

MEMORIAL

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg**

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 94**7 février 2001****SOMMAIRE**

ABN Amro Valurent, Sicav, Luxembourg	4506	Kenzan International S.A.H., Luxembourg	4512
Agest Finance S.A., Luxembourg	4510	Langers et Co S.A.H., Luxembourg	4508
Agyd Holding S.A.H., Luxembourg	4465	Lion Convertible Euro, Sicav, Luxembourg	4506
Ambo Holding S.A.H., Luxembourg	4504	Lux Aero Services S.A., Steinsel	4500
BK Consulting S.A., Luxembourg	4502	Lux Aero Services S.A., Steinsel	4502
C-Quadrat European Pro-Funds, Sicav, Luxembourg	4490	Masofema Holding S.A., Luxembourg	4510
Campifranc S.A., Luxembourg	4508	MBS Fund, Sicav, Luxembourg	4511
Eufi-Cash, Sicav, Luxembourg	4510	Melior, Sicav, Luxembourg	4466
Eufi-Rent, Sicav, Luxembourg	4508	Mercury Offshore Sterling Trust, Sicav, Senningerberg	4505
Eufinvest, Sicav, Luxembourg	4509	Midas - Kapiti International S.A., Luxembourg ...	4504
F.I.B.M. S.A.H., Luxembourg	4507	Motor Oil Holdings S.A., Luxembourg	4512
Finiper International S.A.H., Luxembourg	4487	Nicam Asia-Pacific Umbrella Fund	4505
Finiper International S.A.H., Luxembourg	4489	Primecorp Finance Holdings S.A., Luxembourg ..	4485
Franpicam S.A., Luxembourg	4506	Primecorp Finance Holdings S.A., Luxembourg ..	4487
Goldrose S.A.H., Nothum	4506	Promerx S.A., Luxembourg	4489
(The) Hartford Luxembourg S.A., Senningerberg ..	4500	Sempre S.A., Luxembourg	4499
Hector, Sicav, Luxembourg	4507	Share, Luxembourg	4504
Hydroventure S.A.H., Luxembourg	4502	Sofilux S.A., Luxembourg	4498
Indian Investment S.A., Luxembourg	4502	Space S.A., Rodange	4499
Indian Investment S.A., Luxembourg	4502	Stock Port International S.A., Luxembourg	4511
Indian Investment S.A., Luxembourg	4503	Vouvray S.A.H., Luxembourg	4508
Indian Investment S.A., Luxembourg	4503	Wizard, S.à r.l., Luxembourg	4504
Indian Investment S.A., Luxembourg	4503	Wizard, S.à r.l., Luxembourg	4504

AGYD HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 46.993.

Le bilan au 30 juin 2000, enregistré à Luxembourg, le 8 septembre 2000, vol. 541, fol. 75, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 septembre 2000.

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

AGYD HOLDING S.A.

Signature

Administrateur

(48428/046/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 septembre 2000.

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

Registered office: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

STATUTES

In the year two thousand, on the twenty-second day of December.

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

There appeared:

1) MELIORBANCA SpA, a company governed by Italian law, established and having its registered office in 16-18 Via Turati, I-20121 Milano (Italy),

hereby represented by Mr Xavier Balthazar, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given to him in Luxembourg, on December 19, 2000.

2) Mr Giullano Cesareo, Managing Director MELIORBANCA SpA, residing at Piazza 6 Febbraio 2- I-20100 Milano (Italy),

hereby represented by Mr Francis Nilles, residing in Schweich (Luxembourg),

by virtue of a proxy given to him in Luxembourg, on December 19, 2000,

Before said proxies, signed 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 state as follows the articles of incorporation (the «Articles of Incorporation») of a society which they form between themselves.

Chapter 1: Name, Duration, Purpose, Registered office

Art. 1. Name. Among the subscribers and all those who shall become shareholders there exists a company in the form of a public limited company (société anonyme) qualifying as an investment company «société d'investissement à capital variable» under the name MELIOR SICAV (hereafter the «Fund»).

Art. 2. Duration. The Fund has been set up for an undetermined period.

Art. 3. Purpose. The sole purpose of the Fund is to invest the funds available to it in various transferable securities with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Fund may take any steps and carry out any transactions that it deems useful for the achievement and development of its purpose to the full extent allowed by the law dated 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment.

Art. 4. Registered Office. The Registered Office is established in Luxembourg. Branches or offices may be created by resolution of the Board of Directors either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

If the Board of Directors deems that extraordinary events of a political or military nature, likely to jeopardise normal activities at the Registered Office or smooth communication with this Registered Office or from this Registered Office with other countries have occurred or are imminent, it may temporarily transfer this Registered Office abroad until such time as these abnormal circumstances have fully ceased. However, this temporary measure shall not affect the Fund's nationality, which notwithstanding this temporary transfer of the Registered Office, shall remain a Luxembourg company.

Chapter 2: Capital, Variations in capital, Features of the shares

Art. 5. Capital. The capital of the Fund shall be represented by shares of no par value and will, at any time, be equal to the net assets of the Fund.

Such shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different sub-funds (the «Sub-Funds») and the proceeds of the issue of each Sub-Fund of shares shall be invested pursuant to Article 22 hereof in securities or other assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, as the Board of Directors shall from time to time determine in respect of each Sub-Fund.

The Board of Directors reserves itself the right to create new Sub-Funds and to fix the investment policy of these Sub-Funds.

The Fund's initial capital is EUR 31,000.- (thirty-one thousand Euro) fully paid up and represented by 31 (thirty-one) shares without par value as defined in Article 7 of these Articles of Incorporation. The shares of each Sub-Fund shall constitute a different class of shares.

The minimum capital of the Fund shall be the equivalent in EUR of LUF 50,000,000.- (fifty million Luxembourg Francs) and must be reached within the six months following the authorisation of the Fund as an Undertaking for Collective Investment under Luxembourg law.

For the purpose of determining the capital of the Fund, the net assets attributable to each Sub-Fund shall, if not expressed in Euro, be converted in Euro and the capital shall be the total of the net assets of all Sub-Funds.

The General Meeting of shareholders of any Sub-Fund, deciding pursuant to Article 30 of these Articles, may reduce the capital of the Fund by cancellation of the shares of any Sub-Fund and refund to the shareholders of such Sub-Fund, the full value of the shares of such Sub-Fund.

Art. 6. Variations in capital. The amount of capital shall be equal to the value of the Fund's net assets. It may also be increased as a result of the Fund issuing new shares and reduced following repurchases of shares by the Fund at the request of shareholders.

Art. 7. Shares. Shares will be issued in registered form only with a confirmation of registration in the register kept by the Custodian Bank of the Fund in Luxembourg or by one or more persons designated for such purpose by the Board of Directors. The confirmation of registration will be delivered by the Fund.

The Board of Directors may decide to issue fractions of registered shares up to four decimal places.

Shares must be fully paid up and are without par value.

The register of shareholders is kept in Luxembourg at the registered office of the Custodian Bank or at such other location designated for such purpose by the Board of Directors.

There is no restriction on the number of shares which may be issued.

The rights attached to shares are those provided for in the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies and its amending laws to the extent that such law has not been superseded by the law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment. All the shares of the Fund, whatever their value, have an equal voting right. All the shares of the Fund have an equal right to the liquidation proceeds and distribution proceeds.

Fractions of registered shares have no voting right but will participate in the distribution of dividends and in the liquidation distribution.

Registered shares may be transferred by remittance to the Fund of a written statement of transfer, dated and signed by the transferor and transferee, or by their proxies who shall evidence the required powers. Upon receipt of these documents satisfactory to the Board of Directors, transfers will be recorded in the register of shareholders.

All registered shareholders shall provide the Fund with an address to which all notices and information from the Fund may be sent. The address shall also be indicated in the register of shareholders.

If a registered shareholder does not provide the Fund with an address, this may be indicated in the register of shareholders, and the shareholders address shall be deemed to be at the Fund's Registered Office or at any other address as may be fixed periodically by the Fund until such time another address shall be provided by the Shareholder. Shareholders may change at any time the address indicated in the register of shareholders by sending a written statement to the Registered Office of the Fund, or to any other address that may be set by the Fund.

Shares may be held jointly, however, the Fund shall only recognise one person as having the right to exercise rights in relation to each of the Fund's shares. Unless the Board of Directors agrees otherwise, the person entitled to exercise such rights will be the person whose name appears first in the subscription form.

Art. 8. Limits on ownership of shares. The Board of Directors reserves the right to: (i) accept or refuse any application in whole or in part and for any reason; (ii) limit the distribution of shares of a given Sub-Fund to specific countries; and (iii) redeem shares held by persons not authorised to buy or own the Fund's shares.

For this purpose the Fund may:

(a) refuse to issue or record a transfer of shares, where it appears that such issue or transfer results or may result in the appropriation of beneficial ownership of the share to a person who is not authorised to hold the Fund's shares;

(b) request, at any time, any other person recorded in the register of shareholders, or any other person who requests that a transfer of shares be recorded in the register, to provide it with all information and confirmations it deems necessary, possibly backed by an affidavit, with a view to determining whether these shares belong or shall belong as actual property to a person who is not authorised to hold the Fund's share; and

(c) compulsorily redeem all or part of the shares of a shareholder: (i) if it appears that the shareholder is not authorised to hold the Fund's shares, either alone or together with others; (ii) if it appears to the Fund that one or more shareholders hold shares in the Fund in such a manner that the Fund may be subject to taxation or other laws in jurisdiction other than Luxembourg. In this case, the following procedure shall be applied:

(i) the Fund shall send a notice («notice of redemption») to the shareholder who is the holder of the shares or indicated in the register of shareholders as the holder of the shares to be redeemed. The notice of redemption shall specify the shares to be redeemed, the redemption price to be paid and the place where such price shall be payable. The notice of redemption may be sent to the shareholder by registered mail addressed to his/her last known address or to that indicated in the register of shareholders. The relevant shareholder shall be obliged to remit the certificate(s), if any, representing the shares specified in the notice of redemption to the Fund immediately. At the close of business on the date specified in the notice of redemption, the relevant shareholder shall cease to be the holder of the shares specified in the notice of redemption. His or her name shall be expunged as holder of these shares in the register of shareholders;

(ii) the price at which the shares specified in the notice of redemption shall be repurchased («redemption price»), shall be determined in accordance with Article 10 of these Articles of Incorporation on the date of the notice of redemption;

(iii) the redemption price shall be paid in the reference currency of the relevant Sub-Fund, or any other major currency determined by the Board of Directors, to the holder of these shares. The redemption price shall be deposited by the Fund with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the notice of redemption), that shall remit such amount to the relevant shareholder upon remittance of the certificate(s), if any, representing the shares specified in the notice of redemption. Once this amount has been deposited under these conditions, no one interested in the shares mentioned in the notice of redemption may assert any rights on these shares, nor institute any proceedings against the Fund and its assets, with the exception of the right of the shareholder, appearing as the holder of the shares, to receive the amount deposited (without interest) with the bank upon remittance of the certificate(s), if any; and

(iv) the exercising by the Fund of any powers granted by this Article may not, under any circumstances, be questioned or invalidated on the grounds that there was insufficient proof of the ownership of the shares than appeared to the Fund when sending the notice of redemption, provided the Fund exercises its powers in good faith; and

(d) during any meeting of shareholders, refuse the vote of any person who is not authorised to hold the Fund's shares.

Chapter 3: Net Asset Value, Issues, Repurchases and conversions of shares, Suspension of the calculation of Net Asset Value, Issuing, Repurchasing and converting shares

Art. 9. Net Asset Value. The net asset value per share of each Sub-Fund, shall be determined from time to time, but in no instance less than twice monthly, in Luxembourg, under the responsibility of the Fund's Board of Directors (the date of determination of net asset value is referred to in these Articles of Incorporation as the Valuation Date).

The net asset value per share of each Sub-Fund shall be expressed in the reference currency of the relevant Sub-Fund or in such other currency as the Board of Directors shall determine.

The net asset value per share of a Sub-Fund is determined by dividing the net assets of the Fund corresponding to the Sub-Fund, being the value of the assets of the Fund corresponding to the Sub-Fund less the liabilities attributable to the Sub-Fund, by the number of shares of the relevant Sub-Fund outstanding and shall be rounded up or down to the nearest whole unit of the reference currency of the relevant Sub-Fund or such other currency as the net asset value per share is determined in. For the avoidance of doubt, the unit of a reference currency is the smallest unit of that currency (e.g. if the reference currency is the Euro, the unit is the cent).

I. The Fund's assets shall include:

1. all cash at hand and on deposit, including interest due but not yet collected and interest accrued on these deposits up to the Valuation Date;
2. all bills and demand notes and accounts receivable (including the result of the sale of securities whose proceeds have not yet been received);
3. all securities, units, shares, debt securities, option or subscription rights and other investments and transferable securities owned by the Fund;
4. all dividends and distribution proceeds to be received by the Fund in cash or securities insofar as the Fund is aware of such;
5. all interest due but not yet received and all interests yielded up to the Valuation Date by securities owned by the Fund, unless this interest is included in the principal amount of such securities;
6. the incorporation expenses of the Fund, insofar as they have not been amortised;
7. all other assets of whatever nature, including prepaid expenses.

The value of these assets shall be determined as follows:

(a) the value of any cash at hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, dividends and interests declared or due but not yet collected will be deemed to be the full value thereof, unless it is unlikely that such values are received in full, in which case the value thereof will be determined by deducting such amount the Directors consider appropriate to reflect the true value thereof;

(b) securities listed on a stock exchange or traded on any other regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public (Regulated Market) will be valued at the last available price in Luxembourg on such Stock exchange or market. If a security is listed or traded on several stock exchanges or markets, the last available price on the stock exchange or market which constitutes the main market for such securities, will be determining. If the last available price is not representative, the valuation shall be based on the probable realisation value estimated by the Board of Directors with due care and in good faith;

(c) securities not listed on any stock exchange or traded on any Regulated Market will be valued on the basis of the probable realisation value estimated by the Board of Directors with due care and in good faith;

(d) investments in open-ended investment funds are taken at their last official net asset value known in Luxembourg at the time of calculating the net asset value of the relevant Sub-Fund;

(e) swaps are valued at fair value based on the last available closing price of the underlying security.

Assets expressed in a currency other than the currency of the Sub-Fund concerned shall be converted on the basis of the rate of exchange ruling on the relevant business day in Luxembourg.

The value of the Fund's assets is determined on the basis of information received from various pricing sources (including fund administrators and brokers) and valuations from the Board of Directors, effected prudently and in good faith. In the absence of manifest error, the Board of Directors shall not be responsible for checking the accuracy of the information provided by such pricing sources.

In circumstances where, for any reason, the value of any asset(s) of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required as well in circumstances where one or more pricing sources fail to provide valuations to the Fund, the Board of Directors is authorised not to proceed with the valuation of the assets of the Fund, rendering the calculation of subscription and redemption prices impossible. The Board of Directors may then decide to suspend the net asset value calculation, in accordance with the procedures set out in the section entitled «Suspension of the calculation of net asset value, and of the issuing, repurchasing and converting of shares».

II. The Fund's commitments shall include:

1. all borrowings, bills matured and accounts due;
2. all liabilities known, whether matured or not, including all matured contractual obligations that involve payments in cash or in kind (including the amount of dividends declared by the Fund but not yet paid);
3. all reserves, authorised or approved by the Directors, in particular those that have been built up to reflect a possible depreciation on some of the Fund's assets;
4. all of the Fund's other liabilities, of whatever nature with the exception of those represented by shares in the Fund. To assess the amount of these other liabilities, the Fund shall take into account all expenditures to be borne by it, including, without any limitation the incorporation expenses and costs for subsequent amendments to the Articles of Incorporation, fees and expenses payable to the managers, advisors, custodian, services agents and correspondent agents, domiciliary agents, administrative agent, transfer agents, paying, listing agents or other mandataries and employees of the Fund, as well as the permanent representatives of the Fund in countries where it is subject to registration, the costs

for legal assistance and/or the auditing of the Fund's annual reports, the advertising costs, the cost of printing and publishing the documents prepared in order to promote the sale of shares, the costs of printing the annual and interim financial reports, the cost of convening and holding shareholders' and Directors' meetings, reasonable travelling expenses of Directors, Directors' fees, as well as insurance costs, the costs of registration statements, all taxes and duties charged by governmental authorities and stock exchanges, the costs of publishing the issue and repurchase prices as well as any other running costs, including financial, banking and brokerage expenses incurred when buying or selling assets or otherwise and all other administrative costs.

For the valuation of the amount of these liabilities, the Fund shall take into account pro rata temporis the expenses, administrative and other, that occur regularly or periodically.

5. The assets, liabilities, expenses and costs that cannot be allotted to one Sub-Fund will be charged to the different Sub-Funds in equal parts or, as far as it is justified by the amounts concerned, proportionally to their respective net assets.

III. Each of the Fund's shares in the process of being repurchased shall be considered as a share issued and existing until the close of business on the Valuation Date applied to the repurchase of such share and its price shall be considered as a liability of the Fund from the close of business on this date and this until the price has been paid.

IV. Each share to be issued by the Fund in accordance with subscription applications received shall be considered as issued from the close of business on the Valuation Date of its issue price and its price shall be considered as an amount owed to the Fund until it has been received by the Fund.

V. As regards relations between shareholders each Sub-Fund is treated as a separate entity, generating without restriction its own contributions, capital gains and capital losses, fees and expenses. The Fund constitutes a single legal entity; however with regard to third parties, in particular towards the Fund's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

Art. 10. Issuing, repurchasing and converting shares. The Board of Directors is authorised to issue, at any time, additional shares that shall be fully paid up, at the price of the respective net asset value per share of the Sub-Fund, as determined in accordance with Article 9 of these Articles of Incorporation, plus the sales charge determined by the sales documents, without reserving preference rights of subscription to existing shareholders.

The price thus determined shall be payable at the latest five bank business days after the date on which the applicable net asset value is determined.

Under penalty of nullity, all subscriptions to new shares must be fully paid up and the shares issued are entitled the same rights as the existing shares on the issue date.

The Board of Directors may issue fully paid shares at any time for cash or, further to the preparation of an audited report drawn up by the auditor of the Fund and subject to the conditions of the law and in compliance with the investment policies and restrictions laid down in the current Prospectus, for a contribution in kind of transferable securities and other permitted assets at the cost of the investor.

