert pro Aktie ihrer Aktien zurückerstatten, wobei die eigentlichen Veräußerungspreise und -ausgaben der Anlagen berücksichtigt werden, und auf den Bewertungstag, an dem solche Entscheidung wirksam wird, berechnet werden. Es wird kein Quorum für solche Generalversammlungen von Aktionären angewandt; die Beschlüsse werden mit der einfachen Mehrheit der an dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktionären angenommen.

Vermögenswerte, die nicht an ihre Besitzer nach der Durchführung des Rückkaufs ausgeschüttet werden können, werden für sechs Monate bei der Depotbank deponiert; nach diesem Zeitraum werden die Vermögenswerte bei der Caisse des Consignations im Namen der Besitzer deponiert.

Alle zurückbezahlten Aktien werden in den Büchern der Gesellschaft annulliert.

Unter den gleichen Umständen wie im zweiten Absatz dieses Artikels 35 vorgesehen kann der Verwaltungsrat entscheiden, dass die Vermögenswerte irgendeines Subfonds einem noch bestehenden Subfonds innerhalb der Gesellschaft, oder innerhalb eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, und nach den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen organisiert ist, oder einem ihrem Subfonds (nachstehend «der neue Subfonds»), zugeteilt werden, und jene Klassen von Aktien als Aktien einer

anderen Klasse neu bezeichnen (nach einem Split oder einer Konsolidierung, falls notwendig, und der Auszahlung eines Betrages, welches den Anspruch auf Bruchteilen der Aktionären entspricht). Einen Monat vor dem Datum an dem die Verschmelzung wirksam wird, wird die Entscheidung in der gleichen Weise als vorher beschrieben veröffentlicht (und, ausserdem wird die Veröffentlichung Informationen in Beziehung zum neuen Subfonds enthalten), um den Aktionären zu ermöglichen, während diesem Monat den Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien ohne Gebühr zu beantragen.

Unter den gleichen Umständen dieses Artikels 35 kann der Verwaltungsrat entscheiden, dass ein Subfonds oder eine Aktienkategorie in zwei oder mehreren Subfonds oder Klassen aufgeteilt wird. Einen Monat vor dem Datum an dem die Aufteilung wirksam wird, wird eine solche Entscheidung in der gleichen Weise als vorher beschrieben veröffentlicht (und, ausserdem wird die Veröffentlichung Informationen in Beziehung zu den zwei oder mehreren neuen Subfonds enthalten), um den Aktionären zu ermöglichen, während diesem Monat den Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien ohne Gebühr zu beantragen.

Ungeachtet der Vollmacht, die dem Verwaltungsrat im vorausgehenden Absatz verliehen wird, kann eine Hauptversammlung von Aktionären aller Aktienklassen eines bestimmten Subfonds eine Verschmelzung oder eine Teilung der betreffenden Subfonds entscheiden; es gibt in diesem Fall kein Quorum, der Beschluss kann mit der einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien genommen werden.

Eine Einlage der Vermögenswerte und der verteilbaren Verpflichtungen eines Subfonds in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, wie in den vorausgehenden Absätzen beschrieben, oder in einen anderen Subfonds innerhalb eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen kann nur unter der Bedingung eines Beschlusses der Aktionäre der Aktien des betroffenen Subfonds, mit einem Quorum von 50% der Aktien, die mit einer Zweidrittelmehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien genommen wird, getroffen werden, es sei denn, die Verschmelzung geschieht mit einem luxemburgischen Organismus für gemeinsame Anlagen, auf vertraglicher Basis («fonds commun de placement»), oder einem im Ausland domizilierten Organismus für gemeinsame Anlagen, wobei in diesem Fall der Beschluss nur für diejenigen Aktionäre bindend ist, die für eine solche Verschmelzung gewählt haben.

Art. 38. Liquidation. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (die natürliche oder juristische Personen sein können), die von der Generalversammlung der Aktionäre, welche die Auflösung beschliesst, ernannt werden, durchgeführt; die Generalversammlung der Aktionäre setzt ferner die Befugnisse der Liquidatoren und ihre Vergütungen fest.

Der Nettoerlös des Liquidation eines jeden Subfonds wird durch die Liquidatoren den Aktionären jedes Subfonds im Verhältnis zur Anzahl der von ihnen im betreffenden Subfonds gehaltenen Aktien verteilt. Die Beträge, die von den Aktionären am Ende der Liquidation noch nicht angefordert wurden, werden bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt. Falls diese Beträge nach Ablauf einer Frist von fünf Jahren noch nicht verlangt wurden, verjähren sie und ein Anspruch darauf kann nicht mehr erhoben werden.

Art. 39. Von der Gesellschaft getragene Ausgaben. DIE STANDARD LIFE Gesellschaftsgruppe trägt alle Gründungskosten der Gesellschaft und jedes Subfonds.

Die Gesellschaft trägt alle ihre laufenden Ausgaben, wie in Artikel 12 beschrieben.

Art. 40. Satzungsänderung. Die vorliegenden Satzung kann jederzeit geändert werden, und zwar durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, die den Bedingungen betreffend den Quorum und die Mehrheit, wie es das Luxemburgische Gesetz vorsieht, unterworfen ist.

Jede die Gesellschaft betreffende Änderung der allgemeinen Bedingungen, die eine Verminderung der Rechte oder Garantien der Aktionäre als Folge hat oder die den Aktionären zusätzliche Kosten auferlegt, kann erst drei Monate nach dem Datum der Zustimmung der Generalversammlung zur Satzungsänderung in Kraft treten. Während dieser drei Monate können die Aktionäre den Rückkauf ihrer Aktien zu den vor der betreffenden Änderung anwendbaren Bedingungen verlangen.

Art. 41. Allgemeine Bestimmungen. Alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, werden von den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 (einschliesslich Änderungsgesetzen) über die Handelsgesellschaften sowie vom Gesetz vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen, so wie es abgeändert worden ist und werden wird, geregelt.

Zeichnung und Einzahlung

Die Zeichner haben die Aktien in Bar wie folgt gezeichnet und eingezahlt:

Name des Aktionärs	Gezeichnetes Kapital	Eingezahltes Kapital	Anzahl der Aktien
THE STANDARD LIFE ASSURANCE COMPANY, vorgeannt	29.990 USD	29.990 USD	2.999
STANDARD LIFE (ASIA) LIMITED vorgeannt	10 USD	10 USD	1
Total:	30.000 USD	30.000 USD	3.000

Dem unterzeichneten Notar wurde ausdrücklich nachgewiesen, dass solche Zahlungen eingegangen sind, und dass der Betrag von dreissigtausend US Dollars (USD 30.000,-) der Gesellschaft zur Verfügung steht.

Bescheinigung

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

Schätzung der Gründungskosten

Die Parteien schätzen den Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehen, auf ungefähr 350.000,- LUF.

Ausserordentliche Generalversammlung

Alsdann treten die Erschienenen, die das gesamte Aktienkapital vertreten, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre zusammen, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennen.

Nachdem sie die ordnungsgemässe Zusammensetzung dieser Hauptversammlung festgestellt haben, wurden einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrats wird auf fünf und die der Wirtschaftsprüfer auf einen festgesetzt.
2. Zu Mitgliedern des Verwaltungsrats werden bis zur jährlichen Generalversammlung, welche am 2. Mai 2002 abgehalten wird, und bis Nachfolger ernannt und genehmigt sind, ernannt:
 - Herr Nathan Parnaby, Investment Manager, Managing Director (Client Funds) of STANDARD LIFE INVESTMENTS LIMITED, 58 Gamekeeper's Road, Cramond, Edinburgh EH4 6LS, Scotland, UK, Vorsitzender;
 - Herr Alan Burton, Chartered Insurer, Managing Director (Mutual Funds) of STANDARD LIFE INVESTMENTS LIMITED, The Coach House, Windygates Road, North Berwick EH39 4QP, Scotland, UK;
 - Herr Robert Knight, General Manager - Pacific Region of STANDARD LIFE ASSURANCE COMPANY, Chief Executive Officer of STANDARD LIFE (ASIA) LTD, G/F, 21 Horizon Drive, Chung Hom Kwok, Hong Kong;
 - Herr Kevin Smith, Investment Manager, Head of Global Stock Selection of STANDARD LIFE INVESTMENTS LIMITED, Chief executive Officer of STANDARD LIFE INVESTMENTS (ASIA) LIMITED, 34 Danube Street, Edinburgh EH4 1DT, Scotland, UK;
 - Herr Christian Kremer, Attorney-at-Law and Senior Partner of KREMER ASSOCIES & CLIFFORD CHANCE, L-1420 Luxemburg, 68, avenue Gaston Diederich, Luxemburg.

3. PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxemburg wird bis zur jährlichen Generalversammlung, welche am 2. Mai 2002 abgehalten wird, und bis ein Nachfolger ernannt und genehmigt ist, als Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft ernannt.

4. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in L-2338 Luxemburg, 5, rue Plaetis.

5. Auf der Grundlage von Artikel 24 der Satzung wird der Verwaltungsrat ermächtigt, seine Befugnisse im Rahmen der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft an natürliche Personen und juristische Einheiten zu delegieren.

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

Der unterzeichnende Notar, welcher Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, dass auf Antrag der Erschienenen, die vorliegende Urkunde in Englisch verfasst wurde, gefolgt von einer deutschen Übersetzung; auf Antrag derselben Erschienenen und im Falle von Unterschieden zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist der englische Text ausschlaggebend.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben dieselben gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: J. Hauser, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2000, vol. 126S, fol. 94, case 5. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 20. November 2000.

F. Baden.

(66007/200/1584) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 novembre 2000.

VOLKSBANK HANNOVER, NIEDERLASSUNG LUXEMBOURG.

Siège social: L-1445 Luxemburg, 4, rue Thomas Edison.

H. R. Luxemburg B 42.268.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 26 juin 2000, vol. 538, fol. 17, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 août 2000.

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

Luxemburg, le 2 août 2000.

(41708/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 août 2000.

VOLKSBANK HANNOVER, NIEDERLASSUNG LUXEMBOURG.

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg, 4, rue Thomas Edison.

H. R. Luxemburg B 42.268.

Hiermit teilen wir Ihnen mit, dass die Herren Andreas Nickolaus und Dirk Fauser ab dem 1. Juli 2000 keine Niederlassungsleiter mehr sind.

An deren Stelle sind die Herren Detlef Pohl und Frank Kruse kommissarische Niederlassungsleiter.

VOLKSBANK HANNOVER, NIEDERLASSUNG LUXEMBOURG

D. Pohl / G. Rothenburg

Enregistré à Luxembourg, le 28 juin 2000, vol. 538, fol. 25, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(41709/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 août 2000.

**EUROSQUARE 2 TE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. EUROSQUARE HPY, S.à r.l.).**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 72.312.

In the year two thousand, on the twentieth of July.

Before Us, Maître Martine Weinandy, notary residing in Clervaux, acting in replacement of her colleague Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg, who shall remain depositary of the present minutes.

There appeared:

1) HB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., a company with its registered office in 44, Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA),

here represented by Mr Thomas W. Blumenthal, residing in Boston, managing director of THE BAUPOST GROUP, L.L.C., the General Partner of HB INSTITUTIONAL, Limited Partnership,

2) PB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., a company with its registered office in 44, Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts,

here represented by Mr Thomas W. Blumenthal, residing in Boston, managing director of THE BAUPOST GROUP, L.L.C., the General Partner of PB INSTITUTIONAL, Limited Partnership,

3) YB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., a company with its registered office in 44, Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts,

here represented by Mr Thomas W. Blumenthal, residing in Boston, managing director of THE BAUPOST GROUP, L.L.C., the General Partner of YB INSTITUTIONAL, Limited Partnership,

4) BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P. - I, a company with its registered office in 44, Brattle Street, 5th floor, Cambridge, Massachusetts,

here represented by Mr Thomas W. Blumenthal, residing in Boston, managing director of THE BAUPOST GROUP, L.L.C., the General Partner of BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P. - I.

Such appearing parties, through their mandatory, have requested the notary to state that:

- These appearing parties sub 1), 2) and 3) are the only shareholders of the private limited liability company («société à responsabilité limitée») existing under the name of EUROSQUARE HPY, S.à r.l., R. C. B Number 72.312, with registered office in Luxembourg, incorporated under the denomination IMBONATI D pursuant to a deed of Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg, dated 28th October 1999, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Number 1013 of 30th December, 1999.

- The Articles of Incorporation have been amended for the last time by a deed of the same notary dated March 31, 2000, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

- The company's capital is set at twelve thousand five hundred (EUR 12,500.-) euros, represented by five hundred (500) common shares with a par value of twenty-five (EUR 25.-) euros each divided in five (5) different A, B, C, D and E classes of shares representing one hundred (100) shares each, having all the same rights, all entirely subscribed and fully paid in.

- The agenda is worded as follows:

1) Change of the denomination of the Company into EUROSQUARE 2 TE, S.à r.l.

Subsequent amendment of Article 2 of the Articles of Incorporation.

2) Acceptance of different share transfers.

3) Miscellaneous.

The shareholders then passed the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The denomination of the Company is changed into EUROSQUARE 2 TE, S.à r.l.

As a consequence Article 2 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 2.** The company exists under the name of EUROSQUARE 2 TE, S.à r.l.»

Second resolution

- PB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., prenamed, here represented as said above, transfers zero point sixty (0.60) shares it owns in the company to YB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP INC., prenamed, for a price of fifteen (15.-) euros, of which it gives receipt in full.

- PB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., prenamed, here represented as said above, transfers fourteen point twenty-five (14.25) shares it owns in the company to BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P. - I, prenamed, here represented as said above, for a price of three hundred fifty-six point twenty-five (356.25) euros, of which it gives receipt in full.

- HB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., prenamed, here represented as said above, transfers fifty-two point seventy (52.70) shares it owns in the company to BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P. - I, prenamed, here represented as said above, for a price of one thousand three hundred seventeen point fifty (1,317.50) euros, of which it gives receipt in full.

These transfers have been made with the agreement of all the partners and, if necessary, accepted for the company by its present managers HALSEY, S.à r.l, a company with its registered office in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, Mr David Harvey, company director, residing in 2B, Gardiners Road, Gibraltar and Mr Joseph El Gammal, economist, residing in L-1311 Luxembourg, 11, boulevard Marcel Cahen.

Following these transfers, the shares are divided as follows:

1) HB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., prenamed,	
forty-six point seventy A shares	46.70
forty-six point seventy B shares	46.70
forty-six point seventy C shares	46.70
forty-six point seventy D shares	46.70
forty-six point seventy E shares	46.70
2) PB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., prenamed,	
twenty-four point seventy-two A shares	24.72
twenty-four point seventy-two B shares	24.72
twenty-four point seventy-two C shares	24.72
twenty-four point seventy-two D shares	24.72
twenty-four point seventy-two E shares	24.72
3) YB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., prenamed,	
fifteen point nineteen A shares	15.19
fifteen point nineteen B shares	15.19
fifteen point nineteen C shares	15.19
fifteen point nineteen D shares	15.19
fifteen point nineteen E shares	15.19
4) BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P. - I c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., prenamed,	
thirteen point thirty-nine A shares	13.39
thirteen point thirty-nine B shares	13.39
thirteen point thirty-nine C shares	13.39
thirteen point thirty-nine D shares	13.39
thirteen point thirty-nine E shares	13.39
Total: five hundred shares	500.00

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg City, on the day named at the beginning of the document.