The Board of Directors may, in their discretion, scale down or refuse to accept any application for shares and may, from time to time, determine minimum holdings or subscriptions of shares of any Sub-Fund of such number or value thereof as they may think fit. When issuing new shares, no preferential rights of subscription will be given to existing shareholders.

Any shareholder is entitled to apply to the Fund for the repurchase of all or part of its shares. The repurchase price shall normally be paid at the latest five bank business days after the date on which the net asset value of the assets is fixed and shall be equal to the net asset value of the shares as determined in accordance with the provisions of the above Article 9, less a possible repurchase charge as fixed in the Fund's sales documents. All repurchase applications must be presented in writing by the shareholder to the Fund's Registered Office in Luxembourg or to another company duly mandated by the Fund for the repurchase of shares.

Subject to any applicable laws and to the preparation of an audited report drawn up by the auditor of the Fund, the Board of Directors may also, at its discretion, pay the redemption price to the relevant shareholder by means of a contribution in kind of securities of the relevant Sub-Fund up to the value of the redemption amount. The Board of Directors will only exercise this discretion if: (i) requested by the relevant shareholder; and (ii) if the transfer does not adversely affect the value of the shares of the Sub-Fund held by any other person.

Shares repurchased by the Fund shall be cancelled.

Any shareholder is entitled to apply the conversion of shares of one Sub-Fund held by him for the shares of another Sub-Fund. Shares of one Sub-Fund shall be converted for shares of another Sub-Fund on the basis of the respective net asset values per share of the different Sub-Funds, calculated in the manner stipulated in Article 9 of these Articles of Incorporation.

Applications for shares and requests for redemption or conversion must be received at the registered office of the Fund or at the offices of the establishments appointed for this purpose by the Board of Directors. The Board of Directors may delegate the task of accepting applications for shares and requests for redemption or conversion, and delivering and receiving payment in respect of such transactions, to any duly authorised person.

Art. 11. Suspension of the calculation of net asset value, of the issuing, repurchasing and converting of shares. The Board of Directors is authorised to temporarily suspend the calculation of the net assets of one or more Sub-Funds, as well as the issuing, redeeming and converting of shares in the following cases:

(a) for any period during which a market or stock exchange which is the main market or stock exchange on which a substantial portion of the Fund's investments is listed at a given time, is closed, except in the case of regular closing days, or for days during which trading is considerably restricted or suspended;

(b) when the political, economic, military, monetary or social situation, or Act of God beyond the Fund's responsibility or control, make it impossible to dispose of its assets through reasonable and normal channels, without seriously harming the interests of shareholders;

(c) in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Fund or if, for any reason, the value of any asset of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;

(d) whenever exchange or capital movement restrictions prevent the execution of transactions on behalf of the Fund or in case purchase and sale transactions of the Fund's assets are not realisable at normal exchange rates;

(e) when the Board of Directors so resolve subject to maintenance of the principle of shareholder equality and in accordance with applicable laws and regulations, (i) as soon as a meeting of shareholders is called during which the liquidation / dissolution of the Fund or a Sub-Fund shall be considered; or, (ii) in the cases where the Board of Directors have the power to resolve thereon, as soon as they decide the liquidation / dissolution of the Fund or a Sub-Fund;

Any such suspension shall be notified to the investors or shareholders affected, i.e. those who have made an application for subscription, redemption or conversion of shares for which the calculation of the net asset value has been suspended.

Suspended subscriptions, repurchase and conversion applications shall be processed on the first Valuation Date after the suspension ends.

Suspended subscription, repurchase and conversion applications may be withdrawn by means of a written notice, provided the Fund receives such notice before the suspension ends.

Chapter 4: General Meetings

Art. 12. Generalities. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Fund shall represent all the Fund's shareholders. Its resolutions shall be binding upon all shareholders of the Fund regardless of the class of shares held by them. It has the broadest powers to organise, carry out or ratify all actions relating to the Fund's transactions.

Art. 13. Annual General Meetings. The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg, at the Registered Office of the Fund or any other location in Luxembourg that shall be indicated in the convening notice, on the last Friday of January of each year at 11.00 a.m. (Luxembourg time). If this date is a bank holiday, the annual meeting shall be held on the following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if the Board of Directors states at its discretion that this is required by exceptional circumstances.

Other meetings of shareholders shall be held at the time and location specified in the notices of the meeting.

Art. 14. Organisation of meetings. The quorums and deadlines required by Luxembourg law shall govern the notice of the meeting and the conduct of the meetings of shareholders unless otherwise provided by these Articles of Incorporation.

Each share is entitled to one vote, whatever the Sub-Fund to which it belongs and whatever its net asset value, with the exception of restrictions stipulated by these Articles of Incorporation. Fractions of shares do not have voting rights. Each shareholder may participate in the meetings of shareholders by appointing in writing, via a cable, telegram, telex or telefax, another person as his or her proxy.

Insofar as the law or these Articles of Incorporation do not stipulate otherwise, the decisions of duly convened general meetings of shareholders shall be taken on the simple majority of shareholders present and voting.

The Board of Directors may set any other conditions to be fulfilled by shareholders in order to participate in meetings of shareholders.

The shareholders of a specified Sub-Fund may, at any time, hold General Meetings with the aim to deliberate on a subject which concerns only this Sub-Fund.

Unless otherwise stipulated by law or in the present Articles of Incorporation, the decision of the general meeting of a specified Sub-Fund will be reached by a simple majority of the shareholders present or represented.

A decision of the general meeting of the shareholders of the Fund, which affects the rights of the shareholders of a specified Sub-Fund compared to the rights of the shareholders of another Sub-Fund(s), will be submitted to the approval of the shareholders of this (these) Sub-Fund(s) in accordance with Article 68 of the amended law of 10 August 1915.

Art. 15. Convening General Meetings. Shareholders shall meet upon call by the Board of Directors. A notice setting forth the agenda shall be sent to all registered shareholders by mail, at least eight days before the meeting, at the address indicated in the register of shareholders.

Insofar as is provided by law, the notice shall also be published in the «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» (Official Gazette), in a Luxembourg newspaper and in any other newspaper determined by the Board of Directors.

Chapter 5: Administration and management of the Company

Art. 16. Administration. The Fund shall be administered by a Board of Directors composed of at least three members. The members of the Board of Directors are not required to be shareholders of the Fund.

Art. 17. Duration of the function of directors, renewal of the Board. The Directors shall be elected by the annual general meeting for a maximum period of six years provided, however, that a director may be revoked at any time, with or without ground, and/or replaced upon a decision of the shareholders.

If the event of vacancy in the office of a director because of death, resignation or otherwise, the remaining directors shall meet and elect, by majority vote, a director to temporarily fulfil such vacancy until the next meeting of shareholders.

Art. 18. Office of the Board of Directors. The Board of Directors may choose among its members a chairman and may elect, among its members, one or several vice-chairmen. It may also appoint a secretary who is not required

to be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors as well as of shareholders.

Art. 19. Meetings and resolutions of the Board. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or by two Directors at the address indicated in the convening notice. The chairman of the Board of Directors shall preside all the general meetings of shareholders and the meetings of the Board of Directors, but in his absence, the general meeting of the Board of Directors may appoint, with a majority vote, another director, and in case of a meeting of shareholders, if there are no directors present, any other person, to take over the chairmanship of these meetings of shareholders or of the Board of Directors.

If necessary, the Board of Directors shall appoint managers and deputies of the Fund, including a general manager, possibly several assistant general managers, assistant secretaries and other managers and deputies whose functions shall be deemed necessary to carry out the Fund's business. The Board of Directors may revoke such appointments at any time. The managers and deputies are not required to be Directors or shareholders of the Fund. Unless otherwise provided in the Articles of Incorporation, the managers and deputies appointed shall have the power and tasks allotted 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 before the time provided for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and grounds of such emergency shall be indicated in the notice of meeting. This notice of the meeting may be omitted subject to the consent of each Director to be sent in writing, or by cable, telegram, telex or telefax.

A special notice of the meeting shall not be required for a meeting of the Board of Directors to be held at a time and an address determined in a resolution previously adopted by the Board of Directors.

All Directors may participate in any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax, another Director as his proxy. One Director may act as proxy holder for several other Directors.

The Directors may not bind the Fund with their individual signatures, unless they are expressly authorised by a resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors may only deliberate and act validly if at least half of the Directors are present or represented at the meeting. Decisions shall be taken on the majority of votes of the Directors present or represented.

The resolutions signed by all the members of the Board of Directors shall be as valid and enforceable as those taken during a regularly convened and held meeting. These signatures may be appended on a single document or on several copies of a same resolution and may be evidenced by letters, cables, telegrams, telexes, telefaxes or similar means.

The Board of Directors may delegate its powers pertaining to the daily management and the execution of transactions in order to achieve the Fund's objective and pursue the general purpose of its management, to individuals or companies that are not required to be members of the Board of Directors.

Art. 20. Minutes. The minutes of the meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman of the meeting.

Copies or extracts of the minutes intended to be used for legal purposes or otherwise shall be signed by the chairman or by two Directors, or by any other person appointed by the Board of Directors.

Art. 21. Fund commitments towards third parties. The Fund shall be bound by the signatures of two Directors or by that of a manager or a deputy duly appointed for this purpose, or by the signature of any other person to whom the Board of Directors has specially delegated powers. Subject to the consent of the meeting, the Board of Directors may delegate the daily management of the Fund's business to one of its members.

Art. 22. Powers of the Board of Directors. In applying the principle of risk spreading, the Board of Directors shall determine the general direction of the management and the investment policy, as well as the course of action to be adopted for the administration of the Fund.

1. The investments of each Sub-Fund shall consist solely of:

- (a) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in an EU member state;
- (b) transferable securities dealt on a Regulated Market in an EU member state;
- (c) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange, or dealt on a Regulated Market, in any country in Europe (other than those belonging to the EU) as well as Asia, Oceania, North and South America and Africa; or
- (d) recently issued transferable securities, where the terms of issue include an undertaking to seek admission to a stock exchange or Regulated Market as specified in sub-paragraphs 1 (a) to (c) above, so long as the admission is secured within a year.

2. Exceptions:

(a) up to 10% of the net asset value of a Sub-Fund may be invested in transferable securities other than those referred to in sub-paragraphs 1 (a) to (d);

(b) up to 10% of the net asset value of a Sub-Fund may be invested in debt instruments which are equivalent to transferable securities because of their characteristics and which are notably transferable, liquid and have a value which can be accurately valued on each Valuation Date;

The securities referred to here are regularly traded money market instruments with a residual term exceeding 12 months;

(c) the total amount invested under 2 (a) and (b) may not exceed 10% of the net asset value of a Sub-Fund;

(d) property essential for the Sub-Fund's business may be acquired;

(e) precious metals or certificates representing them may not be acquired; and

(f) the Sub-Fund may hold ancillary liquid assets.

- Spread

3. Up to 10% of the net asset value of each Sub-Fund can be invested in transferable securities of one issuer. However, the total value of holdings representing more than 5% of the net asset value of the Sub-Fund must not exceed the global figure of 40% of the net asset value of the Sub-Fund.

4. The 10% limit in paragraph 3 increases to 35% if the transferable securities are issued or guaranteed by an EU member state or its local authorities, by a non-EU member state or a public international body including one or more EU member states.

5. By way of derogation, the Fund is authorised to invest up to 100% of the net assets of each Sub-Fund in different transferable securities issued or guaranteed by an EU member state, its local authorities, a non-EU member State (which is a member state of the O.E.C.D.) or public international bodies of which one or more EU member states are members.

If the Fund avails itself of this last option, it must then hold in each Sub-Fund transferable securities of at least six different issues, but securities from any one issue may not account for more than 30% of the total net assets of the relevant Sub-Fund.

6. The 10% limit in paragraph 3 increases to 25% in the case of debt securities issued by credit institutions registered in an EU member state and subject to public supervision to protect the holders of such debt securities. In particular, the amounts resulting from the issue of such debt securities must be invested pursuant to the law in assets which sufficiently cover, during the whole period of validity of such debt securities, the liabilities arising therefrom and which are assigned to the preferential repayment of capital and accrued interest in the case of default by the issuer. Holdings of more than 5% of the net asset value of a Sub-Fund in such debt securities of the same issuer must not exceed the global figure of 80% of the net asset value of that Sub-Fund.

7. The securities referred to in paragraphs 4 to 6 are not included in the calculation of the 40% limit in paragraph 3.

8. The limits in paragraphs 3, 4 and 6 may not be aggregated. Accordingly, investments in the securities of one issuer may not, in any event, exceed a total of 35% of the net asset value of a Sub-Fund.

- Other Funds

9. Up to 5% of the net asset value of a Sub-Fund may be invested in other collective investment schemes of the open-ended type provided that they are also UCITS within the meaning of the EC Directive 85/611 of 20 December 1985.

The acquisition of units in another collective investment scheme with which the Fund is linked by common management or control or through a substantial direct or indirect holding shall be permitted only in the case of a collective investment scheme which, in accordance with its management regulations or articles of incorporation, is specialised in investments in a specific geographic or economic sector.

No sales commission, acquisition, redemption or repurchasing fee may be charged to the Fund in the case of transactions involving such units. Furthermore, no management or advisory commission may be charged on the portion of assets invested in such collective investment schemes.

Art. 23. Interests. No contract or transaction that the Fund may enter into with other companies or firms may be affected or invalidated by the fact that one or several of the company's Directors, managers or deputies has an interest of whatever nature in another company or firm, or by the fact that he may be a director, partner, manager, deputy or employee in another company or firm. The Fund's director, manager or deputy who is a director, manager, deputy or employee in a company or firm with which the Fund enters into contracts, or with which it has other business relations, shall not be deprived, on these grounds, of his right to deliberate, vote and act in matters relating to such contract or business.

If a director, manager or deputy has a personal interest in any of the Fund's business, such director, manager or deputy of the Fund shall inform the Board of Directors of this personal interest and he shall not deliberate or take part in the vote on this matter. This matter and the personal interest of such director, manager or deputy shall be reported at the next meeting of shareholders.

As it is used in the previous sentence, the term «personal interest» shall not apply to the relations or interests, positions or transactions that may exist in whatever manner with companies or entities that the Board of Directors shall determine at its discretion from time to time.

Art. 24. Compensation. The Fund may compensate any director, manager or deputy, his heirs, executors and administrators, for any reasonable expenses defrayed by him in connection with any actions or trials to which he had been a party in his capacity as director, manager or deputy of the Fund or for having been, at the request of the Fund, a director, manager or deputy in any other company in which the Fund is a shareholder or creditor through which he would not be compensated, except in the case where he would eventually be sentenced for gross negligence or bad management in such actions or trials. In the case of an out-of-court settlement, such compensation would only be granted if the Fund is informed by his legal adviser that such director, manager or deputy is not guilty of such dereliction of duty. The right of compensation does not exclude the director, manager or deputy from other rights.

Art. 25. The Board's fees. The General Meeting may grant the Directors, as remuneration for their activities, a fixed annual sum, in the form of directors' fees, that shall be booked under the Fund's overheads and distributed among the Board's members, at its discretion.

In addition, the Directors may be paid for expenses incurred on behalf of the Fund insofar as these are considered as reasonable.

The fees of the chairman or secretary of the Board of Directors, those of the General Managers and deputies shall be determined by the Board of Directors.

Art 26. Investment Manager and Custodian Bank. The Fund may enter into an Investment Management Agreement in order to achieve the investment objectives of the Fund in relation to each Sub-Fund.

The Fund shall enter into custodian agreement with a bank authorised to carry out banking activities within the meaning of the Luxembourg law (the «Custodian Bank»). All the Fund's transferable securities and liquid assets shall be held by or at the order of the Custodian Bank.

If the Custodian Bank wishes to retire, the Board of Directors shall take the required steps to designate another bank to act as the Custodian Bank and the Board of Directors shall appoint this bank in the functions of Custodian Bank instead of the resigning Custodian Bank. The Directors shall not revoke the Custodian Bank before another Custodian Bank has been appointed in accordance with these Articles of Incorporation to act in its stead. Until it is replaced, which must happen within two months, the Custodian Bank shall take all necessary steps for the preservation of the interests of the shareholders.

Chapter 6: Auditor

Art. 27. Auditor. The Fund's operations and its financial position, including in particular its bookkeeping, shall be reviewed by an auditor who shall satisfy the requirements of the Luxembourg law relating as to honourableness and professional experience, and who shall carry out the functions prescribed by the law dated 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment. The auditor shall be elected by the annual General Meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual General Meeting of shareholders and until their successors are elected. The auditor in office may be replaced at any time by the shareholders with or without cause.

Chapter 7: Annual reports

Art. 28. Financial year. The financial year of the Fund begins on 1 October and ends on 30 September of each year.

Art 29. Allocation of results. Each year the general meeting of the holders of shares in each Sub-Fund shall decide on the proposals made by the Board of Directors in respect of distributions.

Such allocation may include the creation or maintenance of reserve funds and provisions, and determination of the balance to be carried forward.

No distribution may be made if, after declaration of such distribution, the Fund's capital is less than the minimum capital imposed by law.

Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law, be paid out on the shares of any Sub-Fund upon decision of the Board of Directors.

The dividends declared may be paid in Euro or any other currency selected by the Board of Directors and may be paid at such places and times as may be determined by the Board of Directors. The Board of Directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Dividends that have not been collected after five years following their payment date shall lapse as far as the beneficiaries are concerned and shall revert to the Sub-Fund.

Chapter 8: Winding up, Liquidation

Art. 30. Liquidation.

- Dissolution of the Fund

The Fund may be dissolved by the general meeting of shareholders of the Fund in the conditions that are required by law to amend the Articles of Incorporation.

Any decision to wind up the Fund will be published in the Mémorial.

As soon as the decision to wind up the Fund is taken, the issue or redemption of shares in all sub-funds is prohibited and shall be deemed void.

If the capital of the Fund falls below two thirds of the minimum level required by law the Directors must call a general meeting to be held within forty days from the date of ascertaining this fact and submit the question of the Fund's dissolution. No quorum shall be prescribed and decisions will be taken by simple majority of the shares represented at the meeting. If the capital of the Fund falls below one fourth of the legal minimum, the Directors must submit the question of the Fund's dissolution to the general meeting for which no quorum shall be prescribed. The dissolution may be resolved by the shareholders holding one fourth of the shares represented at the meeting.

In the case of dissolution of the Fund, the liquidation will be conducted by one or more liquidators, who may be individuals or legal entities and who will be appointed by a meeting of shareholders. This meeting will determine their powers and compensation.