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

The document having been read and translated to the mandatories of the appearing parties, said mandatories signed with Us, the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille, le vingt juillet.

Par-devant Maître Martine Weinandy, notaire de résidence à Clervaux, agissant en remplacement de son confrère Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, lequel restera dépositaire des présentes minutes.

Ont comparu:

1) HB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., une société avec siège social au 44, Brattle Street, 5^{ième} étage, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA),

ici représentée par M. Thomas W. Blumenthal, demeurant à Boston, managing director de THE BAUPOST GROUP, L.L.C., le General Partner de HB INSTITUTIONAL, Limited Partnership,

2) PB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., une société avec siège social au 44, Brattle Street, 5^{ième} étage, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA),

ici représentée par M. Thomas W. Blumenthal, demeurant à Boston, managing director de THE BAUPOST GROUP, L.L.C., le General Partner de PB INSTITUTIONAL, Limited Partnership,

3) YB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., une société avec siège social au 44, Brattle Street, 5^{ième} étage, Cambridge, Massachusetts 02138 (USA),

ici représentée par M. Thomas W. Blumenthal, demeurant à Boston, managing director de THE BAUPOST GROUP, L.L.C., le General Partner de YB INSTITUTIONAL, Limited Partnership,

4) BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P. - I, une société avec siège social au 44, Brattle Street, 5^{ième} étage, Cambridge, Massachusetts,

ici représentée par M. Thomas W. Blumenthal, demeurant à Boston, managing director de THE BAUPOST GROUP, L.L.C., le General Partner of BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P. - I.

Lesquelles comparantes, par leur mandataire, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- Les comparantes sub 1), 2) et 3) sont les seules associées de la société à responsabilité limitée existant sous la dénomination de EUROSQUARE HPY, S.à r.l., R. C. B numéro 72.312, ayant son siège social à Luxembourg, constituée sous la dénomination de IMBONATI D par acte de Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 octobre 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1013 du 30 décembre 1999.

- Les statuts de ladite société ont été modifiés en dernier lieu par un acte du même notaire, en date du 31 mars 2000, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

- Le capital social de cette société est de douze mille cinq cents (EUR 12.500,-) euros, représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq (EUR 25,-) euros chacune, divisées en cinq (5) catégories de parts A, B, C, D et E représentant chacune cent (100) parts sociales, ayant toutes les mêmes droits, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

- L'ordre du jour est conçu comme suit:

1) Changement de la dénomination de la Société en EUROSQUARE 2 TE, S.à r.l.

Modification subséquente de l'article 2 des statuts.

2) Acceptation de différentes cessions de parts sociales.

3) Divers.

Les associés ont ensuite abordé l'ordre du jour et ont pris les résolutions suivantes, à l'unanimité des voix:

Première résolution

La dénomination de la Société est changée en EUROSQUARE 2 TE, S.à r.l.

En conséquence l'article 2 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

Art. 2. La Société existe sous la dénomination de EUROSQUARE 2 TE, S.à r.l.

Deuxième résolution

- PB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., préqualifiée, ici représentée comme dit ci-avant, cède zéro virgule soixante (0,60) parts sociales qu'elle possède dans la société à YB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, préqualifiée, ici représentée et ce acceptant, pour un prix de quinze (15,-) euros, ce dont quittance.

- PB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., préqualifiée, ici représentée comme dit ci-avant, cède quatorze virgule vingt-cinq (14,25) parts sociales qu'elle possède dans la société à BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P. - I, préqualifiée, ici représentée et ce acceptant, pour un prix de trois cent cinquante-six virgule vingt-cinq (356,25) euros, ce dont quittance.

- HB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., préqualifiée, ici représentée comme dit ci-avant, cède cinquante-deux virgule soixante-dix (52,70) parts sociales qu'elle possède dans la société à BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P. - I, préqualifiée, ici représentée et ce acceptant, pour un prix de mille trois cent dix-sept virgule cinquante (1.317,50) euros, ce dont quittance.

Ces cessions ont été effectuées de l'accord de tous les associés et, pour autant que de besoin, acceptées pour la Société par ses gérants HALSEY, S.à r.l, une société avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, Monsieur David Harvey, administrateur de sociétés, demeurant au 2B, Gardiners Road, Gibraltar et Monsieur Joseph El Gammal, économiste, demeurant à L-1311 Luxembourg, 11, boulevard Marcel Cahen.

Suite à ces transferts la répartition des parts est la suivante:

1) HB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., préqualifiée,	
quarante-six virgule soixante-dix parts sociales A	46,70
quarante-six virgule soixante-dix parts sociales B	46,70
quarante-six virgule soixante-dix parts sociales C	46,70
quarante-six virgule soixante-dix parts sociales D	46,70
quarante-six virgule soixante-dix parts sociales E	46,70
2) PB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., préqualifiée,	
vingt-quatre virgule soixante-douze parts sociales A	24,72
vingt-quatre virgule soixante-douze parts sociales B	24,72
vingt-quatre virgule soixante-douze parts sociales C	24,72
vingt-quatre virgule soixante-douze parts sociales D	24,72
vingt-quatre virgule soixante-douze parts sociales E	24,72
3) YB INSTITUTIONAL, Limited Partnership, c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., préqualifiée,	
quinze virgule dix-neuf parts sociales A	15,19
quinze virgule dix-neuf parts sociales B	15,19
quinze virgule dix-neuf parts sociales C	15,19
quinze virgule dix-neuf parts sociales D	15,19
quinze virgule dix-neuf parts sociales E	15,19
4) BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P. - I c/o THE BAUPOST GROUP L.L.C., préqualifiée,	
treize virgule trente-neuf parts sociales A	13,39
treize virgule trente-neuf parts sociales B	13,39
treize virgule trente-neuf parts sociales C	13,39
treize virgule trente-neuf parts sociales D	13,39
treize virgule trente-neuf parts sociales E	13,39
Total: cinq cents parts sociales	500,00

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par le présent qu'à la requête des comparantes le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française; à la requête des mêmes comparantes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux mandataires des comparantes, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: T. W. Blumenthal, C. Gammal, M. Weinandy.

Enregistré à Luxembourg, le 24 juillet 2000, vol. 6CS, fol. 7, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

A. Schwachtgen.

(41832/230/207) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

**EUROSQUARE 2 TE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. EUROSQUARE HPY, S.à r.l.).**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 72.312.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 860 du 20 juillet 2000, déposés 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 3 août 2000.

A. Schwachtgen.

(41833/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

FIX CLEAN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6686 Mertert.
R. C. Luxembourg B 20.922.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42455/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 22.648.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 62, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 3 août 2000.

Pour FIXED INCOME TRANSWORLD FUND

Société d'Investissement à Capital Variable

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

Signatures

(42456/006/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

GARAGE KREMER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6686 Mertert.
R. C. Luxembourg B 57.265.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42460/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

INTERCOIFFURE EDDY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1430 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 37.602.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42490/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

INTERNATIONAL COMMERCE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2343 Luxembourg, 17, rue des Pommiers.

R. C. Luxembourg B 31.764.

Les comptes annuels abrégés au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 6 juin 2000, vol. 537, fol. 55, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Signature.

(42492/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

LA CHARRUE D'OR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3391 Peppange, 1, rue de la Montagne.

R. C. Luxembourg B 59.065.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2000, vol. 540, fol. 18, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Peppange, le 4 août 2000.

(42503/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

E.T.B.O. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8437 Steinfort, 11, rue de Koerich.

R. C. Luxembourg B 69.356.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Capellen, le 17 juillet 2000, vol. 136, fol. 28, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

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

Luxembourg, le 3 août 2000.

Signature.

(41824/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

E.T.B.O. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8437 Steinfort, 11, rue de Koerich.

R. C. Luxembourg B 69.356.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée ordinaire des actionnaires tenue en date du 4 juillet 2000 que le bilan de l'année 1999 est accepté à l'unanimité.

Les actionnaires accordent décharge au conseil d'administration et décident de nommer un nouveau conseil d'administration qui se présente comme suit:

- M. Dehoux Michel, Directeur financier, demeurant F-62200 Boulogne/Mer, 105, boulevard Eurvin;

- Mme Dehoux-Trunecek, Avocate, demeurant F-62200 Boulogne/Mer, 105, boulevard Eurvin;

- M. Trunecek Georges, Responsable commercial, demeurant F-62200 Rouvroy, 78, rue du Général de Gaulle.

Est nommé unique administrateur-délégué Monsieur Michel Dehoux, précité, avec pleins pouvoirs pour engager la société par sa seule signature.

Les actionnaires accordent décharge au commissaire aux comptes et reconduisent son mandat pour l'exercice suivant.

Signature.

Enregistré à Capellen, le 17 juillet 2000, vol. 136, fol. 28, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Medinger.

(41825/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

CH. LORANG & CIE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7520 Mersch.
R. C. Luxembourg B 30.731.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42513/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

LOSCHETTER SERVICES DATA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2268 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 25.613.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42514/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

LUXAVIATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1110 Findel.
R. C. Luxembourg B 40.404.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 14 juillet 2000, vol. 538, fol. 96, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 7 août 2000.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(42519/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

HAUCK & AUFHÄUSER BANQUIERS LUXEMBOURG S.A., Aktiengesellschaft.*Protokoll über die Ausserordentliche Generalversammlung am 28. Juli 2000*

Ort: Luxemburg, 6, boulevard Joseph II.

Beginn: 11.00 Uhr.

Vorsitzender: Siegfried Klink.

Protokollführer: Dinah Reuland.

Stimmzähler: Matthias Schirpke.

Die Aktionäre sind durch Vollmachten bzw. Untervollmachten (siehe Anhang I-II) wie folgt vertreten:

Kapital

HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGaA, Frankfurt am Main; Unterbevollmächtigte: D. Reuland für 8.944.028,88,- EUR	8.944.028,88 EUR
FIDUCIA VERMÖGENSWERALTUNGSGESELLSCHAFT mbH, Frankfurt am Main; Unterbevollmächtigte: D. Reuland.	3.579,04 EUR
	<hr/> 8.947.607,92 EUR

Damit sind 100 % des Kapitals vertreten. Die Generalversammlung ist beschlussfähig.

Tagesordnung:

1. Wahl der Herren Eberhard Heck und Matthias Meyer zu Mitgliedern des Verwaltungsrates.

Die Versammlung wählt mit sofortiger Wirkung die Herren Heck und Meyer zu Mitgliedern des Verwaltungsrates, beide in der Funktion eines Administrateur-Délégué.

Der Vorsitzende schliesst die ausserordentliche Generalversammlung gegen 11.15 Uhr.

Luxemburg, den 28. Juli 2000.

S. Klink / D. Reuland / M. Schirpke

Vorsitzender / Protokollführer / Stimmzähler

Enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 64, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41872/000/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

LUX-BAGAGES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2340 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 55.003.

Le bilan au 31 décembre 1999 enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42520/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

LUXGAS-HANDEL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5376 Uebersyren.
R. C. Luxembourg B 43.704.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42522/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

LUX-MACLE CONSTRUCTIONS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 62.119.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 25 juillet 2000, vol. 540, fol. 35, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 7 août 2000.

(42524/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

MDS INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 66.430.

Le bilan de la société au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 7 août 2000.

Pour la Société

Signatures

Un mandataire

(42533/595/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

MDS INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 66.430.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 novembre 1999

- Les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes sont approuvés.
- L'Assemblée donne décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1998.

- L'Assemblée décide de poursuivre les activités de la société.

Luxembourg, le 12 novembre 1999.

Pour extrait conforme

Pour la Société

Signatures

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42534/595/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

LUX-PARACHINI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5368 Schuttrange.

R. C. Luxembourg B 29.660.

—

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42525/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

MANUEL SILVA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2721 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 57.292.

—

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42529/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

MARMOR & GRANIT VERTRETUNGEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5366 Munsbach.

R. C. Luxembourg B 35.439.

—

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42530/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

PROSPER S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.

R. C. Luxembourg B 50.488.

—

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 4 août 2000, vol. 540, fol. 73, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 7 août 2000.

(42558/696/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

PROSPER S.A., Aktien-Holdinggesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxembourg, 3, place Dargent.

H. R. Luxemburg B 50.488.

—

Auszug aus der Beschlussfassung der Ordentlichen Generalversammlung vom 22. Mai 2000

- Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder Angelika Flurschütz, administrateur de sociétés, D-Dortmund, Frank Flurschütz, consultant, Luxembourg, IMMO FUHRMANN, consultant, B-Brüssel und Alain Vasseur, consultant, Holzem, werden für weitere sechs Jahre verlängert bis zur Ordentlichen Generalversammlung von 2006.

- Das Mandat des Kommissars HIFIN S.A., 3, place Dargent, Luxemburg wird für weitere sechs Jahre verlängert bis zur Ordentlichen Generalversammlung von 2006.

Für gleichlautende Abschrift

Für PROSPER S.A.

COMPANIES & TRUSTS PROMOTION S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 août 2000, vol. 540, fol. 73, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42559/696/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

MAROQUINERIE DU PASSAGE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8062 Bertrange.
R. C. Luxembourg B 55.003.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42531/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Siège social: L-1255 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 71.223.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42535/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

MENUISERIE DELUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6738 Grevenmacher.
R. C. Luxembourg B 59.817.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42536/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

CLAYTONE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.
R. C. Luxembourg B 68.045.

Le bilan consolidé et les comptes de pertes et profits pour la période du 29 décembre 1998 au 30 novembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 7 août 2000, vol. 540, fol. 47, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Pour extrait sincère et conforme

M. van de Vaart

Administrateur

(42412/003/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

CLAYTONE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.
R. C. Luxembourg B 68.045.

L'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme CLAYTONE INTERNATIONAL S.A., réunie au siège social le 20 juillet 2000, a renouvelé les mandats de M. Maarten van de Vaart, demeurant à Steinsel, M. Hans de Graaf, demeurant à Mamer et M. André Philippe Salkind, demeurant à Neuville (France), administrateurs de la société, pour une durée d'un an.

L'assemblée a nommé ELPERS & CO., réviseurs d'entreprises, S.à r.l., Luxembourg aux fonctions de commissaire aux comptes en remplacement de MeesPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., pour une durée d'un an.

Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'année 2001.

Pour extrait conforme et sincère

M. van de Vaart

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2000, vol. 540, fol. 47, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42413/003/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 51.646.

Le bilan au 30 septembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 62, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 3 août 2000.

Pour MERCHBANC SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

Signatures

(42537/006/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

NAVIMER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-6688 Merttert.
R. C. Luxembourg B 25.304.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42540/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

NITTLER ALL TOURS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 9.478.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42543/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

FREEDOMLAND - ITN INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, val des Bons Malades.
R. C. Luxembourg B 72.931.

L'an deux mille, le vingt et un juillet.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de FREEDOMLAND - ITN INVESTMENTS S.A., R. C. B n° 72.931, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 3 décembre 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 91 du 27 janvier 2000.