The liquidation will be carried out in accordance with the Luxembourg law of 30 March 1988 on undertakings for collective investment specifying how the net proceeds of the liquidation, less related costs and expenses, are to be distributed; such net proceeds will be distributed to the shareholders in proportion to their entitlements.

The amounts not claimed by the shareholders at the time of closure of the liquidation will be deposited with the Custodian Bank for a period of six months and thereafter with the Caisse des Consignations in Luxembourg where they will be available to them for the period established by the law. At the end of such period unclaimed amounts will return to the Luxembourg State.

- Dissolution / Merger of Sub-Funds

A general meeting of shareholders of a sub-fund, acting under the same majority and quorum requirements as are required to amend the Articles of Incorporation, may decide to cancel shares in a given sub-fund and refund shareholders for the value of their shares. As soon as the decision to wind up one of the Fund's sub-fund is taken, the issue or redemption of shares in this sub-fund is prohibited and shall be deemed void.

If the net assets of a sub-fund fall below the equivalent in its reference currency of ten million Euro (EUR 10,000,000.-), or if a change in the economic or political situation relating to the sub-fund concerned would justify the liquidation, the Directors may decide on a forced redemption of the remaining shares in the sub-fund concerned without approval of the shareholders being necessary. Shareholders will be notified by mail of the decision to liquidate, prior to

the effective date of the liquidation. The mail will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation operations. Unless the Directors otherwise decide in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders of the sub-fund concerned may continue to request redemption or conversion of their shares free of charge, but the redemption or conversion prices will take into account liquidation expenses.

The amounts not claimed by the shareholders at the time of closure of the liquidation will be deposited with the Custodian Bank for a period of six months and thereafter with the Caisse des Consignations in Luxembourg where they will be available to them for the period established by law. At the end of such period unclaimed amounts will reverse to the Luxembourg State.

Under the same circumstances as provided above in relation to the liquidation of sub-funds, the Directors may decide to close down any sub-fund by merger into another sub-fund of the Fund, the new sub-fund. In addition, such merger may be decided by the Directors if required in the interests of the shareholders of any of the sub-funds concerned. Shareholders will be informed of such decision in the same manner as for a liquidation and, in addition, the publication will contain information in relation to the new sub-fund. Such publication will be made at least one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into the new sub-fund becomes effective.

A general meeting of shareholders of a sub-fund may decide to contribute the assets (or liabilities) of the sub-fund to another undertaking for collective investment in exchange for the distribution to shareholders of shares in this undertaking for collective investment. It is for the Fund to publish this decision. The publication shall contain information on the undertaking for collective investment and on the new sub-fund, if any, and shall be released one month before the merger so as to give shareholders the time to request redemption without charge, prior to the effective transaction date. Decisions of a sub-fund shareholders' meeting regarding the contribution of assets and liabilities of a sub-fund to another undertaking for collective investment are subject to the same quorum and majority conditions as are required by law to amend the Articles of Incorporation. In the case of a merger with another open-ended investment fund (contractual form) or a foreign undertaking for collective investment, the decisions of the shareholders' meeting only bind those shareholders who voted in favour of this merger.

Providing the Directors respect the terms of Article 264 of the Luxembourg law dated August 10, 1915 on Commercial Companies, they may decide to merge another undertaking for collective investment or a sub-fund of another undertaking for collective investment into one of the Fund's sub-funds.

Art. 31. Costs borne by the Fund. The Fund shall bear its start-up expenses, including the costs of compiling and printing the prospectus, notary public fees, the costs of filing application with the administrative and stock exchange authorities and any other costs pertaining to the incorporation and launching of the Fund.

The start-up costs may be amortised over a period not exceeding the first five financial years.

Art. 32. Amendments to the Articles of Incorporation. These Articles of Incorporation may be amended as and when decided by a general meeting of shareholders in accordance with the voting and quorum conditions laid down by the Luxembourg law.

Any amendment affecting the rights of the holders of shares of any Sub-Fund vis-à-vis those of any other Sub-Fund shall be subject, further, to the said quorum and majority requirements in respect of such relevant Sub-Fund.

Art. 33. General provisions. For all matters that are not governed by these Articles of Incorporation, the parties shall refer to the provisions of the law dated 10 August 1915 on commercial companies and to the amending laws as well as to the law dated 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment.

Transitory provisions

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the company and end on 30 September 2001.

The annual general meeting shall be held for the first time on the last Friday of January in 2002.

Subscription and payment

The corporate capital was subscribed as follows:

1) MELIORBANCA SpA, prenamed,
subscribed to 30 (thirty) shares of MELIOR SICAV and paid in EUR 1,000,- (one thousand Euro) per share resulting in a total payment of EUR 30,000,- (thirty thousand Euro).

2) Mr Giuliano Cesareo, prenamed,
subscribed to 1 (one) share of MELIOR SICAV and paid in EUR 1,000,- (one thousand Euro) per share resulting in a total payment of EUR 1,000,- (one thousand Euro).

Evidence of the above payments, totalling EUR 31,000,- (thirty-one thousand Euro), was given to the undersigned notary, who expressly states this.

Expenses

The expenses which shall be borne by the Fund as a result of its organisation are estimated at approximately two hundred and fifty thousand Luxembourg Francs.

General Meeting of Shareholders

The above named persons representing the entire subscribed capital and considering themselves as validly convened, have immediately proceeded to hold a General Meeting of Shareholders which resolved as follows:

1) The following are elected as Directors:

a) Mr Giuliano Cesareo, Managing Director MELIORBANCA SpA, residing at 16-18 Via Turati, I-20121 Milano (Italy), Chairman.

b) Mr Giuseppe Veneziano, Vice-President MELIORBANCA SpA, residing at 16-18 Via Turati, I-20121 Milano (Italy).

c) Mr Philippe Meloni, Vice-President BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD, Luxembourg, residing in L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

Their mandate will end at the issue of the Annual General Meeting in 2002.

2) The following have been appointed as Auditor to the Fund:

DELOITTE & TOUCHE, with registered office in L-8009 Strassen, 3, route d'Arlon.

Their mandate will end at the issue of the Annual General Meeting in 2002.

3) The Fund's registered office address is at 20, boulevard Emmanuel Servais in L-2535 Luxembourg.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that at the request of the first above named persons, this Deed is written in English followed by a French translation; at the request of the said persons, in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

Whereof this notarial deed was drawn up in Luxembourg on the date named at the beginning of this Deed.

This Deed having been read to the said persons, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residences, the said persons appearing before the Notary signed together with the Notary, this original deed.

Suit la traduction en langue française du texte qui précède:

L'an deux mille, le vingt-deux décembre.

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire résidant à Sanem (Luxembourg).

Ont comparu:

1) MELIORBANCA SpA, une société régie par le droit italien, établie et ayant son siège social 16-18 Via Turati, I-20121 Milano (Italie),

représentée par Monsieur Xavier Balthazar, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration lui donnée à Luxembourg, le 19 décembre 2000.

2) Monsieur Giuliano Cesareo, Directeur Général MELIORBANCA SpA, demeurant à Piazza 6 Febbraio 2, I-20100 Milano (Italie),

représenté par Monsieur Francis Nilles, demeurant à Schweich (Luxembourg), en vertu d'une procuration lui donnée à Luxembourg, le 19 décembre 2000.

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

Lesquels comparants, agissant ès qualités, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter les statuts (les «Statuts») d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

Chapitre 1^{er}: Dénomination - Durée - Objet - Siège social

Art. 1^{er}. Dénomination. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de MELIOR SICAV (ci-après la «Société»).

Art. 2. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 3. Objet. L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en diverses valeurs mobilières avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la loi du 30 mars 1968 relative aux organismes de placement collectif.

Art. 4. Siège Social. Le Siège Social est établi à Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du Conseil d'Administration, des succursales ou des bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements exceptionnels d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son Siège Social ou la communication avec ce Siège Social ou de ce Siège Social avec l'étranger, ont lieu ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement ce Siège Social à l'étranger jusqu'à la disparition totale de cette situation anormale. Cependant, cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

Chapitre 2: Capital - Variation de capital - Caractéristiques des actions

Art. 5. Capital. Le capital de la Société est représenté par des actions, sans mention de valeur nominale, et sera à tout moment égal au total des actifs nets de la Société.

Ces actions peuvent, comme le Conseil d'Administration le déterminera, provenir de compartiments différents (les «Compartiments») et le produit de l'émission d'actions relevant de chaque Compartiment sera investi conformément à l'Article 22 ci-dessous en valeurs mobilières ou autres avoirs correspondant à des régions géographiques, secteurs industriels ou zones monétaires, ou à des types spécifiques d'actions ou d'obligations, que le Conseil d'Administration déterminera en temps opportun pour chaque Compartiment.

Le Conseil d'Administration se réserve le droit de créer des nouveaux Compartiments et de fixer la politique d'investissement de ces Compartiments.

Le capital initial de la Société est de 31.000,- EUR (trente et un mille Euros) représenté par 31 (trente et une) actions, émises sans mention de valeur nominale conformément à l'Article 7 des présents Statuts. Les actions de chaque Compartiment constitueront une catégorie d'actions différente.

Le capital minimum de la Société sera l'équivalent en Euro de 50.000.000,- LUF (cinquante millions de Francs luxembourgeois) et doit être atteint dans un délai de six mois à compter de la date d'agrément de la Société en tant qu'Organisme de Placement Collectif de droit luxembourgeois.

Afin de déterminer le capital de la Société, les avoirs nets correspondant à chaque Compartiment seront, s'ils ne sont pas exprimés en Euro, convertis en Euro et le capital sera égal au total des avoirs nets de tous les Compartiments.

L'Assemblée Générale des actionnaires de tout Compartiment peut, conformément à l'Article 30 des Statuts, réduire le capital de la Société en annulant les actions de tout Compartiment et rembourser aux actionnaires de ce Compartiment la valeur totale des actions du Compartiment.

Art. 6. Variations de capital. Le montant du capital sera égal à la valeur des actifs nets de la Société. Il peut également être augmenté lorsque la Société émet des nouvelles actions et réduit à la suite du rachat d'actions émis par la Société à la demande des actionnaires.

Art. 7. Actions. Les actions de chaque Compartiment seront émises sous forme d'actions nominatives seulement, avec confirmation d'inscription dans le registre tenu par l'administration centrale de la Société au Luxembourg ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par le Conseil d'Administration. La confirmation d'inscription sera remise par la Société.

Le Conseil d'Administration pourra décider d'émettre des fractions d'action nominatives jusqu'à quatre décimales.

Aucune action au porteur ni aucun certificat d'actions nominatives ne seront émis.

Les actions doivent être entièrement libérées et sans mention de valeur.

Le registre des actionnaires est tenu à Luxembourg, au siège social de la Banque Dépositaire ou à tout autre lieu désigné à cet effet par le Conseil d'Administration.

Il n'existe aucune restriction quant au nombre d'actions qui peuvent être émises.

Les droits attachés à ces actions sont ceux prévus par la loi luxembourgeoise du 10 août 1915, concernant les sociétés commerciales et ses lois modificatives dans la mesure où cette loi n'a pas été remplacée par la loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif. Toutes les actions de la Société, quelle que soit leur valeur, ont un droit de vote égal. Toutes les actions de la Société ont un droit de vote égal en ce qui concerne le produit de la liquidation et de la distribution.

Les fractions d'actions nominatives n'ont pas le droit de vote mais participeront à la distribution des dividendes et des produits de la liquidation.

Les actions nominatives peuvent être transmises à la Société par une déclaration écrite de transfert, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs mandataires, qui devront établir les pouvoirs requis. Dès réception de ces documents à la satisfaction du Conseil d'Administration, les transferts seront enregistrés au registre des actionnaires.

Tout actionnaire nominatif devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations de la Société pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite également au registre des actionnaires.

Si un actionnaire nominatif ne fournit pas d'adresse à la Société, mention en sera faite au registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée se trouver au Siège Social de la Société ou à telle autre adresse fixée périodiquement par celle-ci, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire en question. Les actionnaires pourront à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actionnaires par une déclaration écrite, envoyée à la Société à son Siège Social ou à telle autre adresse fixée périodiquement par celle-ci.

Les actions peuvent être détenues conjointement, cependant, la Société ne reconnaîtra qu'une seule personne ayant droit d'exercer les droits relatifs à chacune des actions de la Société. A moins que le Conseil d'Administration en décide autrement, la personne autorisée à exercer ces droits sera celle dont le nom apparaît en premier sur le bulletin de souscription.

Art. 8. Restrictions à la propriété des actions. Le Conseil d'Administration se réserve le droit de: (i) accepter ou refuser, partiellement ou totalement, toute souscription pour n'importe quelle raison, (ii) limiter la distribution d'actions d'un Compartiment donné dans des pays déterminés, (iii) racheter les actions détenues par des personnes non autorisées à détenir des actions de la Société.

A cet effet la Société pourra:

(a) refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette inscription ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété ou le bénéfice des actions à une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société;

(b) demander, à tout moment, à toute personne figurant au registre des actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à y faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir tous renseignements et certificats qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société; et

(c) procéder au rachat de force de tout ou partie des actions d'un actionnaires: (i) s'il apparaît que l'actionnaire, soit seul, soit avec toute autre personne, n'est pas autorisé à détenir les actions de la Société; (ii) s'il apparaît à la Société qu'un ou plusieurs actionnaires détient des actions de la Société d'une telle manière que la Société pourrait être sujette à des lois fiscales ou autres, de juridictions autres que le Luxembourg. Dans ce cas, la procédure suivante sera appliquée:

(i) La Société enverra un avis (appelé ci-après l'«avis de rachat») à l'actionnaire possédant les actions ou apparaissant au registre des actionnaires comme étant le propriétaire des actions à racheter; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, le prix de rachat à payer et l'endroit où ce prix sera payable. L'avis de rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actionnaires. L'actionnaire en question sera obligé de remettre à la Société sans délai le ou les certificats, s'il y en a, représentant les actions spécifiées dans l'avis de rachat.

Immédiatement après la fermeture des bureaux à la date spécifiée dans l'avis d'achat, cet actionnaire cessera d'être propriétaire des actions spécifiées dans l'avis d'achat. Son nom sera rayé du registre des actionnaires.

(ii) Le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis d'achat seront rachetées (le «prix d'achat») sera déterminé selon la procédure prévue à l'Article 10 ci-dessous, à la date de l'avis d'achat.

(iii) Le paiement du prix de rachat sera effectué, dans la devise du compartiment concerné ou en toute autre devise déterminée par le Conseil d'Administration, au propriétaire de ces actions. Le prix d'achat sera déposé par la Société auprès d'une banque, à Luxembourg ou ailleurs (telle que spécifiée dans l'avis de rachat), qui le remettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats, s'il y en a, représentant les actions désignées dans l'avis de rachat. Dès après le dépôt du prix dans ces conditions, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir de droit sur ces actions, ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire, apparaissant comme étant le propriétaire des actions, de recevoir le prix déposé (sans intérêt) à la banque contre remise du ou des certificats, s'il ont été émis.

(iv) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés au présent article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y avait pas de preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne que ne l'avait admis la Société en envoyant l'avis de rachat, à la seule condition que la Société exerce ses pouvoirs de bonne foi; et

(d) refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de toute Personne Non Autorisée.

Chapitre 3: Valeur Nette d'Inventaire, Emissions, Rachats et conversions d'actions, Suspension du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, des émissions, des rachats et de la conversion des actions

Art. 9. Valeur Nette d'Inventaire. La valeur nette d'inventaire par action de chaque Compartiment sera déterminée périodiquement, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, à Luxembourg, sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la Société (la date de détermination de la valeur nette d'inventaire est désignée dans les présents Statuts comme la «Date d'Évaluation»).

La valeur nette d'inventaire par action de chaque Compartiment sera exprimée dans la devise de référence du Compartiment concerné ou dans toute autre devise déterminée par le Conseil d'Administration.

La valeur nette d'inventaire par action d'un Compartiment est déterminée en divisant les actifs nets de la Société correspondant au Compartiment, soit les avoirs de la Société attribuables à un Compartiment moins les engagements imputables à ce Compartiment, par le nombre d'actions du Compartiment en circulation et sera arrondie vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise de référence du Compartiment concerné ou de la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire est déterminée. Pour éviter le doute, l'unité de la devise de référence est la plus petite unité de cette devise (e.g. si la devise de référence est l'Euro, l'unité est le cent).

I. Les avoirs de la Société comprendront:

1. toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus mais pas encore payés et les intérêts échus sur ces dépôts jusqu'à la Date d'Évaluation;

2. tous les effets et billets payables à vue ainsi que les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de titres, dont le prix n'a pas encore été encaissé);

3. tous les titres, parts, actions, obligations, options ou droits de souscription et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;

4. tous les dividendes et les distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres, dans la mesure où la Société peut en avoir connaissance;

5. tous les intérêts échus mais pas encore payés et tous les intérêts générés jusqu'à la Date d'Évaluation par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris dans le prix de ces titres;

6. les frais de constitution de la Société, pour autant qu'ils n'ont pas été amortis.

7. tous les autres avoirs détenus par la Société, de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

La valeur de ces avoirs sera déterminée de la manière suivante:

(a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, les effets et billets à ordre payables à vue et les comptes à recevoir, les dépenses payées d'avance, les dividendes et les intérêts déclarés ou échus mais non encore encaissés consistera dans la valeur nominale de ces avoirs à moins qu'il ne s'avère toutefois improbable que cette valeur pourra être obtenue; dans ce cas, la valeur de ces avoirs sera déterminée en retranchant un montant que le Conseil d'Administration estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

(b) Les titres admis à la cote officielle ou négocié sur un autre marché réglementé ou fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public («Marché Réglementé») seront évalués sur le dernier prix connu à Luxembourg sur la bourse de valeur ou le marché considéré. Si ce titre est coté ou négocié sur plusieurs marchés, il sera basé sur le dernier prix connu du marché qui est considéré comme le marché principal pour un tel titre. Si le dernier prix connu n'est pas représentatif, l'évaluation sera basée sur la valeur probable de réalisation estimée par le Conseil d'Administration avec prudence et bonne foi;

(c) les titres non admis à la cote officielle ou négociés sur un Marché Réglementé seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée par le Conseil d'Administration avec prudence et bonne foi;

(d) les investissements dans d'autres fonds d'investissement de type «open-ended» seront évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire connue à Luxembourg, au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné;

(e) les swaps seront évalués à leur valeur de fermeture établie par référence à la valeur sous-jacente.