La séance est ouverte à onze heures quarante-cinq sous la présidence de Madame Annie Swetenham, corporate manager, demeurant professionnellement au 231, val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

Madame la Présidente désigne comme secrétaire Madame Annick Belche, secrétaire, demeurant professionnellement au 231, val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

L'assemblée élit comme scrutatrice Mademoiselle Anne-Marie Charlier, secrétaire, demeurant professionnellement au 231, val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

Madame la Présidente expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les six mille quatre cents (6.400) actions d'une valeur nominale de cinq (5,-) euros (EUR), représentant l'intégralité du capital social de trente-deux mille (32.000,-) euros (EUR) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

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

1. Augmentation du capital social de la Société à concurrence de EUR 68.000,- pour le porter de EUR 32.000,- à EUR 100.000,-.

Souscription des 13.600 actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 5,- ainsi créées comme suit:

- FREEDOMLAND - ITN SPA	13.598 actions
- FREEDOMLAND - ITN S.A.	2 actions

et libération en espèces.

2. Modification afférente de l'article 3 des statuts.

3. Changement de la date de l'Assemblée Générale annuelle au troisième jeudi du mois d'août à 11.30 heures.

4. Modification afférente du premier alinéa de l'article 11 des statuts.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Madame la Présidente et reconnu qu'elle était régulièrement constituée, a pris, après délibération, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

Le capital social est augmenté à concurrence de EUR 68.000,-, pour le porter de son montant actuel de EUR 32.000,- à EUR 100.000,-, par la création et l'émission de 13.600 actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 5,- chacune.

Ces actions nouvelles ont été entièrement souscrites par les actionnaires actuels de la manière suivante:

a) pour 13.598 actions par FREEDOMLAND - ITN SPA, une société établie et ayant son siège social au 4, Via Manfredonia, 20142 Milan (Italie),

ici représentée par Madame Annie Swetenham, préqualifiée,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Milan, le 5 juillet 2000;

b) pour 2 actions par FREEDOMLAND - ITN S.A., une société avec siège social au 231, val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg,

ici représentée par Madame Annick Belche préqualifiée,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 5 juillet 2000.

Lesquelles procurations, après signature ne varietur par la mandataire et le notaire instrumentaire, demeureront annexées aux présentes pour être enregistrées en même temps.

Ces nouvelles actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que le montant de EUR 68.000,- est dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède, l'article 3 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social est fixé à cent mille (100.000,-) euros (EUR), divisé en vingt mille (20.000) actions d'une valeur nominale de cinq (5,-) euros (EUR) chacune.»

Troisième résolution

La date de l'Assemblée Générale annuelle est changée du deuxième mardi du mois de septembre à 11.30 heures au troisième jeudi du mois d'août à 11.30 heures.

En conséquence le premier alinéa de l'article 11 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 11.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le troisième jeudi du mois d'août à 11.30 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner dans les convocations.»

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement, la présente augmentation de capital est évaluée à deux millions sept cent quarante-trois mille cent treize (2.743.113,- LUF) francs luxembourgeois.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à midi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparantes, celles-ci ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: A. Swetenham, A. Belche, A.-M. Charlier, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 25 juillet 2000, vol. 6CS, fol. 11, case 10. – Reçu 27.431 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

A. Schwachtgen.

(41851/230/80) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

FREEDOMLAND - ITN INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, val des Bons Malades.

R. C. Luxembourg B 72.931.

Statuts coordonnés suivant acte n° 879 du 21 juillet 2000, déposés 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 3 août 2000.

A. Schwachtgen.

(41852/230/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

NOUVELLE SOLUGER, S.à r.l., Sociét à responsabilité limitée.

Siège social: L-1533 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 12.665.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42544/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

ODDA FINANCE INTERNATIONALE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 43, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 37.267.

Procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 2 août 2000

La réunion est ouverte à 10.00 heures sous la présidence de M. Vincent Goy, administrateur, en présence des administrateurs M. Bernard Müller et Mme Monique Tommasini.

Tous les administrateurs présents déclarent connaître l'ordre du jour comme suit:

Ordre du jour:

Transfert du siège social de l'adresse 7-11, route d'Esch, L-1470 Luxembourg à l'adresse suivante: 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

Après délibération, le conseil d'administration prend, à l'unanimité des voix, la résolution suivante:

Le conseil d'administration décide de transférer le siège social de la société de l'adresse 7-11, route d'Esch, L-1470 Luxembourg à l'adresse suivante: 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 10.30 heures.

Signatures

Administrateurs

(42545/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

COPERNICO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.

R. C. Luxembourg B 63.818.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 4 août 2000, vol. 540, fol. 73, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 7 août 2000.

(42423/800/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

COPERNICO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.

R. C. Luxembourg B 63.818.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires**tenue à Luxembourg en date du 31 juillet 2000*

Il résulte dudit procès-verbal que décharge pleine et entière a été donnée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de toute responsabilité résultant de l'exercice de leurs fonctions pour l'exercice 1999.

Le mandat de:

Madame Frie Van de Wouw,

Monsieur Brunello Donati,

Mademoiselle Anne-Françoise Fouss,

en tant qu'administrateurs ainsi que celui de Monsieur Lex Benoy en tant que commissaire aux comptes ont été renouvelés pour un terme d'une année, jusqu'à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clôturant au 31 décembre 2000.

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 août 2000, vol. 540, fol. 73, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42424/800/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

PEINTURE BACKES & CIE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8510 Redange-sur-Attert.

R. C. Luxembourg B 558.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42548/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

PLATINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-7344 Steinsel.

R. C. Luxembourg B 28.654.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42551/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

PRIME LUXEMBOURG INVESTMENT MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 39.316.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 62, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 3 août 2000.

Pour PRIME LUXEMBOURG INVESTMENT MANAGEMENT S.A.

Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

Signatures

(42552/006/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

LUK'S, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg, 3, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 39.760.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 4 août 2000, vol. 540, fol. 72, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 7 août 2000.

Pour la Société

Signature

(42517/592/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

LUK'S, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg, 3, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 39.760.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 4 août 2000, vol. 540, fol. 72, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 7 août 2000.

Pour la Société

Signature

(42518/592/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

PRIVILEGE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2241 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 34.993.

—
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42553/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

PROMOPHARM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5862 Hesperange.

R. C. Luxembourg B 57.445.

—
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42557/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Siège social: L-2346 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 11.924.

—
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42560/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

RHIAG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 41, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 70.378.

—
Le bilan de la société au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 68, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 7 août 2000.

Pour la Société

Signature

Un mandataire

(42565/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

EUROLEISURE.COM S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 69.633.

EXTRAIT

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie à Luxembourg, le 17 juillet 2000, a pris, à l'unanimité, la résolution suivante:

1. L'Assemblée Générale nomme Monsieur Christophe Dermine, expert-comptable, domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg aux fonctions de commissaire vérificateur.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} août 2000, vol. 540, fol. 61, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41828/693/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

ROMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5366 Munsbach.
R. C. Luxembourg B 27.897.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42568/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Siège social: L-4176 Esch-sur-Alzette.
R. C. Luxembourg B 66.416.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42569/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

SEROCYTOLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 60, rue de la Vallée.
R. C. Luxembourg B 15.659.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2000, vol. 540, fol. 10, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 7 août 2000.

Signature

Administrateur

(42575/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Siège social: L-2346 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 50.023.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42578/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

ACCOUNT & MANAGEMENT FIDUCIAIRE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Useldange.
R. C. Diekirch B 4.853.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Diekirch, le 6 juin 2000, vol. 265, fol. 92, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 3 août 2000.

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

(92084/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 3 août 2000.

ACCOUNT & MANAGEMENT FIDUCIAIRE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Useldange.
R. C. Diekirch B 4.853.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Diekirch, le 6 juin 2000, vol. 265, fol. 92, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 3 août 2000.

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

(92083/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 3 août 2000.

STRATEGY HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2241 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 34.993.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42585/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

SYRIO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 62.605.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 4 août 2000, vol. 540, fol. 73, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 7 août 2000.

(42592/696/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

TAKI-TALA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2763 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 23.249.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42593/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

TANKLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-6688 Merttert.
R. C. Luxembourg B 7.383.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42596/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

LES BOVINS DU NORD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9964 Huldange.
R. C. Diekirch B 1.213.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des associés du 28 juillet 2000

Du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 28 juillet 2000, enregistré le 28 juillet 2000 à Clervaux, volume 208, folio 70, case 9, il ressort ce qui suit:

Les associés présents, propriétaires de 700 parts sociales sur 1.000 parts sociales au total, décident à l'unanimité:

I. de révoquer avec effet immédiat Monsieur Emile Weisgerber, associé, demeurant à B-4841 Henri-Chapelle, de son mandat de gérant de la S.à r.l. LES BOVINS DU NORD. Ils lui donnent décharge pour son mandat passé.

II. de confirmer Monsieur Jean-Marc Weisgerber comme gérant unique de la S.à r.l. LES BOVINS DU NORD.

Le gérant unique engage la société dès à présent valablement en toutes circonstances par sa signature individuelle.

Pour publication au Mémorial et pour inscription au registre de commerce.

Weiswampach, le 28 juillet 2000.

Pour LES BOVINS DU NORD, S.à r.l.

FIDUNORD, S.à r.l.

Signature

(92095/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 3 août 2000.

TOPFLITE HOLDING LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2134 Luxembourg, 52-54, rue Charles Martel.

R. C. Luxembourg B 39.005.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} août 2000, vol. 540, fol. 72, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

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

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(42597/535/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 août 2000.

DID LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1211 Luxembourg, 99, boulevard Baden Powell.

L'an deux mille, le deux mai.

Par-devant Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme DID LUX S.A., avec siège social à L-9753 Crendal, Maison 14, constituée suivant acte reçu par le notaire Martine Weinandy, de résidence à Clerveaux, en date du 8 juillet 1999, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 710 du 24 septembre 1999.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Jean-Noël Didrich, administrateur de société, demeurant à Spa (Belgique),

qui désigne comme secrétaire Madame Maryse Levaux, administrateur de sociétés, demeurant à Spa (Belgique).

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Léon Rentmeister, employé privé, demeurant à Dahl.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

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

a) Transfert du siège social de L-9743 Crendal, Maison 14 à L-1211 Luxembourg, 99, boulevard Baden Powell et modification subséquente du premier paragraphe de l'article 2 des statuts de la société;

b) Modification du premier paragraphe de l'article 4 des statuts de la société pour lui donner la teneur suivante:

«La société a pour objet l'exercice de l'activité de conseil, d'agence et de représentation dans toutes les branches d'assurance et de réassurance. Dans le cadre de cette activité, la société peut négocier tous contrats d'assurance et de réassurance pour compte de tous assureurs et réassureurs, faire toutes prestations de services en rapport avec son objet.»

c) Révocation du commissaire aux comptes et nomination d'un nouveau commissaire aux comptes.

II.- Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence signée par les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte.

Les procurations des actionnaires représentés y resteront annexées de même.

III.- Tous les actionnaires étant présents ou représentés, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

Ensuite l'assemblée, après délibération, a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de L-9743 Crendal, Maison 14 à L-1211 Luxembourg, 99, boulevard Baden Powell.

Suite à cette résolution, le premier paragraphe de l'article 2 des statuts de la société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«Le siège de la société est établi à Luxembourg.»

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'article 4 des statuts de la société pour lui donner la teneur suivante:

«La société a pour objet l'exercice de l'activité de conseil, d'agence et de représentation dans toutes les branches d'assurance et de réassurance. Dans le cadre de cette activité, la société peut négocier tous contrats d'assurance et de réassurance pour compte de tous assureurs et réassureurs, faire toutes prestations de services en rapport avec son objet.»

Troisième résolution

L'assemblée décide de révoquer la société SCS S.A., avec siège social à L-9743 Crendal, Maison 14, comme commissaire aux comptes de la société.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de nommer la fiduciaire EVERARD & KLEIN, avec siège social à L-5969 Itzig, 47, rue de la Libération comme nouveau commissaire aux comptes de la société. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2005.

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont estimés à environ vingt-cinq mille francs luxembourgeois (25.000,- LUF).

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

Et après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé avec Nous, notaire, le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: Didrich, Levaux, Rentmeister, A. Weber.

Enregistré à Capellen, le 10 mai 2000, vol. 418, fol. 66, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Medinger.

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

Bascharage, le 27 juillet 2000.

A. Weber.

(92061/236/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 1^{er} août 2000.

H & A LUX EM.

Der Verwaltungsrat der HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A., die Verwaltungsgesellschaft zu dem Sondervermögen H & A LUX EM (das «Sondervermögen»), welches gemäss den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 15. Juli 1998 gegründet wurde, hat im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 12 Punkt 2 des Verwaltungsreglements beschlossen, das Sondervermögen H & A LUX EM mit Wirkung zum 28. Dezember 2000 aufzulösen.

Ab dem 19. Dezember 2000 ist die Zeichnung sowie die Rücknahme von Anteilen des Sondervermögens nicht mehr möglich.

Nach dem 28. Dezember 2000 wird die HAUCK & AUFHÄUSER BANQUIERS LUXEMBOURG S.A. als Depotbank den Liquidationserlös auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft und der Liquidatoren unter die Anteilinhaber im Verhältnis ihrer jeweiligen Anteile verteilen. Die mit der Liquidation verbundenen Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Nach Abschluss der Liquidation verbleiben die Liquidationserlöse für Anteile, die nicht einreicht wurden, für eine Frist von höchstens sechs Monaten ab dem Datum des Abschlusses des Liquidationsverfahrens bei der Depotbank, danach werden die übrigen Liquidationserlöse bei der Caisse des Consignations hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Luxemburg, den 19. Dezember 2000.

HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

(04693/250/21)

SPARREIN GESELLSCHAFT, Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 16.663.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société le 9 janvier 2001 à 15.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration;
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 30 juin 2000;
4. Affectation du résultat;
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. Elections statutaires;
7. Divers.

I (04659/802/17)

Le Conseil d'Administration.

OSDI S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.

R. C. Luxembourg B 13.416.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le 8 janvier 2001 à 13.30 heures au 4, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg, et qui aura pour ordre du jour:

Ordre du jour:

- rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes
- approbation du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 1999
- affectation du résultat
- quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
- ratification de la nomination d'un Administrateur par le Conseil d'Administration du 28 mars 2000
- nominations statutaires
- divers

I (04665/000/18)

Le Conseil d'Administration.

C.I.F. (CLINICAL INVESTMENT FABER S.A.), Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 41.837.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

et à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendront le vendredi 5 janvier 2001 à partir de 11.30 heures en l'étude du notaire Joseph Elvinger, 15, Côte d'Eich à Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

I) Assemblée Générale Ordinaire

1. Recevoir et adopter le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Commissaire aux Comptes pour les exercices clos au 31 décembre 1999 et au 31 décembre 2000;
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1999 et au 31 décembre 2000 et en affecter les bénéfices ou pertes;
3. Donner quitus aux Administrateurs et au Commissaire.