Les avoirs libellés dans une devise autre que dans celle du Compartiment correspondant seront convertis au taux de change à Luxembourg de la devise concernée au jour ouvrable concerné.

La valeur des avoirs de la Société est déterminée sur base de l'information reçue des diverses sources de prix (y compris des administrateurs de fonds et des courtiers) et des évaluations du Conseil d'Administration, effectuées avec prudence et de bonne foi. En l'absence d'erreur manifeste, le Conseil d'Administration ne sera pas responsable de la vérification de l'exactitude de l'information fournie par ces sources de prix.

Dans des circonstances où, pour n'importe quelle raison, la valeur de tout avoir de la Société ne peut être déterminée aussi rapidement et précisément qu'exigé ainsi que dans les circonstances où une ou plusieurs sources omettent de fournir des évaluations à la Société, le Conseil d'Administration est autorisé à ne pas procéder à l'évaluation des avoirs de la Société, rendant le calcul des prix de souscription et de rachat impossible. Le Conseil d'Administration peut alors décider de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire, conformément aux procédures établies dans la section intitulée «Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, et de l'émission, du rachat et de la conversion des actions».

II. Les engagements de la Société comprendront:

1. tous les emprunts, les effets et autres créances dus;

2. toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance, qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature (y compris le montant des dividendes déclarés par la Société mais non encore distribués);

3. toutes les réserves autorisées ou approuvées par le Conseil d'Administration, en particulier celles établies afin de compenser toute perte potentielle sur certains investissements par la Société; et

4. tous les autres engagements entrepris par la Société, de n'importe quelle nature, à l'exception de ceux représentés par les actions de la Société. En évaluant le montant des autres engagements, toutes les dépenses encourues par la Société seront prises en compte et comprennent, sans limitation, les frais de lancement, et les frais relatifs aux amendements subséquents des Statuts; les honoraires et frais payables aux gestionnaires, conseillers, comptables, dépositaires, agents de services et agents correspondants, agents domiciliaires, à l'agent administratif, aux agents de transfert, agents payeurs et de cotation et tous les autres agents ou employés de la Société ainsi que les représentants permanents de la Société dans le cadre de l'enregistrement; les frais d'assistance légale et les frais annuels de révision des comptes encourus par la Société; les coûts de publicité et de distribution; les coûts d'impression, de publication et de distribution du rapport semestriel et des comptes, les comptes annuels certifiés; les coûts encourus lors des assemblées des actionnaires et des réunions du Conseil d'Administration; le remboursement aux Membres du Conseil d'Administration des frais raisonnables de voyage, les jetons de présence, les coûts d'assurance, les charges et frais encourus en relation avec l'enregistrement, toutes les taxes et les impôts levés par les autorités publiques et les bourses des valeurs; les coûts de publication des prix d'émission et de rachat, ainsi que les coûts d'exploitation y inclus les frais bancaires et de courtage encourus suite à l'achat ou à la vente d'avoirs ou pour toute autre raison; toutes autres dépenses administratives.

5. Afin d'évaluer la portée de ces engagements, la Société tiendra pro rata temporis la comptabilité des frais administratifs ou autres frais qui ont un caractère régulier ou périodique.

6. Les avoirs, engagements, frais et coûts qui ne peuvent être attribués à un Compartiment seront attribués aux différents Compartiments en parts égales ou, dans la mesure où ils sont justifiés par les montants concernés, proportionnellement à leurs avoirs nets respectifs.

III. Chacune des actions de la Société en cours de rachat doit être considérée comme une action émise et existant jusqu'à la fin au Jour d'Evaluation appliqué au rachat de cette action et son prix doit être considéré comme un engagement de la Société à partir de la clôture à cette date et jusqu'à ce que le prix ait été payé.

IV. Chaque action à émettre par la Société conformément aux bulletins de souscription reçus devra être considérée comme émise à partir de la fin du Jour d'Evaluation et son prix d'émission devra être considéré comme un montant dû à la Société jusqu'à ce qu'il ait été reçu par la Société.

V. En ce qui concerne les relations entre actionnaires, chaque Compartiment est considéré comme une entité séparée, générant sans restriction ses propres contributions, gains de capitaux et pertes de capitaux, frais et charges. La Société constitue une seule entité juridique, cependant, vis-à-vis des tiers et en particulier vis-à-vis des créanciers de la Société, chaque Compartiment sera exclusivement responsable des engagements qui lui seront attribués.

Art. 10. Emission, rachat et conversion des actions. Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre, à n'importe quel moment, des actions additionnelles qui seront entièrement libérées, au prix de la valeur nette d'inventaire respective par action du Compartiment, tel que déterminé conformément à l'Article 9 des présents Statuts, plus des frais de souscription éventuels déterminés par les documents de vente, sans réserver de droit préférentiel de souscription aux actionnaires existants.

Le prix ainsi déterminé sera payable endéans les cinq jours bancaires luxembourgeois suivant la date à laquelle la valeur nette d'inventaire est déterminée.

Sous peine de nullité, toutes les souscriptions aux nouvelles actions doivent être entièrement libérées et les actions émises ont les mêmes droits que ceux des actions existantes à la date de l'émission.

Le Conseil d'Administration peut émettre des actions entièrement libérées à tout moment contre des espèces ou, suite à la préparation d'un rapport audité rédigé par le réviseur d'entreprises agréé de la Société et sous réserve des conditions de la loi et conformément à la politique d'investissement et aux restrictions mentionnées dans le Prospectus actuel, contre une contribution en nature de valeurs mobilières et autres avoirs, aux frais de l'investisseur.

Le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion, réduire ou refuser d'accepter tout bulletin de souscription pour les actions et peut, périodiquement, déterminer des montants minimum de détention ou de souscription d'actions de tout Compartiment à un nombre ou une valeur lui semblant adéquats. Lors de l'émission de nouvelles actions, aucun droit préférentiel de souscription ne sera donné aux actionnaires existants.

Tout actionnaire est en droit de faire une demande à la Société pour le rachat de tout ou partie de ses actions. Le prix de rachat doit normalement être payé endéans les cinq jours ouvrables bancaires luxembourgeois suivant la date à laquelle la valeur nette d'inventaire des avoirs est fixée et sera égal à la valeur nette d'inventaire des actions tel que

déterminé conformément aux dispositions de l'Article 9 ci-dessus, diminué d'une commission de rachat éventuelle comme fixée dans les documents de vente de la Société. Toute demande de rachat doit être présentée par écrit par l'actionnaire au Siège Social de la Société à Luxembourg ou à une autre société dûment autorisée par la Société pour le rachat des actions.

Sous réserve de toute loi applicable et de la préparation d'un rapport audité rédigé par le réviseur d'entreprises agréé de la Société, le Conseil d'Administration peut également, à sa discrétion, payer le prix de rachat à l'actionnaire concerné au moyen d'une contribution en nature de valeurs mobilières et autres avoirs du Compartiment en question à concurrence de la valeur du montant du rachat. Le Conseil d'Administration exercera cette discrétion uniquement si: (i) elle est réclamée par l'actionnaire concerné; et (ii) si le transfert n'affecte pas défavorablement la valeur des actions du Compartiment détenues par toute autre personne.

Les actions rachetées par la Société seront annulées.

Tout actionnaire a le droit de demander la conversion des actions d'un Compartiment détenues par lui en actions d'un autre Compartiment. Les actions d'un Compartiment seront converties en actions d'un autre Compartiment sur base des valeurs nettes d'inventaire par action des différents Compartiments, calculées de la manière stipulée dans l'Article 9 des présents Statuts.

Les bulletins de souscription des actions et les demandes de rachat ou de conversion doivent être reçus au Siège Social de la Société ou aux bureaux des établissements désignés à cet effet par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut déléguer le devoir d'accepter les bulletins de souscription pour les actions et les demandes de rachat ou de conversion, et de délivrer et recevoir les paiements conformément à ces transactions, à toute personne dûment autorisée.

Art. 11. Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, de l'émission, du rachat et de la conversion des actions. Le Conseil d'Administration est autorisé à suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire d'un ou plusieurs Compartiments de la Société ainsi que l'émission, le rachat et la conversion des actions sous les conditions suivantes:

(a) pendant toute période pendant laquelle un marché ou une bourse des valeurs qui constituent le marché ou la bourse de valeurs sur lesquels une proportion substantielle des investissements du Compartiment concerné est cotée sont fermés, excepté en cas de jour de clôture habituel ou à des périodes pendant lesquelles les négociations sont assujetties à des restrictions majeures ou suspendues.

(b) si la situation politique, économique, militaire, monétaire ou sociale ou tout acte de force majeure, étranger à la responsabilité ou hors du contrôle de la Société, fait qu'il est impossible de disposer de ses avoirs par un moyen raisonnable et normal sans causer de sérieux préjudice aux intérêts des actionnaires;

(c) en cas de rupture des moyens de communication normaux utilisés pour l'évaluation de tout investissement du Compartiment, ou si, pour tout motif, la valeur de tout avoir de ce Compartiment ne peut être déterminée aussi rapidement et précisément qu'il le faut;

(d) si des restrictions de change ou de flux de capitaux empêchent la conduite des opérations au nom du Compartiment concerné ou si les opérations d'achat ou de vente des avoirs de ce Compartiment ne peuvent être effectuées à des taux normaux de change;

(e) lorsque le Conseil d'Administration prend une résolution sous réserve du maintien du principe de l'égalité de traitement des actionnaires et conformément aux lois applicables et aux règlements, (i) dès qu'une assemblée d'actionnaires est convoquée au cours de laquelle la liquidation/dissolution de la Société ou d'un Compartiment sera considérée; ou, (ii) au cas où les Membres du Conseil d'Administration ont le pouvoir de prendre une résolution, dès qu'ils décident de la liquidation / dissolution de la Société ou d'un Compartiment;

Toute suspension de la sorte sera notifiée aux investisseurs ou actionnaires concernés, i.e. ceux qui ont fait une demande de souscription, de rachat ou de conversion des actions pour lesquelles le calcul de la valeur nette d'inventaire a été suspendu.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion suspendues seront exécutées le premier Jour d'Evaluation dès la fin de la suspension.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion suspendues peuvent être retirées au moyen d'un avis écrit, pourvu que la Société reçoive cet avis avant la fin de la suspension.

Chapitre 4: Assemblées générales

Art. 12. Généralités. Toute assemblée d'actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Les résolutions prises s'imposent à tous les actionnaires de la Société, quelle que soit la catégorie d'actions à laquelle ils appartiennent. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, réaliser ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 13. Assemblées Générales Annuelles. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg, au Siège Social de la Société ou à tout autre lieu à Luxembourg tel qu'indiqué dans la convocation, le dernier vendredi du mois de janvier de chaque année à 11.00 heures. Si cette date n'est pas un jour bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant à Luxembourg. L'assemblée générale annuelle peut être tenue à l'étranger si le Conseil d'Administration déclare à sa discrétion que des circonstances exceptionnelles l'exigent.

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans l'avis de convocation.

Art. 14. Organisation des assemblées. Les quorums et délais exigés par la loi luxembourgeoise régissent la convocation des assemblées et la conduite des assemblées des actionnaires sauf indication contraire dans les présents Statuts.

Chaque action donne droit à une voix, quel que soit le Compartiment auquel elle appartient et quelle que soit sa valeur nette d'inventaire, à l'exception des restrictions stipulées dans les présents Statuts. Les fractions d'actions n'ont pas le droit de vote. Chaque actionnaire peut participer aux assemblées des actionnaires en nommant par écrit, via un câble, télégramme, télex ou télécopieur, son ou sa mandataire

Dans la mesure requise par la loi ou par les présents Statuts, les décisions des assemblées générales des actionnaires dûment constituées seront prises à la simple majorité des voix des actionnaires présents et votants.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux assemblées générales.

Les actionnaires d'un Compartiment déterminé peuvent, à tout moment, tenir des assemblées générales dans le but de délibérer sur un sujet qui concerne uniquement ce Compartiment.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les présents Statuts, les décisions de l'assemblée générale d'un Compartiment spécifique seront prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Une décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société, qui affecte les droits des actionnaires d'un Compartiment particulier en comparaison aux droits des actionnaires d'un autre ou de plusieurs autres Compartiments, seront soumis à l'approbation des actionnaires de ce(s) Compartiments de la manière prévue à l'article 68 de la loi du 10 août 1915 telle qu'amendée.

Art. 15. Convocation des Assemblées Générales. Les actionnaires se réuniront sur convocation du Conseil d'Administration. Un avis énonçant l'ordre du jour sera envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout propriétaire d'actions nominatives par courrier recommandé à son adresse portée au registre des actionnaires.

Dans la mesure requise par la loi, l'avis devra également être publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (Journal Officiel), dans un journal luxembourgeois et dans tout autre journal que le Conseil d'Administration déterminera.

Chapitre 5: Administration et gestion de la Société

Art. 16. Administration. La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé d'au moins trois membres. Les membres du Conseil d'Administration n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Art. 17. Durée de la fonction des membres du Conseil d'Administration, renouvellement du Conseil. Les membres du Conseil d'Administration seront élus par l'assemblée générale annuelle pour une période maximale de six ans, néanmoins un membre du Conseil d'Administration peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, et/ou remplacé sur décision des actionnaires.

En cas de vacance d'un membre du Conseil d'Administration à cause d'un décès, d'une démission ou autre, les membres du Conseil d'Administration restants se réunissent et élisent, à la majorité, un membre du Conseil d'Administration afin de remplir temporairement cette fonction jusqu'à la prochaine réunion des actionnaires.

Art. 18. Bureau du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire, parmi ses membres, un ou plusieurs vice-présidents. Il peut également nommer un secrétaire qui n'a pas besoin d'être membre du Conseil d'Administration et qui dressera et conservera les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration ainsi que des actionnaires.

Art. 19. Assemblées et résolutions du Conseil. Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du président ou de deux membres du Conseil d'Administration à l'adresse indiquée dans l'avis de convocation. Le président du Conseil d'Administration présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du Conseil d'Administration, mais en son absence, l'assemblée générale ou le Conseil d'Administration désignera, à la majorité, un autre membre du Conseil d'Administration, et lorsqu'il s'agit d'une assemblée générale des actionnaires, s'il n'y a pas de membre du Conseil d'Administration présent, toute autre personne, afin d'assumer la présidence de ces assemblées des actionnaires et réunions du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration, s'il y a lieu, nommera des directeurs et fondés de pouvoir dont un directeur général, éventuellement des directeurs généraux adjoints, des secrétaires adjoints et autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Le Conseil d'Administration peut révoquer pareilles nominations à tout moment. Les directeurs et les fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être membres du Conseil d'Administration ou actionnaires de la Société. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents Statuts, les directeurs et fondés de pouvoir nommés auront les pouvoirs et tâches que le Conseil d'Administration leur attribuera.

Un avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera envoyé à tous les membres du Conseil d'Administration au moins trois jours avant la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. L'avis de cette réunion peut être omis sous le consentement de chaque membre du Conseil d'Administration d'être envoyé par écrit, ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur.

Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant à une heure et en un lieu déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout membre du Conseil d'Administration pourra se faire représenter à une réunion du Conseil d'Administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur, un autre membre du Conseil d'Administration comme son mandataire. Un membre du Conseil d'Administration peut agir en tant que mandataire titulaire pour plusieurs membres du Conseil d'Administration.

Les membres du Conseil d'Administration ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être expressément autorisés par une résolution du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration pourra délibérer et agir valablement à condition qu'au moins la moitié des membres du Conseil d'Administration soit présente ou représentée à la réunion. Les décisions seront prises à la majorité des voix des membres du Conseil d'Administration présents ou représentés.

Les résolutions signées par tous les membres du Conseil d'Administration seront tout aussi valables et applicables que celles prises pendant une réunion régulièrement convoquée et tenue. Ces signatures peuvent être apposées sur un simple document ou plusieurs copies d'une même résolution et attestées par des lettres, des câbles, des télégrammes, télexes, télécopieurs ou autres moyens similaires.

Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs appartenant à la gestion quotidienne et à l'exécution des opérations afin d'atteindre l'objectif de la Société et de poursuivre l'objectif général de sa gestion, à des individus ou des sociétés qui ne doivent pas obligatoirement être membres du Conseil d'Administration.

Art. 20. Procès-verbaux. Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration seront signés par le président du Conseil, ou, en son absence, par le président de la réunion.

Des copies ou extraits de procès-verbaux destinés à être utilisés pour des objectifs légaux ou autres seront signés par le président ou par deux membres du Conseil d'Administration, ou par toute autre personne désignée par le Conseil d'Administration.

Art. 21. Les engagements de la Société envers les parties. La Société sera engagée par les signatures de deux membres du Conseil d'Administration ou par celle d'un directeur ou d'un fondé de pouvoir désigné à cet effet, ou par la signature de toute autre personne à qui le Conseil d'Administration a spécialement délégué des pouvoirs. Sous réserve de l'accord de l'assemblée générale des actionnaires, le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la Société à l'un de ses membres.

Art. 22. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration, appliquant le principe de la répartition des risques, détermine l'orientation générale de la gestion et la politique d'investissement, ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société.

1. Chaque Compartiment peut uniquement investir en:

(a) valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs d'un Etat membre de l'Union européenne (UE);

(b) valeurs mobilières négociées sur un Marché Réglementé, dans un Etat membre de l'UE;

(c) valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse des valeurs, ou traitées sur Marché Réglementé, de n'importe quel pays de l'Europe (en dehors de ceux faisant partie de l'UE) ainsi que de l'Asie, de l'Océanie, des deux continents américains et de l'Afrique; ou

(d) valeurs mobilières récemment émises lorsque les conditions d'émission prévoient une promesse de faire admettre les titres à la cote officielle d'une bourse des valeurs ou sur un Marché Réglementé comme spécifié aux sous-alinéas (a) à (c) ci-dessus, pour autant que l'admission soit obtenue endéans un an.

2. Exceptions:

(a) 10% au maximum de la valeur nette d'inventaire d'un Compartiment peuvent être investis dans des valeurs autres que celles mentionnées aux sous-alinéas 1 (a) à (d);

(b) 10% maximum de la valeur nette d'inventaire d'un Compartiment peuvent être investis en titres de créance qui sont assimilables par leurs caractéristiques à des valeurs mobilières et qui sont notamment négociables, liquides et d'une valeur susceptible d'être déterminée avec précision chaque jour d'évaluation.

Les valeurs auxquelles il est fait référence ici sont des instruments du marché monétaire dont l'échéance résiduelle excède 12 mois.