II) Assemblée Générale Extraordinaire

1. Mise en liquidation volontaire de la société;
2. Nomination de Monsieur Giovanni Maria Conti en qualité de liquidateur et détermination de ses pouvoirs;
3. Décharge à accorder aux membres du conseil et au commissaire aux comptes;
4. Dans le cadre et pour les besoins de la liquidation, transfert du siège social de la société du Grand-Duché de Luxembourg à Milan, République Italienne, cette résolution étant à prendre sous la condition résolutoire du refus d'inscription de la société au registre des Sociétés ou administration équivalente en Italie;
5. Refonte complète des statuts de la société pour les adapter à la législation italienne;
6. Pouvoir à accorder à Monsieur Giovanni Maria Conti à l'effet d'accomplir, individuellement ou conjointement, toutes les formalités juridiques et administratives nécessaires à la fixation de l'adresse du siège social et à l'inscription de la société en Italie;
7. Attribution de tous pouvoirs à Messieurs Eric Isaac et Patrick Van Hees, pouvant agir ensemble ou séparément, à l'effet de radier l'inscription de la société au Luxembourg.

Pour la Société

Signature

I (04673/211/35)

THE CRONOS GROUP, Société Anonyme Holding.

Registered office: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 27.489.

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Date: Wednesday, January 10, 2001

Time: 10.00 a.m.

Place: HOTEL LE ROYAL, 12, boulevard Royal, Luxembourg

Agenda:

Matters to be voted upon:

1. Election of two directors.
2. Approval of the Company's Non-Employee Directors Equity Plan.
3. Appointment of DELOITTE & TOUCHE S.A. as the Company's independent auditors for the year ending December 31, 2000 for both the consolidated and unconsolidated accounts and grant of authorization to the Board of Directors to fix the compensation of the independent auditors.
4. Approval of the consolidated and unconsolidated financial statements of the Company for the year ended December 31, 1999 and the reports of the Company's independent auditors and Board of Directors thereon.

5. Discharge of certain directors pursuant to Article 74 of Luxembourg's Company Law from the execution of their mandate for the years ended December 31, 1999 and December 31, 1998.
6. Allocation of the profit/loss reported by the Company for the year ended December 31, 1999.
7. Any other matter properly brought before the shareholders at the annual meeting or any adjournment thereof.

The close of business on November 24, 2000 was fixed as the record date for determining which shareholders are entitled to notice of the meeting, and any adjournment, postponement, or continuation thereof, and are entitled to vote.

The address of the Company's registered office is 16, allée Marconi, Boîte Postale 260, L-2120 Luxembourg, and its telephone number is 352 453 145. The Company is organized in Luxembourg as a société anonyme holding with registrar number R. C. LUX B 27.489.

December 5, 2000.

On Behalf of the Board of Directors

D. J. Tietz

Chairman of Board and Chief Executive Officer

I (04674/260/34)

METALCO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.

R. C. Luxembourg B 50.599.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 8 janvier 2001 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et au 31 décembre 1999.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge à donner au Conseil d'Administration et au Commissaire.
5. Elections statutaires.

I (04675/003/15)

Le conseil d'administration.

MULTILINK, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (in liquidation).

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

R. C. Luxembourg B 34.221.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders of MULTILINK, SICAV (the «Fund») will be held at the registered office, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg on 29th December, 2000 at 9.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. To hear and approve the reports of the liquidator and of the auditor on the liquidation
2. To grant discharge to the liquidator for the performance of his duties.
3. To grant discharge to the directors in office for the performance of their duties until the date of liquidation.
4. To decide on the close of the liquidation.

There is no quorum required for this meeting and the resolutions will be passed by a simple majority of the shares represented at the meeting.

Shareholders may vote in person or by proxy. Proxy forms are available upon request at the registered office of the Fund. To be valid, proxies should be received by BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg by 4.00 p.m. on 28th December, 2000.

I (04691/584/21)

The liquidator.

CREDIT SUISSE CAPITAL TRUST (LUX), Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2180 Luxemburg, 5, rue Jean Monnet.

H. R. Luxemburg B 42.121.

An die Anteilhaber des CREDIT SUISSE CAPITAL TRUST (LUX) bezüglich der Liquidation der Gesellschaft

Da in der ausserordentlichen Generaversammlung vom Dienstag, dem 28. November 2000, das Quorum von 50% nicht erreicht wurde, werden die Anteilhaber hiermit zu einer

ZWEITEN AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der CREDIT SUISSE CAPITAL TRUST (LUX) eingeladen, die am Donnerstag, den 4. Januar 2001, um 11.00 Uhr am Sitz der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, stattfinden wird, dieser beizuwohnen und an den Abstimmungen teilzunehmen.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

Tagesordnung:

1. Den Beschluss zu fassen, die Gesellschaft aufzulösen und in Liquidation zu setzen;
2. Die Ernennung eines Liquidators vorzunehmen sowie die Festsetzung seiner Kompetenzen.

Die zweite Versammlung ist ordnungsgemäß beschlussfähig, gleich welcher Anteil des Gesellschaftskapitals vertreten ist. Die Abwesenheit der Anteilhaber bei dieser zweiten ausserordentlichen Generalversammlung bedeutet ihre Zustimmung zu den Vorschlägen des Verwaltungsrates.

Zur gültigen Abstimmung hinsichtlich der Tagesordnung bedarf es keines Quorums, jedoch ist der zu fassende Beschluss nur dann gültig, wenn er von einer 2/3 Mehrheit der teilnehmenden oder vertretenen Aktien angenommen wird.

Aktionäre, die dieser Versammlung persönlich beiwohnen und an den Abstimmungen teilnehmen wollen, werden gebeten, ihre Aktien spätestens 5 ganze Tage vor der ausserordentlichen Generalversammlung bei der CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A in Luxemburg, der CREDIT SUISSE FIRST BOSTON in Zürich, der CREDIT SUISSE FIRST BOSTON in Frankfurt am Main, BANK AUSTRIA in Wien oder einer anderen Zahlstelle zu hinterlegen.

Die Aktionäre, welche nicht an der ausserordentlichen Generalversammlung teilnehmen können oder wollen, sind gebeten, der Verwaltungsstelle (CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.) eine Vollmacht zukommen zu lassen, welche bei der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A. in Luxemburg 5 ganze Tage vor der ausserordentlichen Generalversammlung eintreffen muss.

Luxemburg, den 28. November 2000.

Unterschriften.

II (04576/736/33)

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

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 52.765.

Les Actionnaires de IBC INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A. sont par la présente, convoqués à une

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des Actionnaires qui aura lieu à l'adresse ci-dessus le 28 décembre 2000 à 14.30 heures, devant notaire, afin de délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Le changement du nom de la société en IBC INTERNATIONAL HOLDINGS S.A. FULCRUM ou similaire;
2. L'amendement afférent de l'article 1^{er} des statuts de la société;
3. Le renouvellement du capital autorisé d'un montant de 10.000.000,- USD avec émission d'actions nouvelles, sans pour autant réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre, sur le vu d'un rapport de conseil à l'assemblée en vertu de l'article 32-3(5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et autorisation au conseil d'administration à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscription ou convertibles, dans le cadre du capital autorisé;
4. La modification afférente de l'article 5 des statuts;
5. Divers.

Afin d'assister à cette assemblée, les possesseurs d'actions au porteur devront déposer leurs actions au siège social de la société au moins un jour entier avant l'assemblée. Les actionnaires qui ne pourront pas assister personnellement à l'assemblée sont invités à envoyer une procuration dûment remplie et signée au siège social de la société. Cette procuration doit arriver au moins un jour entier avant l'assemblée.

Les procurations seront envoyées aux Actionnaires inscrits avec un exemplaire de cet avis ou peuvent être obtenues au siège social.