(c) le montant total investi visé aux sous-alinéas 2 (a) et (b) ne peut dépasser 10% de la valeur nette d'inventaire d'un Compartiment;

(d) des immeubles essentiels au fonctionnement du Compartiment peuvent être acquis;

(e) des métaux précieux ou certificats représentatifs de ceux-ci ne peuvent être acquis; et

(f) le Compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

- Répartition

3. Un maximum de 10% de la valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment peut être investi en valeurs mobilières d'un même émetteur. Toutefois, la valeur totale des participations représentant plus de 5% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ne peut dépasser le chiffre global de 40% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

4. La limite des 10% stipulée au paragraphe 3 passe à 35% si les valeurs mobilières sont émises ou garanties par un Etat membre de l'UE ou ses autorités locales, par un Etat non-membre de l'UE ou un organisme public international comprenant un ou plusieurs Etats membres.

5. Par dérogation, la Société est autorisée à investir jusqu'à 100% des actifs nets de chaque Compartiment dans différentes valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat membre de l'UE, ses autorités locales, un Etat non-membre de l'UE (qui est un Etat membre de l'OCDE), ou des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE est ou sont membres.

Au cas où la Société choisirait cette dernière option, elle sera tenue de détenir dans chacun des Compartiments des valeurs mobilières d'au moins six émissions différentes, mais les valeurs provenant d'une même émission ne pourront excéder plus de 30% des actifs nets totaux du Compartiment concerné.

6. La limite des 10% stipulée au paragraphe 3 passe à 25% dans le cas d'obligations émises par des institutions de crédit enregistrées dans un Etat membre de l'UE et soumise à un contrôle exercé par les pouvoirs publics dans le but de protéger les obligataires. Le produit résultant de l'émission de telles obligations devront notamment être investis, conformément à la législation, dans des actifs offrant une couverture suffisante, pendant toute la période de validité desdits titres, les obligations qui en découlent étant le remboursement préférentiel du capital et des intérêts courus en cas de

défaillance de l'émetteur. Les participations supérieures à 5% de la valeur nette d'inventaire d'un Compartiment dans les obligations d'un même émetteur ne peuvent excéder le chiffre global de 80% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné.

7. Les valeurs stipulées aux paragraphes 4 à 6 ne sont pas incluses dans le calcul de la limite des 40% mentionnée au paragraphe 3.

8. Les limites stipulées aux paragraphes 3, 4 et 6 ne peuvent être cumulées. En conséquence, les investissements dans les valeurs d'un même émetteur ne peuvent, en aucun cas, excéder un total de 35% de la valeur nette d'inventaire d'un Compartiment.

- Autres Fonds

9. Un maximum de 5% de la valeur nette d'inventaire d'un Compartiment peut être investi dans d'autres organismes de placement collectif de type ouvert pour autant qu'ils soient également des OPCVM coordonnés au sens de la directive de la Communauté européenne 85/611 du 20 décembre 1985.

Un Compartiment peut acquérir des parts de fonds, qui sont gérées ou contrôlées par le gestionnaire ou par toute autre personne en relation avec le gestionnaire, uniquement si la politique d'investissement du fonds est limitée à un secteur géographique ou économique et si les Statuts permettent un tel investissement.

De même, aucune commission de vente ou de rachat ne sera mise à la charge de la Société s'il investit dans de tels OPCVM coordonnés. De plus, aucune commission de gestion ou de consultation ne peut être réclamée sur la portion des actifs investis dans de tels OPCVM.

Art. 23. Intérêts. Aucun contrat ou aucune opération que la Société peut négocier avec d'autres sociétés ou firmes ne peut être affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration, directeurs et fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt de quelque nature que soit dans une autre société ou firme, ou par le fait qu'il puisse être membre du Conseil d'Administration, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé dans une autre société ou firme. Le membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est membre du Conseil d'Administration, directeur, fondé de pouvoir ou employé dans une société ou firme avec laquelle la Société négocie des contrats, ou avec laquelle elle a d'autres relations d'affaires, ne sera pas privé, pour ces motifs, de son droit de délibérer, voter et agir pour des affaires relatives à ce contrat ou à cette négociation.

Si un membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir a un intérêt personnel dans toute affaire de la Société, ce membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir de la Société informera le Conseil d'Administration de son intérêt personnel et celui-ci ne délibérera ou ne prendra pas part au vote à ce sujet. Ce sujet et l'intérêt personnel de ce membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir seront rapportés à la prochaine assemblée des actionnaires.

Comme il est utilisé dans la phrase précédente, le terme «intérêt personnel» ne s'appliquera pas aux relations ou intérêts, situations ou opérations qui peuvent exister sous quelque forme que ce soit avec les sociétés ou les entités que le Conseil d'Administration déterminera périodiquement à sa discrétion.

Art. 24. Indemnisation. La Société peut indemniser tout membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et autres ayants droit, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou tous procès auxquels il aurait été partie en tant que membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir dans toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancière par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf lorsque, en rapport avec de telles actions, il sera finalement condamné pour faute grave ou pour mauvaise gestion. En cas de règlement à l'amiable, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son conseiller juridique que ce membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Le droit à l'indemnisation n'exclura pas d'autres droits auxquels le membre du Conseil d'Administration, le directeur ou le fondé de pouvoir pourraient prétendre.

Art. 25. Les honoraires du Conseil. L'assemblée générale des actionnaires peut accorder aux membres du Conseil d'Administration, en tant que rémunération pour leurs activités, une somme annuelle fixe, sous forme de jetons de présence, qui seront inscrites dans les frais généraux de la Société et distribuées parmi les membres du Conseil d'Administration, à sa discrétion.

De plus, les membres du Conseil d'Administration peuvent être payés pour des frais encourus au nom de la Société dans la mesure où ceux-ci sont considérés comme raisonnables.

Les honoraires du président ou secrétaire du Conseil d'Administration, ceux des directeurs généraux et fondés de pouvoir seront déterminés par le Conseil d'Administration.

Art. 26. Gestionnaire et Banque Dépositaire. La Société peut conclure un Contrat de Gestion afin de réaliser les objectifs d'investissement de la Société en rapport avec chacun des Compartiments.

La Société conclura une convention de banque dépositaire avec une banque autorisée à exécuter les activités bancaires sous la loi luxembourgeoise («la Banque Dépositaire»). Toutes les valeurs mobilières et liquidités seront détenues par ou à l'ordre de la Banque Dépositaire.

Si la Banque Dépositaire souhaite se retirer, le Conseil d'Administration prendra les mesures nécessaires pour désigner une autre banque qui agira en tant que Banque Dépositaire et le Conseil d'Administration nommera cette banque pour la fonction de Banque Dépositaire à la place de la Banque Dépositaire qui donne sa démission. Les Membres du Conseil d'Administration ne révoqueront pas la Banque Dépositaire avant qu'une autre Banque Dépositaire ait été nommée conformément à ces Statuts pour agir à sa place. Jusqu'à son remplacement, qui doit survenir dans les deux mois, la Banque Dépositaire prendra toutes les mesures nécessaires pour préserver les intérêts des actionnaires.

Chapitre 6: Réviseur d'entreprises agréé

Art. 27. Réviseur d'entreprises agréé. Les opérations de la Société et sa situation financière, y compris en particulier sa comptabilité, seront revues par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés qui satisferont aux exigences de la loi luxembourgeoise relative à l'honorabilité et à l'expérience professionnelle, et qui exercera les fonctions prescrites par la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif. Les réviseurs d'entreprises agréés seront élus par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période prenant fin à la date de la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Les réviseurs d'entreprises agréés en fonction peuvent être remplacés à n'importe quel moment par les actionnaires avec ou sans motif.

Chapitre 7: Rapports annuels

Art. 28. Année Sociale. L'année sociale de la Société commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Art. 29. Allocation des résultats. Chaque année l'assemblée générale des porteurs d'actions de chaque Compartiment prendra une décision quant aux propositions faites par le Conseil d'Administration en matière de distribution.

Cette allocation peut inclure la création ou le maintien des fonds de réserve et des provisions, et la détermination du solde à reporter.

Aucune distribution ne peut être effectuée, si suite à la déclaration de cette distribution, le capital de la Société est inférieur au capital imposé par la loi.

Les dividendes intérimaires peuvent, sous réserve de plus amples conditions prévues par la loi, être payés sur les actions de tout Compartiment d'après la décision du Conseil d'Administration.

Les dividendes déclarés peuvent être payés en Euro ou dans toute autre devise déterminée par le Conseil d'Administration et peuvent être payés aux dates et lieux déterminés par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut prendre une décision définitive à propos du taux de change applicable pour traduire les fonds de dividendes dans la devise de leur paiement.

Les dividendes qui n'ont pas été collectés après cinq ans suivant la date de leur paiement seront annulés pour leurs bénéficiaires et retourneront au Compartiment.

Chapitre 8: Clôture, Liquidation

Art. 30. Liquidation.

- Liquidation de la Société

La Société peut être dissoute par décision de l'Assemblée Générale statuant comme le prévoit la loi en matière de modification des Statuts.

Toute décision éventuelle de dissolution de la Société sera publiée au Mémorial.

Dès que la décision de dissoudre la Société sera prise, l'émission, le rachat et la conversion des actions de tous les Compartiments concernés seront interdits sous peine de nullité.

Si le capital social est inférieur aux deux tiers du capital minimum prévu par la loi une Assemblée Générale se tiendra dans les quarante jours de la constatation de la survenance de ce fait sur convocation du Conseil d'Administration, qui lui soumettra la question de la dissolution de la Société. Elle délibérera sans condition de présence et décidera à la majorité simple des actions représentées. Si le capital social de la Société est inférieur au quart du capital minimum, les administrateurs doivent soumettre la question de la dissolution de la Société à l'Assemblée Générale délibérant sans condition de présence; la dissolution pourra être prononcée par les actionnaires possédant un quart des actions représentées à l'Assemblée.

En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, qui peuvent être des personnes physiques ou morales et qui seront nommés par l'Assemblée Générale des actionnaires. Celle-ci déterminera leurs pouvoirs et rémunérations.

La liquidation sera opérée conformément à la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 sur les Organismes de Placement Collectif spécifiant la répartition entre les actionnaires du produit net de la liquidation après déduction des frais de liquidation: le produit de la liquidation sera distribué aux actionnaires au prorata de leurs droits.

A la clôture de la liquidation de la Société, les sommes qui n'auraient pas été réclamées par les actionnaires seront versées à la Caisse des Consignations qui les tiendra à leur disposition pendant la durée prévue par la loi. A l'issue de cette période, le solde éventuel reviendra à l'Etat luxembourgeois.

- Liquidation / fusion des Compartiments

Une Assemblée Générale des actionnaires d'un Compartiment, délibérant aux mêmes conditions de quorum et de vote qu'en matière de modification des Statuts peut décider l'annulation des actions d'un Compartiment déterminé et rembourser aux actionnaires de ce Compartiment la valeur de leurs actions. Dès que la décision de dissoudre un Compartiment de la Société sera prise, l'émission, le rachat et la conversion des actions de ce Compartiment seront interdits, sous peine de nullité.

Au cas où les actifs nets d'un Compartiment tomberaient en dessous de l'équivalent de EUR 10.000.000,- (dix millions d'Euros), le Conseil d'Administration pourra décider le rachat forcé des actions restantes du Compartiment concerné sans que l'approbation des actionnaires soit nécessaire. Dans ce cas, un avis relatif à la clôture du Compartiment sera transmis à tous les actionnaires de ce Compartiment. Ce rachat sera effectué au prix de la Valeur Nette d'Inventaire par action calculée après que l'ensemble des actifs attribuables au Compartiment concerné aura été réalisé.

A la clôture de la liquidation du Compartiment, les sommes qui n'auraient pas été réclamées par les actionnaires seront versées à la Caisse des Consignations qui les tiendra à leur disposition pendant la durée prévue par la loi. A l'issue de cette période, le solde éventuel reviendra à l'Etat luxembourgeois.

Dans les mêmes circonstances que celles prévues ci-dessus concernant la liquidation d'un compartiment, le Conseil d'Administration peut décider de fermer un compartiment de la Société par fusion avec un autre compartiment de la

Société, le nouveau compartiment. De plus, cette fusion peut être décidée par le Conseil d'Administration si elle est requise dans l'intérêt des actionnaires de n'importe quel compartiment concerné. Les actionnaires seront informés de cette décision de la même manière que celle prévue pour la liquidation et, en outre, la publication contiendra des informations sur le nouveau compartiment. Cette publication sera faite au moins un mois avant la date à laquelle la fusion sera effective afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions, sans frais, avant que l'opération impliquant la contribution dans le nouveau compartiment soit effective.

Une assemblée des actionnaires d'un Compartiment peut décider d'apporter les actifs (et passifs) du Compartiment à un autre organisme de placement collectif en échange de la distribution aux actionnaires du Compartiment d'actions de cet organisme de placement collectif. La Société devra publier cette décision. La décision contiendra des informations sur l'organisme de placement collectif et sur le nouveau compartiment, si c'est le cas, et sera effectuée un mois avant la fusion de manière à donner aux actionnaires le temps de demander le rachat, sans frais, avant la date effective de la transaction. Les décisions d'une assemblée des actionnaires d'un Compartiment concernant l'apport d'actifs et de passifs d'un Compartiment à un autre organisme de placement collectif sont soumises aux exigences légales de quorum et de majorité applicables aux modifications des Statuts. En cas de fusion avec un organisme de placement collectif de nature contractuelle (fonds commun de placement) ou un organisme de placement collectif étranger, les décisions de l'assemblée des actionnaires concernés ne lient que les actionnaires qui ont voté en faveur de cette fusion.

Pour autant que le Conseil d'Administration respecte les termes de l'Article 264 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, il peut décider de fusionner un autre organisme de placement collectif ou un compartiment d'un autre organisme de placement collectif avec un compartiment de la Société.

Art. 31. Frais supportés par la Société. La Société prendra à sa charge les frais de lancement, y compris les coûts de compilation et d'impression du prospectus, les honoraires du notaire, les frais d'enregistrement des demandes avec les autorités administrative et de la bourse et tout autre frais relevant de la constitution et du lancement de la Société.

Les frais de lancement peuvent être amortis sur une période n'excédant pas les cinq premiers exercices financiers.

Art. 32. Modifications des Statuts. Ces Statuts peuvent être modifiés comme et quand une assemblée générale des actionnaires le décidera conformément aux conditions de vote et de quorum imposées par la loi luxembourgeoise.

Toute modification portant sur les droits des actionnaires d'un quelconque Compartiment vis-à-vis d'une quelconque autre classe sera de plus soumis aux conditions de quorum et de majorité en rapport avec le Compartiment concerné.

Art. 33. Dispositions Générales. Pour tous les sujets qui ne sont pas régis par ces Statuts, les parties se référeront aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et aux lois modificatives ainsi qu'à la loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif.

Dispositions transitoires

La première année sociale commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 30 septembre 2001. La première assemblée générale annuelle se tiendra pour la première fois le dernier vendredi du mois de janvier 2002.

Souscription et paiement

Le capital social de la Société est constitué comme suit:

- 1) MELIORBANCA SpA, prédésignée, a souscrit à 30 (trente) actions de MELIOR SICAV et a payé EUR 1.000,- (mille Euro) par action résultant en un paiement total de EUR 30.000,- (trente mille Euro).
 - 2) Monsieur Giuliano Cesareo, prénommé, a souscrit à 1 (une) action de MELIOR SICAV et a payé EUR 1.000,- (mille Euro) par action résultant en un paiement total de EUR 1.000,- (mille Euro).
- La preuve du paiement, c'est-à-dire EUR 31.000,- (trente et un mille Euro), a été donnée au notaire instrumentant, qui la reconnaît expressément.

Frais

Les charges qui seront supportées par la Société en raison de sa constitution sont évaluées approximativement à deux cent cinquante mille francs luxembourgeois.

Assemblée Générale des Actionnaires

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale des actionnaires et ont pris les résolutions suivantes:

- 1) Sont nommées en qualité de membres du Conseil d'Administration les personnes suivantes:
 - a) Monsieur Giuliano Cesareo, Directeur Général MELIORBANCA SpA, demeurant 16-18 Via Turati, I-20121 Milano (Italie), Président.
 - b) Monsieur Giuseppe Veneziano, Sous-Directeur MELIORBANCA SpA, demeurant 16-18 Via Turati, I-20121 Milano (Italie).
 - c) Monsieur Philippe Meloni, Sous-Directeur, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, demeurant à L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais. Leur mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale an 2002.
- 2) Est nommée Réviseur d'Entreprises Agréé: DELOITTE & TOUCHE, ayant son siège social à L-8009 Strassen, 3, route d'Arlon. Son mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale en 2002.
- 3) Le siège social de la Société est fixé au 20, boulevard Emmanuel Servais à L-2535 Luxembourg.

Le notaire instrumentant, qui parle et comprend la langue anglaise, constate par les présentes qu'à la demande des personnes comparantes, les présents Statuts sont rédigés en langue anglaise suivis d'une version française; à la demande de ces mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Cet acte notarié fut rédigé à Luxembourg à la date mentionnée au début de l'acte.

Cet acte ayant été lu aux personnes précitées, toutes connues du notaire de par leurs noms, prénoms, états civils et résidences, les personnes précitées comparant devant le Notaire ont signé conjointement cet acte original avec le notaire instrumentant.

Signé: X. Balthazar, F. Nilles, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 décembre 2001, vol. 855, fol. 65, case 11. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 27 décembre 2000.

J.-J. Wagner.

(00381/239/1268) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 2001.

PRIMECORP FINANCE HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.

In the year two thousand, on the tenth of August.

Before Us, Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch.

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of PRIMECORP FINANCE HOLDINGS S.A., having its registered office in Luxembourg, incorporated under the name of PRIMECORP FINANCE S.A. by a deed of the undersigned notary on the 21st of July 1997, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C of the 3rd of December 1997, number 677.

The articles of incorporation were amended for the last time by deed of the undersigned notary, on the 30th of December 1997, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C of the 23rd of April 1998, number 269.

The meeting was presided by Nicole Pollefort, employée privée, Luxembourg.

The chairman appointed as secretary Pierre Grünfeld, employé privé, Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Antonella Graziano, employée privée, Luxembourg.

The chairman declared and requested the notary to state that:

I.- The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list as well as the proxies will be annexed to this document to be filed with the registration authorities.

II.- It appears from the attendance list, that out of one hundred and twenty thousand (120,000) outstanding shares, one hundred seventeen thousand and six hundred (117,600) shares are present or represented at the present extraordinary general meeting, two thousand and four hundred (2,400) shares, convoked by registered letter are not present or represented, so that the meeting could validly decide on all the items of the agenda.

III.- That the agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1.- Increase of capital to bring it from twelve million U.S. dollars (12,000,000.- USD) to twenty-five million U.S. dollars (25,000,000.- USD) by the issue of one hundred and thirty thousand (130,000) new shares of a par value of one hundred U.S. dollars (100.- USD).

2.- Amendment of the first paragraph of article three of the Articles of Incorporation. After the foregoing was approved by the meeting, the meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The meeting decides to increase the capital by an amount of thirteen million U.S. dollars (13,000,000.- USD) so as to bring it from twelve million U.S. dollars (12,000,000.- USD) to twenty-five million U.S. dollars (25,000,000.- USD) by the creation and the issue of one hundred and thirty thousand (130,000) new shares of a par value of one hundred U.S. dollars (100.- USD).

The one hundred and thirty thousand (130,000) new shares have been subscribed as follows:

- 81,900 by CCF (HOLDING) SUISSE S.A.
- 20,800 by ABANAT LIMITED
- 11,700 by CORE MANAGEMENT HOLDINGS LTD
- 10,400 by KUWAIT FINANCIAL CENTRE S.A.K.
- 5,200 by FANAR INVESTMENTS L.L.C.

All the new shares have been fully paid in in cash, so that the amount of thirteen million U.S. dollars (13,000,000.- USD) is as of now available to the corporation, proof of which has been given to the undersigned notary.

Second resolution

The meeting decides to amend the first paragraph of article three of the Articles of Incorporation, which will read as follows:

«**Art. 3. First paragraph.** The corporate capital is fixed at twenty-five million U.S. dollars (25,000,000.- USD), represented by two hundred and fifty thousand (250,000) shares of one hundred U.S. dollars (100.- USD) each, fully paid in.»

Evaluation of the increase of capital

For the purposes of registration, the increase of the capital is evaluated at five hundred eighty million three hundred eleven thousand and thirty Luxembourg francs (580,311,030.- LUF).

Expenses

The amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the company incurs or for which it is liable by reason of this deed, amounts to approximately six million Luxembourg francs (6,000,000.- LUF).

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that upon request of the above appearing persons, this deed is worded in English, followed by a French translation and that in case of any divergences between the English and the French text, the English version shall be prevailing.

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille, le dix août.

Par-devant Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme PRIMECORP FINANCE HOLDINGS S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée sous la dénomination de PRIMECORP FINANCE S.A. suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 21 juillet 1997, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 677 du 3 décembre 1997.

Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 30 décembre 1997, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C en date du 23 avril 1998, numéro 269.

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Nicole Pollefort, employée privée, Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Pierre Grünfeld, employé privé, Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Antonella Graziano, employée privée, Luxembourg.

Le Président déclare et prie le notaire d'acter:

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

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que des cent vingt mille (120.000) actions en circulation, cent dix-sept mille six cents (117.600) actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, deux mille quatre cents (2.400) actions, convoquées par lettre recommandée à la poste, ne sont pas présentes ou représentées, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

Ordre du jour

1.- Augmentation du capital social pour le porter de douze millions de U.S. dollars (12.000.000,- USD) à vingt-cinq millions de U.S. dollars (25.000.000,- USD) par l'émission de cent trente mille (130.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent U.S. dollars (100,- USD).

2.- Modification du premier alinéa de l'article trois des statuts.

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

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de treize millions de U.S. dollars (13.000.000,- USD), pour le porter de son montant actuel de douze millions de U.S. dollars (12.000.000,- USD) à vingt-cinq millions de U.S. dollars (25.000.000,- USD) par la création et l'émission de cent trente mille (130.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent U.S. dollars (100,- USD) chacune.

Les cent trente mille (130.000) actions nouvelles sont souscrites comme suit

- 81.900 par CCF (HOLDING) SUISSE S.A.

- 20.800 par ABANAT LIMITED

- 11.700 par CORE MANAGEMENT HOLDINGS LTD

- 10.400 par KUWAIT FINANCIAL CENTRE S.A.K.

- 5.200 par FANAR INVESTMENTS L.L.C.

Toutes les actions nouvelles ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de treize millions de U.S. dollars (13.000.000,- USD) se trouve à la disposition de la société, preuve en ayant été apportée au notaire instrumentaire.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article trois des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à vingt-cinq millions de U.S. dollars (25.000.000,- USD), représenté par deux cent cinquante mille (250.000) actions de cent U.S. dollars (100,- USD) chacune, entièrement libérées.»

Evaluation de l'augmentation de capital

Pour les besoins de l'enregistrement l'augmentation de capital est évaluée à cinq cent quatre-vingts millions trois cent onze mille trente francs luxembourgeois (580.311.030,- LUF).

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges de toutes espèces qui incombent à la société à la suite de cette augmentation de capital s'élève à environ six millions de francs luxembourgeois (6.000.000,- LUF).

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une traduction française; à la requête des mêmes personnes 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 comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, les comparants ont tous signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: N. Pollefort, P. Grünfeld, A. Graziano, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 16 août 2000, vol. 414, fol. 99, case 9. – Reçu 5.803.110 francs.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 22 août 2000.

E. Schroeder.

(47526/228/143) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

PRIMECORP FINANCE HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

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

Mersch, le 5 septembre 2000.

E. Schroeder.

(47527/228/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

FINIPER INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 55.563.

In the year two thousand, on the twenty-seventh of July.

Before Us, Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of FINIPER INTERNATIONAL S.A., a société anonyme which was incorporated by deed of July 15, 1996, published in the Mémorial C, n° 508 of October 9, 1996, registered in the Luxembourg Company Register under section B number 55.563 and having its registered office at L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse (hereafter referred to as the Company).

The extraordinary general meeting is opened at 10.00 a.m. by Nicole Pollefort, employée privée, Luxembourg.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Carlo Felicetti, employé privé, Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Antonella Graziano, employée privée, Luxembourg.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the Chairman declares and requests the notary to state that:

I) The agenda of the meeting is the following:

1. To redeem 1199 shares of the company itself in view of their cancellation.
2. To reduce the corporate capital by an amount of EUR 619,883.- so as to reduce it from its present amount of EUR 3,102,000.- to EUR 2,482,117.- by cancelling 1.199 shares of the company which the company acquired.
3. To amend article 5 of the company's Articles of Incorporation so as to adjust it to the capital reduction to be resolved pursuant to item 2 of the agenda.

II) The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders, and the number of the shares held by each of them are shown on an attendance list which, signed by the shareholders or their proxies and by the bureau of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, signed ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, will also remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

III) It appears from the said attendance list that all the shares representing the total capital are present or represented at the meeting, which consequently is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda of which the shareholders have been duly informed before this meeting.

After deliberation, the meeting adopts each time unanimously the following resolutions:

First resolution

The general meeting approves the redemption of one thousand one hundred ninety-nine (1,199) shares of the company's own shares. Insofar as necessary the general meeting approves and ratifies the terms and conditions of that redemption.

The general meeting resolves to reduce the corporate capital by an amount of six hundred nineteen thousand eight hundred eighty-three euros (619,883.-) so as to reduce it from its present amount of three million one hundred two thousand euros (3,102,000.-) to an amount of two million four hundred eighty-two thousand one hundred seventeen euros (2,482,117.-) by the cancellation of one thousand one hundred ninety-nine (1,199) of the company's own shares with a nominal value of five hundred seventeen euro (517.-) per share.

Second resolution

As a result of the above mentioned capital reduction, the general meeting resolves to amend Article 5 of the Company's Articles of Incorporation, which shall forthwith read as follows:

«Art. 5. Corporate Capital.

The corporate capital is set at of two million four hundred eighty-two thousand one hundred seventeen euros (2,482,117.-), represented by four thousand eight hundred and one (4,801) shares with a nominal value of five hundred seventeen euros (517.-) per share.

Nothing else being on the agenda, the meeting was closed at 10.30 a.m.

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille, le vingt-sept juillet.

Par devant Nous, Maître Edmond Schroeder, notaire résidant à Mersch.

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de FINIPER INTERNATIONAL S.A., une société anonyme constituée par acte du 15 juillet 1996, publié au Mémorial C, n° 508 du 9 octobre 1996, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 55.563 et ayant son siège social à L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse (ci-après la «Société»).

L'assemblée générale extraordinaire a été ouverte à 10.00 heures par Madame Nicole Pollefort, employée privée, Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Carlo Felicetti, employé privé, Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Antonella Graziano, employée privée, Luxembourg.

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

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

- 1) De racheter 1199 actions de la société par elle-même, en vue de leur annulation.
- 2) De réduire le capital social à concurrence de 619.883,- EUR pour le réduire de son montant actuel de 3.102.000,- EUR à 2.482.117,- EUR par l'annulation de 1.199 actions propres.
- 3) De modifier l'Article 5 des Statuts de la Société afin de refléter la réduction de capital.

II) Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions que chacun d'entre eux détient sont repris sur une liste de présence, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, sera annexée au présent acte pour être soumise simultanément à l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés, signées ne varietur par les personnes présentes et le notaire instrumentant, seront également annexées au présent acte pour être soumis simultanément à l'enregistrement.

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

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

Première résolution

L'assemblée générale approuve le rachat de mille cent quatre-vingt-dix-neuf (1.199) actions détenues par elle-même. Pour autant que besoin l'assemblée générale approuve et ratifie les termes et conditions de ce rachat.

L'assemblée générale décide de réduire le capital social à concurrence de six cent dix-neuf mille huit cent quatre-vingt-trois Euros (619.883,- EUR), pour le réduire de son montant actuel de trois millions cent deux mille Euros (3.102.000,- EUR) à un montant de deux millions quatre cent quatre-vingt-deux mille cent dix-sept Euros (2.482.117,- EUR) par l'annulation de mille cent quatre-vingt-dix neuf (1.199) actions propres d'une valeur nominale de cinq cent dix-sept Euros (517,- EUR) par action.

Deuxième résolution

Suite à la réduction de capital évoquée ci-dessus, l'assemblée générale extraordinaire décide de modifier l'Article 5 des Statuts de la Société qui sera dorénavant rédigé comme suit:

«Art. 5. Capital social.

Le capital social de la Société est fixé à deux millions quatre cent quatre-vingt-deux mille cent dix-sept Euros (2.482.117,- EUR), représenté par quatre mille huit cent une (4.801) actions d'une valeur nominale de cinq cent dix-sept Euros (517,- EUR) par action.»

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

Le notaire instrumentant, qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; à la demande des mêmes comparants, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra.

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

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

Signé: N. Pollefort, C. Felicetti, A. Graziano.

Enregistré à Mersch, le 3 août 2000, vol. 414, fol. 88, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 10 août 2000.

E. Schroeder.

(47433/228/119) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

FINIPER INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.
R. C. Luxembourg B 55.563.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

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

Mersch, le 1^{er} septembre 2000.

Pour E. Schroeder

Notaire

Signature

(47434/228/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

PROMERX, Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 11, rue Philippe II.
R. C. Luxembourg B 77.261.

EXTRAIT

Le conseil d'administration de la société tenu le 19 juillet 2000 a décidé à l'unanimité ce qui suit:

Président du Conseil d'Administration

Monsieur Jean-Roger de Bandt, administrateur de sociétés, demeurant à B-3090 Overijse (Belgique), 2, Prins de Salmlaan est désigné en tant que Président du Conseil d'Administration.

Administrateur-délégué à la gestion journalière

Monsieur Jean-Roger de Bandt, administrateur de sociétés, demeurant à B-3090 Overijse (Belgique), 2, Prins de Salmlaan est désigné en tant qu'administrateur-délégué à la gestion journalière, conformément à l'article 11 des statuts.

Délégations de pouvoirs

1. Monsieur Jean-Roger de Bandt, administrateur-délégué, s'est vu déléguer par le Conseil les pouvoirs nécessaires pour, agissant seul, exécuter les décisions du conseil d'administration et notamment signer la correspondance courante de la société.

2. Monsieur Jean-Roger de Bandt, administrateur-délégué, s'est vu déléguer par le Conseil le pouvoir d'effectuer seul les opérations sur les comptes existants ou à ouvrir en banques, notamment pour effectuer tous retraits et transferts de fonds, ouvrir tous comptes, en retirer le solde, donner toutes décharges, signer tous endos et acquits, jusqu'à concurrence de cent mille francs belges (BEF 100.000) par opération. Pour toutes opérations dont question ci-avant qui excéderaient la somme de cent mille francs belges (BEF 100.000) par opération, la signature de deux administrateurs sera nécessaire.

3. Monsieur Jean-Roger de Bandt, administrateur-délégué, agissant seul se voit confier les pouvoirs nécessaires pour retirer de l'administration des postes, de toutes administrations et entreprises de transport, messageries et autres, toutes lettres et correspondances, chargées ou non, recommandées ou non, tous mandats postaux ou télégraphiques, tous colis, paquets, valeurs, en délivrer reçu ou décharge, le présent pouvoir ayant été expressément donné avec faculté de subdélégation à Monsieur Christian Hollebeek.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 août 2000, vol. 541, fol. 49, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47533/267/35) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

C-QUADRAT EUROPEAN PRO-FUNDS, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1118 Luxemburg, 11, rue Aldringen.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendundeins, am achten Januar.

Vor dem unterzeichneten Notar Edmond Schroeder, mit dem Amtswohnsitz in Mersch.

Sind erschienen:

1.- C-QUADRAT INVESTMENTANALYSE UND VERMÖGENSBERATUNG AG, mit Sitz in Wien, hier vertreten durch Herrn André Schmit, Privatbeamter, wohnhaft in Schieren, aufgrund einer Vollmacht unter privatschrift.

2.- Herr André Schmit, vorgenannt, handelnd in eigenem Namen.

Die oben aufgeführte Vollmacht wird, nachdem sie durch die Komparenten und den instrumentierenden Notar ne varietur gezeichnet wurde, zusammen mit den Gesellschaftssatzungen zur Einregistrierung vorgelegt.

Vorgenannte Personen ersuchten den unterzeichneten Notar, die Satzungen einer von ihnen zu gründenden Aktiengesellschaft wie folgt zu beurkunden:

I. - Name - Sitz - Zweck und Dauer

Art. 1. Zwischen den Erstzeichnern und allen zukünftigen Aktionären besteht eine Aktiengesellschaft in Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) unter der Bezeichnung C-QUADRAT EUROPEAN PRO-FUNDS (die «Gesellschaft»).

Art. 2. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg Stadt.

Sollten aussergewöhnliche und unvorhersehbare politische Umstände oder höhere Gewalt die Tätigkeit der Gesellschaft an Ihrem Sitz behindern oder zu behindern drohen, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur völligen Normalisierung der Verhältnisse in ein anderes Land verlegt werden. Eine solche Massnahme berührt die luxemburgische Nationalität der Gesellschaft nicht.

Art. 3. Der ausschliessliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage in Investmentfonds und Investmentgesellschaften zum Zwecke der Risikostreuung und um den Aktionären das Ergebnis der Verwaltung der Anlagevermögen zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jede Massnahme treffen und Geschäfte durchführen, die sie als zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks nützlich erachtet, in dem Umfange, wie es das Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen erlaubt.

Die Gesellschaft wird als Investmentgesellschaft mit verschiedenen Teilfonds errichtet.

Art. 4. Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt. Sie kann jederzeit durch einen, wie in Sachen Abänderung dieser Satzung, getroffenen Beschluß der Hauptversammlung aufgelöst werden.

II. - Aktienkapital

Art. 5. Das Kapital der Gesellschaft besteht aus voll eingezahlten Aktien ohne Nennwert und entspricht jederzeit dem Gesamtnettovermögen der Gesellschaft, wie in Artikel 22 bestimmt. Das Gesellschaftskapital entspricht immer dem Gesamtnettovermögen der verschiedenen Teilfonds.

Bei Gründung der Gesellschaft wurden 32.000 voll eingezahlte Thesaurierungsaktien ohne Nennwert des Teilfonds C-QUADRAT EUROPEAN PRO-FUNDS BLUE CHIP pro Aktie gezeichnet. Das Mindestkapital muss innerhalb von 6 Monaten nach Auflegung der Gesellschaft erreicht werden.

Das Kapital der Gesellschaft ist durch zwei Klassen von Aktien ausgedrückt: Klasse A und Klasse B. Der Verwaltungsrat hat die Möglichkeit beide Aktienklassen innerhalb der verschiedenen Teilfonds auszugeben.

Die Aktien der Klasse A (Ausschüttungsaktien) geben ein Anrecht auf eine Dividendenzahlung, wenn eine solche erfolgen kann. Die Aktien der Klasse B (Thesaurierungsaktien) geben kein Anrecht auf eine solche Dividendenzahlung.

Die Inhaber von Ausschüttungsaktien haben das Recht, diese in Thesaurierungsaktien umzuwandeln und umgekehrt.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist jederzeit befugt in jedem Teilfonds zusätzliche Aktien zu einem nach den Bestimmungen von Artikel 22 festgesetzten Preis auszugeben, ohne den Aktionären ein Vorzugsrecht einzuräumen.

Die Aktien können verschiedenen Teilfonds angehören, sowie sie vom Verwaltungsrat bestimmt werden, und der Erlös von der Ausgabe von Aktien in jedem Teilfonds wird gemäss den Bestimmungen des Artikels 3 dieser Statuten in Anteile von anderen Investmentfonds oder Aktien von anderen Investmentgesellschaften investiert in solchen geographischen, industriellen oder monetären Zonen, wie der Verwaltungsrat jederzeit bestimmt.

Jeder dieser Teilfonds stellt ein getrenntes Vermögen dar, welches unabhängig von anderen Teilfonds verwaltet wird. Die Nettoaktiva eines jeden Teilfonds sind getrennt von denen der anderen Teilfonds. Der Erlös der Ausgabe der Aktienklassen A und B innerhalb eines Teilfonds wird in ein gemeinsames Portefeuille investiert.

Zur Festsetzung des Gesamtnettovermögens werden Nettovermögen eines jeden Teilfonds, welche nicht in der Referenzdevisen des Gesellschaftskapitals ausgedrückt sind, in diese Devisen umgewandelt und das Gesamtnettovermögen der Gesellschaft entspricht dem Gesamtbetrag der Nettovermögen der verschiedenen Teilfonds. Das Mindestgesamt-nettovermögen sämtlicher Teilfonds entspricht dem Gegenwert in Euro von LUF 50 Millionen.