Le 28 novembre 2000.

II (04600/710/28)

Pour le Conseil d'Administration.

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

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 52.765.

Les actionnaires de IBC INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A. sont, par la présente, convoqués à une

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu à l'adresse ci-dessus le 28 décembre 2000 à 15.30 heures, afin de délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des Rapports (par les Administrateurs, par des comptables et par KPMG SERVICES);

2. Approbation de tous les comptes ainsi que toute distribution (intérêts et dividendes) pour tous les exercices se terminant au ou avant le 31 mars 2000;
3. Clarification et confirmation des nominations des Commissaires aux Comptes de la société pour tous les exercices depuis 1995;
4. Nomination des Administrateurs et des Commissaires aux Comptes;
5. Acceptation de la démission d'Ariane Slinger (Administrateur);
6. Acceptation de la démission des anciens Commissaires aux Comptes (LUXEMBOURG ADMINISTRATIVE SERVICES LTD effectif le 1^{er} avril 1999 et Raul de la Campa effectif en 1995); et
7. Décharge des Administrateurs et des Commissaires aux Comptes.

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires qui était convenue initialement le 27 septembre 2000 mais seulement partiellement complétée et suspendue cette même journée, est reconvoquée conjointement avec cette assemblée au 28 décembre 2000 avec son ordre du jour initial.

Afin d'assister aux assemblées de la société, les possesseurs d'actions au porteur devront déposer leurs actions au siège social au moins un jour entier en avance. Les actionnaires qui ne pourront assister personnellement à l'assemblée sont invités à envoyer une procuration dûment remplie et signée au siège social de la société. Cette procuration doit arriver au moins un jour entier avant l'assemblée.

Les procurations seront envoyées aux actionnaires inscrits avec un exemplaire de cet avis ou peuvent être obtenues au siège social.

Le 28 novembre 2000.

II (04601/710/32)

Pour le Conseil d'Administration.

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.

II (04615/546/16)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE MARIA-RHEINSHEIM, Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse.
R. C. Luxembourg B 306.

Les actionnaires de la SOCIETE MARIA-RHEINSHEIM S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse, sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 28 décembre 2000 à 15.00 heures à Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse, Bloc «G», salle GII du rez-de-chaussée, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Augmentation du capital social à concurrence de cinq millions deux cent dix-sept mille trois cent soixante-treize francs (LUF 5.217.373,-), par l'émission de deux mille neuf (2.009) nouvelles actions ayant les mêmes droits et obligations que les actions existantes, pour porter le capital social de son montant actuel de trente-neuf millions huit cent quatre-vingt-huit mille neuf cent six francs (LUF 39.888.906,-), représenté par quinze mille trois cent cinquante-huit (15.358) actions sans valeur nominale, dont mille divisées en coupures d'un dixième, sans désignation de valeur à quarante-cinq millions cent six mille deux cent soixante-dix-neuf francs (LUF 45.106.279,-), représenté par dix-sept mille trois cent soixante-sept (17.367) actions sans valeur nominale, dont mille divisées en coupures d'un dixième, sans désignation de valeur, au moyen d'un apport en nature par la société PARTLUX S.A., établie et ayant son siège social à L-2339 Luxembourg, 2, rue Christophe Plantin, d'une créance qu'elle a sur la Société avec paiement d'une prime d'émission de cent quatre-vingt-seize millions six cent quatre-vingt-sept mille cent vingt-sept francs (LUF 196.687.127,-);
2. Augmentation du capital social à concurrence de deux millions deux cent deux mille deux cent cinquante-six francs (LUF 2.202.256,-) par l'émission de huit cent quarante-huit (848) nouvelles actions ayant les mêmes droits et obligations que les actions existantes, pour porter le capital social de son montant actuel de quarante-cinq millions cent six mille deux cent soixante-dix-neuf francs (LUF 45.106.279,-), représenté par dix-sept mille trois cent soixante-sept (17.367) actions sans valeur nominale, dont mille divisées en coupures d'un dixième, sans dé-

signation de valeur, à quarante-sept millions trois cent huit mille cinq cent trente-cinq francs (LUF 47.308.535,-), représenté par dix-huit mille deux cent quinze (18.215) actions sans valeur nominale, dont mille divisées en coupures d'un dixième, sans désignation de valeur, au moyen d'un apport en numéraire par la société PARTLUX S.A., établie et ayant son siège social à L-2339 Luxembourg, 2, rue Christophe Plantin, avec paiement d'une prime d'émission de quatre-vingt-trois millions vingt et un mille sept cent quarante-quatre francs (LUF 83.021.744,-);

3. Absorption de la perte reportée à hauteur de deux cent cinquante-trois millions quatre cent cinquante-huit mille cent douze francs (LUF 253.458.112,-) par réduction de la réserve dite de «prime d'émission» du même montant;
4. Augmentation du capital social à concurrence de soixante-treize millions sept cent onze mille cent soixante-cinq francs (LUF 73.711.165,-), pour le porter de son montant actuel de quarante-sept millions trois cent huit mille cinq cent trente-cinq francs (LUF 47.308.535,-), représenté par dix-huit mille deux cent quinze (18.215) actions sans valeur nominale, dont mille divisées en coupures d'un dixième, sans désignation de valeur, à cent vingt et un millions dix-neuf mille sept cents francs (LUF 121.019.700,-), représenté par dix-huit mille deux cent quinze (18.215) actions sans valeur nominale, dont mille divisées en coupures d'un dixième, sans désignation de valeur par voie de capitalisation d'une partie correspondante de la réserve dite de prime d'émission;
5. Augmentation de la réserve légale à concurrence de trois millions quatre cent vingt-trois mille quatre cent cinquante-sept francs (LUF 3.423.457,-), pour la porter de son montant actuel de trois millions huit cent cinquante-neuf mille cinq cent soixante francs (LUF 3.859.560,-) à sept millions deux cent quatre-vingt-trois mille dix-sept francs (LUF 7.283.017,-) par incorporation du solde de la réserve dite de «prime d'émission» s'élevant à un million deux cent quarante-six mille deux cent quatre-vingt-huit francs (LUF 1.246.288,-) et de l'intégralité de la réserve dite de «prime de fusion» s'élevant à deux millions cent soixante dix-sept mille cent soixante-neuf francs (LUF 2.177.169,-);
6. Annulation du capital social autorisé;
7. Adoption de l'Euro comme monnaie du capital social;
8. Conversion du capital social de cent vingt et un millions dix-neuf mille sept cents francs (LUF 121.019.700,-), représenté par dix-huit mille deux cent quinze (18.215) actions sans valeur nominale, dont mille divisées en coupures d'un dixième, sans désignation de valeur à trois millions d'Euros (EUR 3.000.000,-), représenté par dix-huit mille deux cent quinze (18.215) actions sans valeur nominale, dont mille divisées en coupures d'un dixième, sans désignation de valeur;
9. Amendement de l'article 5 des statuts de la Société en vue de l'adapter aux modifications proposées ci-avant pour lui donner la teneur suivante:
«Le capital souscrit de la société est fixé à trois millions d'Euros (EUR 3.000.000,-), représenté par dix-huit mille deux cent quinze (18.215) actions sans désignation de valeur, dont mille divisées en coupures d'un dixième, sans désignation de valeur.»;
10. Divers.

II (04639/280/64)

Le Conseil d'Administration.

JIM FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 43.005.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de JIM FINANCE (LUXEMBOURG) S.A. qui se tiendra extraordinairement le vendredi 29 décembre 2000 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapports du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997, au 31 décembre 1998 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nominations statutaires;
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la Société.

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 (04637/755/20)

Le Conseil d'Administration.