Art. 6. Die Aktien der Gesellschaft werden als Namens- oder Inhaberaktien ausgegeben. Bei der Zeichnung werden von der Gesellschaft oder von der von ihr beauftragten Registrier- und Übertragungsstelle Bestätigungen ausgestellt. Inhaberaktien können durch Globalzertifikate verbrieft werden.

Namensaktien können verbrieft oder unverbrieft ausgegeben werden, gemäss dem Wunsch der Anleger.

Die Zahlung von Erträgen an den Inhaber von Namensaktien erfolgt an die im Register angegebene Adresse.

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebene Aktien werden in das von der Gesellschaft oder von einer damit beauftragten Person geführte Register eingetragen, welches den Namen eines jeden Inhabers von Namensaktien, seinen Wohnsitz oder sein Wahlmizil, die Anzahl der in seinem Eigentum befindlichen Aktien und den für die einzelnen Aktien gezahlten Preis angibt. Jede Übertragung einer Namensaktie wird in das Aktienregister eingetragen.

Die Übertragung von Namensaktien erfolgt: a) im Falle der Ausstellung von Aktienzertifikaten gegen Aushändigung des oder der entsprechenden Aktienzertifikate(s) an die Gesellschaft, mit dem auf der Rückseite aufgebrachten und ordnungsgemäß ausgefüllten Indossamentsformular sowie allen sonstigen von der Gesellschaft geforderten Übertragungs-urkunden, und b) falls keine Aktienzertifikate ausgestellt wurden, mittels einer schriftlichen Abtretungserklärung, die in das Aktienregister eingetragen wird und vom Zedenten und vom Zessionar oder von ordnungsgemäß dazu bevollmächtigten Personen datiert und unterzeichnet wird.

Jeder Inhaber von Namensaktien muß der Gesellschaft eine Adresse angeben, an die sämtliche Mitteilungen und Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen sollen. Diese Adresse wird in das Aktienregister eingetragen.

Sollte ein solcher Aktieninhaber es versäumen, eine Adresse anzugeben, so kann die Gesellschaft einen diesbezüglichen Vermerk in das Aktienregister eintragen lassen, und als Adresse des betreffenden Aktieninhabers gilt daraufhin der eingetragene Sitz der Gesellschaft oder jede andere jeweils von der Gesellschaft eingetragene Adresse. Dies gilt bis zur Angabe einer anderen Adresse durch den Aktieninhaber. Der Aktieninhaber kann die im Aktienregister eingetragene Adresse jederzeit durch eine Mitteilung an die Gesellschaft an deren Sitz oder an eine andere von der Gesellschaft zu bestimmende Adresse ändern lassen.

Falls die Zahlung des Zeichners zur Ausgabe einer geteilten Aktie führt, gewährt diese Teilaktie kein Stimmrecht. Unabhängig davon hat diese Teilaktie zu den von der Gesellschaft hierfür festgelegten Bedingungen Anrecht auf anteilige Erträge sowie anteilige Liquidationserlöse. Falls ein Aktieninhaber der Gesellschaft zu deren Überzeugung nachweisen kann, daß sein Aktienzertifikat verloren gegangen oder zerstört worden ist, so kann auf seinen Antrag ein Duplikat des besagten Aktienzertifikates unter von der Gesellschaft zu bestimmenden Bedingungen und Garantien ausgestellt werden. Die Bedingungen für die Ausgabe eines Duplikates werden unter anderem erfüllt durch die Stellung einer Kautions einer Versicherungsgesellschaft oder die Garantieerklärung einer Bank. Nach der Ausstellung dieses neuen, als Duplikat gekennzeichneten Aktienzertifikates gilt das ursprüngliche Zertifikat als nichtig.

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

Die Gesellschaft kann dem Aktieninhaber nach eigenem Ermessen die Kosten für die Ausstellung eines Duplikats oder eines neuen Zertifikats, sowie sämtliche von der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausstellung und der diesbezüglichen Eintragung oder mit der Annullierung des ursprünglichen Zertifikates verauslagten Kosten auferlegen. Die Gesellschaft entscheidet unverzüglich über die Annahme oder Ablehnung eines Zeichnungsantrages.

Die Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Die zwei Unterschriften können handschriftlich, gedruckt oder facsimiliert sein. Eine der zwei Unterschriften kann jedoch durch eine vom Verwaltungsrat zu diesem Zweck bevollmächtigte Person gegeben werden; in diesem Fall muss diese Unterschrift handschriftlich sein.

Aktien können nur ausgegeben werden, nachdem die Zeichnung angenommen und der Preis bei der Gesellschaft eingegangen ist. Ist aber die Zahlung geleistet, dann müssen die entsprechenden Aktien dem Zeichner unverzüglich übertragen werden. Der Zeichner erhält mit der Ausgabe das Eigentumsrecht an den von ihm gezeichneten Aktien. Die Übertragung der Inhaberaktien wird durch die Übergabe des Aktienzertifikates an den entsprechenden Erwerber getätigt. Im Falle von Inhaberaktien ist die Gesellschaft berechtigt, den jeweiligen Inhaber des Aktienzertifikates als Eigentümer anzusehen. Es werden nur Zertifikate ausgestellt, welche ganze Aktien darstellen.

Die Gesellschaft erkennt für die Ausübung der Aktionärsrechte nur einen einzigen Aktionär pro Gesellschaftsaktie an.

Im Falle eines gemeinsamen Besitzes oder eines Niessbrauchs kann die Gesellschaft die Ausübung der aus der oder den Aktien hervorgehenden Rechte suspendieren bis zu dem Zeitpunkt, wo eine natürliche oder juristische Person angegeben wurde, um die gemeinschaftlichen Besitzer oder die Begünstigten und Niessbraucher gegenüber der Gesellschaft zu vertreten.

III. - Der Verwaltungsrat

Art. 7. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wird durch die Hauptversammlung der Aktionäre bestimmt. Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und kann einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende bestellen.

Art. 8. Der Verwaltungsrat ist mit den weitgehendsten Befugnissen ausgestattet, um alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen im Interesse der Gesellschaft durchzuführen.

Alle Befugnisse, die nicht ausdrücklich durch das Gesetz oder die vorliegende Satzung der Generalversammlung der Aktionäre vorbehalten sind, obliegen dem Verwaltungsrat.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, alle Angelegenheiten im Interesse der Gesellschaft zu erledigen, die nicht ausdrücklich durch die Satzung den Aktionären in der Generalversammlung vorbehalten sind, und ist ermächtigt, ohne den Umfang irgendwie eingrenzen zu wollen, die Gesellschafts- und Anlagepolitik für Investitionen zu bestimmen, die auf jeden Teilfonds zutrifft, nach dem Grundsatz der Risikostreuung und nach den im Gesetz vom 30. März 1988 festgelegten Anlagebeschränkungen oder entsprechend dem Reglement oder den Bestimmungen des Verwaltungsrates. Ziel der Anlagepolitik der Gesellschaft ist es, durch ein aktiv oder passiv verwaltetes Portefeuille einen den Marktverhältnissen und der gewählten Anlagepolitik entsprechenden Ertrag in Euro zu erreichen und den Aktionären die Resultate der Vermögensverwaltung zukommen zu lassen.

Die Anlagepolitik wird durch Investitionen in kapitalgewinnwachstums- und ertragsorientierte Investmentfonds bestimmt.

In Ausführung der Anlagepolitik investiert der Verwaltungsrat die Aktiva eines jeden Teilfonds lediglich in:

1. Anteile von Geldmarkt- oder Wertpapier-Sondervermögen nach dem deutschen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften, welche keine Spezialfonds sind, und/oder Investmentvermögen, die keine Spezialfonds sind und bei denen die Anteilinhaber das Recht zur Rückgabe ihrer Anteile haben, und die entweder nach dem deutschen Auslandinvestment-Gesetz in Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen oder welche in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investimentaufsicht unterliegen, (insgesamt die «Zielfonds»).

2. Der Wert der Anteile der Zielfonds darf 51 % des Wertes des Nettovermögens eines jeden Teilfonds nicht unterschreiten.

3. Die Gesellschaft darf jedoch bis zu 49 % des Nettovermögens eines jeden Teilfonds in Bankguthaben halten.

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

5. Ein jeder Teilfonds der Gesellschaft darf nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in Anteilen eines einzigen Zielfonds halten.

6. Es dürfen nicht mehr als 10 % der ausgegebenen Anteile eines einzigen Zielfonds gehalten werden.

7. Ist ein Zielfonds Teilfonds eines Umbrella-Fonds, so beziehen sich die in 5) und 6) genannten Grenzen jeweils auf den Teilfonds und nicht auf den gesamten Umbrella-Fonds.

8. Abhängig von der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds des Dachfonds werden als Zielfonds, in unterschiedlichem Umfang, gemischte Wertpapier-, Aktien-, Renten-, und/oder geldmarktnahe und Geldmarktfonds ausgewählt. Dabei erwirbt die Gesellschaft keine Anteile anderer Dachfonds (mit Ausnahme von Anlagen gemäss 4) oben), Futures Fonds, Venture-Capital-Fonds oder Spezialfonds.

9. Der Umfang, in dem die Gesellschaft Zielfonds, welche ihren Sitz ausserhalb Luxembourgs haben, erwirbt ist keiner Beschränkung unterworfen. Der Erwerb von Zielfonds, welche ihren Sitz und ihre Geschäftsleitung nicht in Mitgliedstaaten der EU, in der Schweiz, in den USA, in Kanada oder in Japan haben ist auf 10 % des Nettovermögens beschränkt.

Die Gesellschaft darf:

- a) keine Kredite aufnehmen
- b) ausser Anteilen von Investmentfonds und Investmentgesellschaften keine Wertpapiere erwerben
- c) keine Geschäfte mit Derivaten tätigen
- d) keine Wertpapierdarlehens- und Pensionsgeschäfte tätigen
- e) keine Geschäfte zu Lasten des Fondsvermögens vornehmen, die den Verkauf nicht zum Fondsvermögen gehörender Vermögenswerte zum Gegenstand haben, und das Recht, die Lieferung von Wertpapieren für Rechnung des Vermögens zu verlangen (Wertpapier-Kaufoptionen), keinem Dritten einräumen
- f) zum Vermögen gehörende Investmentanteile und Forderungen weder verpfänden noch sonst belasten, weder zur Sicherung übereignen, noch zur Sicherung abtreten.

Art. 9. Der Verwaltungsrat kann die laufende Geschäftsführung der Gesellschaft und die diesbezügliche Vertretung der Gesellschaft, unter seiner Aufsicht und in Wahrung seiner Verantwortung, Verwaltern, Direktoren, Geschäftsführern und anderen Angestellten, Gesellschaftern oder anderen übertragen; deren Ernennung, Abberufung, Befugnisse und Zeichnungsberechtigung werden durch den Verwaltungsrat geregelt.

Jedoch unterliegt die Übertragung der laufenden Geschäftsführung an Mitglieder des Verwaltungsrates der Zustimmung der Hauptversammlung.

Ferner kann der Verwaltungsrat unter eigener Verantwortung einzelne Aufgaben der Geschäftsführung an Ausschüsse, einzelne Mitglieder des Verwaltungsrates oder an dritte Personen oder Unternehmen übertragen.

Der Verwaltungsrat kann hierfür Vergütungen und Ersatz von Auslagen festsetzen.

Die Gesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern verpflichtet.

Art. 10. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden durch die ordentliche Hauptversammlung für die Dauer von mindestens einem Jahr bestellt.

Die Amtszeit beginnt mit dem Ende der ordentlichen Hauptversammlung, die sie bestellt, und endet am Schluss der nächsten ordentlichen Hauptversammlung. Wird die Stelle eines Mitgliedes des Verwaltungsrates frei, so können die verbleibenden Mitglieder das freigewordene Amt vorläufig besetzen. Die nächste Hauptversammlung nimmt die endgültige Wahl vor.

Die Wiederwahl von Mitgliedern des Verwaltungsrates ist zulässig.

Die Hauptversammlung kann Mitglieder des Verwaltungsrates jederzeit abberufen.

Art. 11. Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und kann einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende bestellen. Der Verwaltungsrat wird durch den Vorsitzenden oder bei seiner Verhinderung durch einen stellvertretenden Vorsitzenden einberufen. Die Einladung hat unter Mitteilung der Tagesordnung zu erfolgen. Sitzungen des Verwaltungsrates finden am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einladung bestimmten Ort statt.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich in der Sitzung des Verwaltungsrates mittels einer Vollmacht durch ein anderes Mitglied vertreten und sein Stimmrecht in seinem Namen ausüben lassen.

Die Vollmacht kann durch privatschriftliche Urkunde, Fernschreiben oder Telegramm erteilt werden.

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist.

Die Beschlussfassung des Verwaltungsrates erfolgt mit einfacher Stimmenmehrheit der anwesenden und vertretenen Mitglieder.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates sind Protokolle aufzunehmen, die vom Vorsitzenden zu unterzeichnen sind.

Art. 12. Beschlüsse des Verwaltungsrates können ebenfalls einstimmig durch Brief, Fernschreiben oder Telegramm gefasst werden.

Art. 13. Die Generalversammlung kann eine Vergütung sowie Reisekosten und Tagegelder für die Verwaltungsratsmitglieder festsetzen.

IV. - Die Generalversammlung

Art. 14. Die ordentliche Generalversammlung findet am Sitz der Gesellschaft jeweils am zweiten Dienstag des Monats Dezember um 11.00 Uhr eines jeden Jahres oder wenn dieser Tag auf einen Feiertag fällt, am darauffolgenden Tag, und zum ersten Mal im Jahre 2001, statt.

Art. 15. Ausserordentliche Generalversammlungen können jederzeit an einem beliebigen Ort innerhalb oder ausserhalb des Grossherzogtums Luxemburg einberufen werden. Die Einberufungs und Veröffentlichungsprozeduren, sowie die verlangten Anwesenheits- und Mehrheitsquoten sind die, welche in dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehen sind.

Art. 16. Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat einberufen. Sie muss mit einer Frist von einem Monat einberufen werden, wenn Aktionäre, die ein Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten, den Verwaltungsrat hierzu durch ein schriftliches Gesuch unter Angabe der Tagesordnung auffordern.

Die Einberufung zur Generalversammlung erfolgt in der gesetzlichen Form. Sind alle Aktionäre in einer Generalversammlung anwesend oder vertreten, so können sie auf die Einhaltung einer förmlichen Einberufung verzichten.

Vorsitzender der Generalversammlung ist der Vorsitzende des Verwaltungsrates oder bei einer Verhinderung ein stellvertretender Vorsitzender.

Jede ordnungsgemäss einberufene Versammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft, falls die zu treffenden Entscheidungen im Interesse aller Aktionäre liegen.

Sie ist mit den umfassendsten Vollmachten ausgestattet, was Festlegung, Durchführung und Ratifizierung von Handlungen betrifft, die den Betrieb der Gesellschaft angehen.

Entscheidungen, welche alle Aktionäre betreffen, werden in einer einzigen Generalversammlung vorgenommen, wohingegen die Entscheidungen, welche die Rechte der Aktionäre eines Teilfonds betreffen, in einer Generalversammlung dieses Teilfonds getroffen werden.

Die gegenwärtige Satzung kann von einer Hauptversammlung geändert werden, vorausgesetzt, die Anwesenheits- und Mehrheitsquoten gemäss Artikel 67-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften sind gewahrt.

Art. 17. Jeder Aktionär ist berechtigt an der Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich aufgrund privatschriftlicher Vollmacht durch einen anderen Aktionär oder durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme unabhängig von ihrem Aktienwert, der Klasse und vom Teilfonds, dem sie angehört.

Beschlüsse der Generalversammlung werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenden Stimmen gefasst, sofern sich nicht etwas anderes aus den Vorschriften des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften ergibt.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse der Generalversammlung sind Niederschriften aufzunehmen, die vom Vorsitzenden zu unterzeichnen sind.

Zwischen Aktionären wird jeder Teilfonds als eine eigene abgetrennte Einheit angesehen, welche ohne Einschränkung seine eigenen Einlagen, Mehr- und Minderwerte, Kosten und Lasten trägt.

Die Rechte und Pflichten der Aktionäre eines Teilfonds sind von denen der Aktionäre der anderen Teilfonds getrennt. Die Vermögenswerte eines Teilfonds haften lediglich für die Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Teilfonds eingegangen wurden.

Die Entscheidungen, welche alle Aktionäre betreffen, werden in einer einzigen Generalversammlung vorgenommen, wohingegen die Entscheidungen, welche die Rechte der Aktionäre eines Teilfonds betreffen, in einer Generalversammlung dieses Teilfonds getroffen werden.

Art. 18. Die Generalversammlung kann unter Beachtung des in Artikel 5 vorgesehenen Mindestkapitals die Ausschüttung von Dividenden beschliessen.

Alle Beschlüsse der Generalversammlung der Aktionäre über die Ausschüttung von Dividenden an die Ausschüttungsaktien eines Teilfonds müssen im voraus durch die Inhaber dieser Aktienklasse, mit einfacher Mehrheit der anwesenden und abstimmenden Aktionäre, angenommen werden.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt die Ausschüttung von Vorabdividenden zu beschliessen.

V. - Geschäftsjahr

Art. 19. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. September und endet am 31. August. Das erste Geschäftsjahr beginnt mit dem Datum der Gründung und endet am 31. August 2001.

Art. 20. Die Kontrolle der Jahresabschlüsse der Gesellschaft ist einem Wirtschaftsprüfer zu übertragen, welcher von der Hauptversammlung ernannt wird. Wirtschaftsprüfer kann nur eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft sein, die im Grossherzogtum Luxemburg zugelassen ist. Eine Wiederwahl des Wirtschaftsprüfers ist möglich.

Der Wirtschaftsprüfer ist für eine Dauer bis zu sechs Jahren ernannt; er kann jederzeit von der Hauptversammlung abberufen werden.

VI. - Depotbank

Art. 21. Die Gesellschaft wird mit einer Bank, die den Anforderungen des Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen entspricht (die «Depotbank»), einen Depotbankvertrag schliessen. Die Depotbank wird gegenüber der Gesellschaft und ihren Aktionären die gesetzlichen Verantwortungen tragen.

Die Gesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Aktionäre gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schliesst die Geltendmachung dieser Ansprüche durch die Aktionäre nicht aus.

VII. - Nettoaktienwert - Ausgabe - Rücknahme - Umtausch

Art. 22. Die Berechnung des Nettoaktienwertes der Gesellschaftsaktien eines jeden Teilfonds lautet auf die Nominalwährung eines jeden Teilfonds. Zur Bestimmung des gesamten Nettovermögens der Gesellschaft werden die Vermögenswerte der verschiedenen Teilfonds in Euro umgewandelt, sofern sie nicht ohnehin auf Euro lauten. Für jeden Teilfonds wird der Nettoaktienwert pro Aktie berechnet, indem das Nettofondsvermögen des betreffenden Teilfonds durch die Gesamtzahl der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Aktien dieses Teilfonds geteilt und auf das nächste Hundertstel aufgerundet wird, wobei, wenn nötig die Verteilung des Nettovermögens über die Ausschüttungsaktien und die Thesaurierungsaktien, berücksichtigt wird. Falls Ausschüttungs- und Thesaurierungsaktien in einem Teilfonds ausgegeben wurden und im Umlauf sind, wird für jede Aktienklasse das Nettofondsvermögen festgelegt.

Der Nettoaktienwert pro Aktie eines jeden Teilfonds wird an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg unter der Haftung des Verwaltungsrates festgesetzt und auf der Grundlage des letztbekannten Preises der für Rechnung des betreffenden Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte errechnet. Rückzahlungen erfolgen auf der Grundlage des Nettoaktienwertes der Gesellschaftsaktien in jedem Falle innerhalb einer Frist von sieben Kalendertagen nach Eingang des Rücknahmeantrags bei der Gesellschaft oder ihrem Vertreter.

Der Nettoaktienwert der verschiedenen Teilfonds wird berechnet, indem man die einem jeden Teilfonds entsprechenden Gesamtverbindlichkeiten von den eines jeden Teilfonds entsprechenden Gesamtguthaben abzieht. Das Gesamtvermögen ist die Summe aller Barmittel, aufgelaufenen Zinsen und der derzeitige Wert aller Fondsanteile von Zielfonds plus der derzeitige Wert aller anderen gehaltenen Vermögenswerte.

Der Nettoaktienwert der verschiedenen Teilfonds wird wie folgt berechnet.

A. Die Vermögenswerte eines Teilfonds der Gesellschaft umfassen:

- a) Bargeld und laufend fällige oder hinterlegte Bargeldäquivalente einschließlich der angefallenen Zinsen;
- b) Schuldwechsel und Schuldscheine sowie sonstige fällige Forderungen (einschließlich noch nicht eingegangener Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen oder Aktien von Investmentgesellschaften);
- c) sämtliche Fondsanteile und Aktien von Investmentgesellschaften sowie der Marktwert aller offenen Positionen und sonstigen Anlagen, welche der Gesellschaft gehören;
- d) Dividenden und sonstige Barausschüttungen oder andere Ausschüttungen zugunsten der Gesellschaft in dem Maße, in welchem sie der Gesellschaft bekannt sind (die Gesellschaft kann allerdings Anpassungen des Marktwertes von Investmentanteilen im Hinblick auf verschiedene Handelspraktiken wie den Handel Ex-Dividende oder Ex-Recht vornehmen); sonstige Vermögenswerte, einschließlich vorausgezahlter Kosten.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt bestimmt:

1. Der Wert von Barmitteln, Schuldwechseln, Schuldscheinen und Forderungen, vorausgezahlten Kosten, Bardividenden und zugesagten oder angefallenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zum jeweiligen vollen Wert bewertet, es sei denn, daß die Zahlung oder der Erhalt in voller Höhe nicht wahrscheinlich ist, in welchem Fall vom Wert ein Abschlag vorgenommen wird, welcher nach Ansicht des Verwaltungsrates geeignet ist, den wahren Wert widerzuspiegeln;

2. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in anderen Währungen als derjenigen, auf welche das Netto-Fondsvermögen des entsprechenden Teilfonds lautet, werden zu den Marktkursen oder Umtauschkursen bewertet, welche zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwertes gelten.

3. Die Bewertung von Anteilen der Zielfonds entspricht dem zuletzt nach den Richtlinien dieser Zielfonds festgestellten Nettoanteilwertes, gegebenenfalls abzüglich der Rücknahmegebühren.

B. Die Verbindlichkeiten eines Teilfonds der Gesellschaft umfassen:

- a) Wechselverbindlichkeiten und sonstige fällige Beträge;
- b) die Gebühren der Depotbank, der Registrier- und Transferstelle, der Domiziliar- und Verwaltungsstelle; sonstige operationelle Kosten, einschließlich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Kosten für den Kauf und den Verkauf von Investmentanteilen, öffentlich-rechtliche Kosten, Kosten für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, Zinsen, Kosten für das Berichtswesen, Kosten für die Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise, Kosten für die Ausgabe von Jahres- und Halbjahresberichten sowie Post-, Telefon- und Telexkosten; angemessene Werbungskosten;
- c) alle bekannten, fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten;
- d) angemessene Rückstellungen für zum Zeitpunkt der Bewertung geschuldete Steuern sowie sonstige Rückstellungen oder Rücklagen entsprechend der Bestimmung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat; und
- e) sonstige Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Dritten.

Für die Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle Kosten der Verwaltung und sonstige Kosten regulärer oder periodischer Natur in der Weise berücksichtigen, daß sie diese für das Gesamtjahr oder für eine andere Zeitspanne bewertet und entsprechend für die einschlägigen Zeitabschnitte abgrenzt.

C. Zum Zwecke der Bewertung nach diesem Kapitel gelten folgende Regeln:

- a) Aktien, welche zur Rücknahme anstehen, werden als im Umlauf befindliche Aktien behandelt und bis zu dem Zeitpunkt, welcher unmittelbar dem vom Verwaltungsrat festgesetzten Bewertungszeitpunkt folgt, berücksichtigt; von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung des Rücknahmepreises bilden sie eine Verbindlichkeit der Gesellschaft;

b) Vermögensanlagen, Kontensalden und sonstige Vermögenswerte, welche auf andere Währungen lauten als die Währung, auf die der Aktienwert des entsprechenden Dachteilfonds lautet, werden unter Berücksichtigung des zum Bewertungszeitpunkt gültigen Markt- bzw. Devisenkurses in die Währung des entsprechenden Teilfonds umgerechnet und bewertet; und

c) Käufe oder Verkäufe von Fondsanteilen und Aktien von Investmentgesellschaften werden nach Möglichkeit an dem Bewertungstag ausgeführt, an welchem der Abschluß durch die Gesellschaft erfolgt.

D. Zur Bestimmung des Nettoaktienwertes eines Teilfonds ist unter anderem folgendes vorgesehen:

Für jeden Teilfonds wird ein gesondertes Vermögensportefeuille gehalten, dem die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Ertrag und Ausgaben dieses Teilfonds zugeordnet werden und in diesem Zusammenhang gelten die folgenden Bestimmungen:

a) Der Gegenwert aus der Ausgabe oder Zuteilung von Aktien eines Teilfonds wird dem Vermögensportefeuille, welches für diesen Teilfonds errichtet wurde, zugebucht und die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Ertrag und Ausgaben, welche entsprechend zugeordnet werden, werden diesem Teilfonds entsprechend den Bestimmungen dieses Artikels zugeteilt;

b) Vermögenswerte, welche von anderen Vermögenswerten abgeleitet werden, werden in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds zugeordnet, welcher die Vermögenswerte enthält, von denen die entsprechenden Vermögenswerte abgeleitet sind und bei jeder Bewertung eines Vermögenswertes wird der Wertzuwachs oder die Wertverminderung ebenfalls dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet;

c) soweit die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche sich auf einen Vermögenswert in einem bestimmten Teilfonds oder auf einen Geschäftsvorfall, welcher im Zusammenhang mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds vorgenommen wurde, bezieht, wird diese Verbindlichkeit dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet;

d) wenn ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden kann, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des Anteiles des jeweiligen Netto-Vermögenswertes des entsprechenden Teilfonds am gesamten Netto-Vermögen der Gesellschaft zugeordnet;

e) Mit der Zuerkennung von Dividenden an die Ausschüttungsaktien eines Teilfonds wird der Teil des Fondsvermögens der Gesamtheit der Ausschüttungsaktien dieses Teilfonds zuerkennbar ist, um den Gesamtbetrag der ausgeschütteten Dividenden vermindert, während der Teil des Fondsvermögens, der der Gesamtheit der Thesaurierungsaktien dieses Teilfonds zuerkennbar ist, steigen wird.

- Aussetzung der Aktienwertberechnung, der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Aktien

Die Gesellschaft kann die Nettoaktienwertberechnung, die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien an jedem Teilfonds unter den nachfolgenden Bedingungen aussetzen:

a) im Hinblick auf die Anlagen in Anteilen von Zielfonds während einer Zeit in der die Nettoinventarwertberechnung und damit die Rücknahme für einen wesentlichen Teil der Anteile dieser Zielfonds ausgesetzt sind, sofern ein wesentlicher Teil eines Teilfonds in Anteilen solcher Zielfonds investiert ist;

b) in aussergewöhnlichen und unvorhersehbaren Situationen, in denen die Gesellschaft über Vermögenswerte eines Teilfonds nicht verfügen oder solche Vermögenswerte nicht bewerten kann, ohne die Interessen der Aktieninhaber ernsthaft zu beeinträchtigen;

c) während der Dauer eines Zusammenbruchs der Kommunikationswege, welche zur Kursbestimmung oder Bewertung von Vermögensanlagen eines Teilfonds oder der täglichen Preisstellung auf einem Markt oder an einer Börse Verwendung finden;

d) während einer Zeit, in der es aufgrund ungewöhnlicher Umstände unmöglich ist, den Handel mit Aktien eines Dachteilfonds fortzusetzen;

e) während einer Zeit, in welcher die Übertragung von Geldern im Zusammenhang mit der Realisierung von Vermögensanlagen oder im Zusammenhang mit der Zahlung für Vermögensanlagen in einem Teilfonds nicht möglich ist oder nicht zu normalen Kosten oder Devisenkursen ausgeführt werden kann;

f) nach dem Beschluß zur Liquidierung der Gesellschaft ab dem Tag, an welchem die erste Einladung zur Versammlung der Aktieninhaber für die Beschlußfassung über die Liquidierung veröffentlicht wird.

Aktieninhaber, welche die Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben, werden von einer solchen Aussetzung, sofort nach Eingang ihres Rücknahmeantrages benachrichtigt und ihnen wird unverzüglich die Beendigung einer solchen Aussetzung mitgeteilt.

Die Gesellschaft wird die Aussetzung ebenfalls durch Veröffentlichung einer Mitteilung in Tageszeitungen entsprechend dem Beschluß des Verwaltungsrat bekanntgeben. Die Aussetzung hinsichtlich eines Teilfonds hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Aktienwertes oder die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch im Hinblick auf andere Teilfonds.

Art. 23. Die Aktien werden auf einen bestimmten Betrag ausgegeben. Aktien werden zum gültigen Nettoaktienwert, zuzüglich eines Ausgabeaufschlages, ausgegeben. Der Ausgabeaufschlag darf 5,26 % des Aktienwertes der Aktie nicht überschreiten. Zu diesem Preis kommen mit dem Kauf und der Ausgabe verbundene eventuelle Abgaben, Steuern und Stempelgebühren hinzu.

Dem Käufer werden unverzüglich nach Zahlung des Verkaufspreises Aktien in entsprechender Höhe übertragen. Die Aktien werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank und nach Annahme des Kaufantrages im Auftrag der Gesellschaft von der Depotbank zugeteilt und in entsprechender Höhe auf einem vom Zeichner anzugebenden Depot gutgeschrieben. Bei Namensaktien erfolgt zusätzlich die Eintragung des Namens des Erwerbers und seiner erworbenen Aktien ins Aktienregister.

Der Verwaltungsrat ist befugt Mindestkaufbeträge festzusetzen.

Der Kaufpreis ist spätestens sieben Kalendertage nach der Ermittlung des Aktienwertes zahlbar. Er ist in der Nominalwährung des jeweiligen Teilfonds zu zahlen.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit nach eigenem Ermessen und ohne Rechtfertigungspflicht Kaufaufträge ablehnen und bereits eingezahlte Gelder an den Zeichner zu retournieren.

Art. 24. Jeder Gesellschafter kann beantragen, dass die Gesellschaft sämtliche oder einen, gegebenenfalls mit einem Minimum versehenen und vom Verwaltungsrats beschlossenen, Teil seiner Aktien zurückkauft, unter dem Vorbehalt, dass die Gesellschaft nicht verpflichtet ist, an einem Berechnungstag des Nettoaktienwertes oder in irgendeinem Zeitraum von sieben aufeinanderfolgenden Berechnungstagen mehr als 10 % der ausstehenden Aktien eines Teilfonds zurückzukaufen.

Gehen bei der Gesellschaft an einem Berechnungstag oder in einem Zeitraum von sieben aufeinanderfolgenden Berechnungstagen Rücknahmeanträge für eine grössere als die genannte Zahl von Aktien ein, ist die Gesellschaft befugt, die Rücknahme bis zum siebten darauffolgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. In jedem Falle erfolgt die Rückzahlung innerhalb einer Frist von sieben Kalendertagen nach dem Eingang des Rücknahmeantrags bei der Gesellschaft oder ihrem Vertreter.

Sollte im Falle von Rücknahmen aufgrund von aussergewöhnlichen Umständen die Liquidität des Anlagevermögens eines Teilfonds nicht für die Zahlung innerhalb dieses Zeitraums ausreichen, wird die Gesellschaft unverzüglich unter Wahrung der Interessen der Aktionäre Gegenstände des Teilfondsvermögens veräussern, um die Zahlung so schnell wie möglich durchführen zu können, jedoch ohne Zinsen.

Die Gesellschaft wird darauf achten, dass das jeweilige Teilfondsvermögen ausreichende Bankguthaben umfasst, damit die Rücknahme von Aktien auf Antrag der Aktionäre grundsätzlich unverzüglich erfolgen kann. Der Umtausch von Aktien wird in diesem Zusammenhang wie eine Rücknahme behandelt.

Der Rücknahmeantrag ist unwiderruflich. Der Rückkauf von Aktien kann in den in Artikel 22 vorgesehenen Fällen zeitweilig ausgesetzt werden. Der Rückkauf von Aktien wird auch ausgesetzt, falls die in Luxemburg für die Überwachung von Investmentgesellschaften zuständige Behörde dies vorschreibt.

Rücknahmeforderungen werden beim Sitz der Gesellschaft und allen anderen in den jährlichen und halbjährlichen Rechenschaftsberichten genannten Instituten gegen Einreichung der Aktien, falls ausgegeben, entgegengenommen.

Der Rücknahmepreis entspricht dem jeweils gültigen Nettoaktienwert des betreffenden Teilfonds.

Der Rücknahmepreis wird von der Depotbank in jedem Falle innerhalb einer Frist von sieben Kalendertagen nach Eingang des Rücknahmeantrags bei der Gesellschaft oder ihrem Vertreter in der Nominalwährung des jeweiligen Teilfonds ausgezahlt. Auf Wunsch des Aktionärs und auf seine Kosten kann er in jede andere frei übertragbare Devisenkategorie konvertiert werden. Die zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

VIII. - Kosten für die Gesellschaft

Art. 25. Die Gesellschaft trägt die Kosten für den Anlageberater, die Depotbank, die Domizilstelle, den Wertermittler und den Aktienregisterführer. Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben. Der Verwaltungsrat kann jederzeit einen kürzeren Abschreibungszeitraum festlegen.

Darüber hinaus trägt die Gesellschaft sämtliche anderen Kosten der laufenden Geschäftsführung, Gebühren, welche an ständige Vertreter in Ländern gezahlt werden, wo die Aktien der Gesellschaft zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, Gebühren an jeden anderen Vertreter der Gesellschaft, Gebühren für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, des weiteren Gebühren für Werbung, Druck, Berichtswesen und Veröffentlichung, einschließlich der Kosten für Anzeigen oder für die Vorbereitung und den Druck von Verkaufsprospekten, erläuterndes Werbematerial oder Registerangaben, Steuern, öffentlich-rechtliche Kosten, Kosten für die Notierung der Aktien an Börsen oder an anderen geregelten Märkten, sowie sämtliche sonstige laufenden Kosten, einschließlich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bankkosten, Brokernkosten, Post-, Telefon- und Telexkosten.

Soweit die Mitglieder des Verwaltungsrates eine Vergütung erhalten, wird diese Vergütung von der jährlichen Generalversammlung der Aktieninhaber beschlossen.

Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten auch Ersatz für Auslagen, welche sie im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft haben.

Soweit die Gesellschaft Investmentanteile eines Vermögens erwirbt, welches

a) von einer anderen Gesellschaft verwaltet wird, die mit der Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, oder

b) von einer Gesellschaft der C-QUADRAT GRUPPE oder der KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE von einer Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird, oder

c) von einer Gesellschaft verwaltet wird, bei der ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates gleichzeitig Angestellte oder Mitglieder des Verwaltungsrates der Gesellschaft oder einer anderen Gesellschaft der C-QUADRAT GRUPPE oder der KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURG GRUPPE sind, dürfen der Gesellschaft weder Ausgabeaufschläge noch Rücknahmeabschläge berechnet werden. Dies gilt auch für Anteile einer Investmentgesellschaft, die mit der Gesellschaft in der vorstehenden Weise verbunden ist.

Für Zwecke der Berechnung der Verwaltungsvergütung (d.h. Vergütung für Anlageberatung) der Gesellschaft werden Investmentanteile nach Absatz a), b) und c) nicht berücksichtigt.

Die Gesellschaft gibt im Rechenschaftsbericht und im Halbjahresbericht den Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge an, der der Gesellschaft im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an den gehaltenen Zielfonds berechnet worden ist, sowie gibt die Vergütung an, die der Gesellschaft von einer anderen Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Investmentgesellschaft einschliesslich ihrer Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsvergütung für die in den jeweiligen Teilfonds gehaltenen Anteile berechnet wurde.

Alle Kosten werden zuerst dem laufenden Einkommen angerechnet, dann dem Kapitalgewinn und erst dann dem Gesellschaftsvermögen.

IX. - Auflösung und Liquidation der Gesellschaft und Auflösung, Verschmelzung und Liquidation der Teilfonds

Art. 26. Nach der Auflösung der Gesellschaft wird deren Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt, welche natürliche oder juristische Personen sein können und von der Generalversammlung der Aktieninhaber, welche über die Auflösung beschließt, bestimmt werden; die Generalversammlung der Aktieninhaber wird auch die Befugnisse und die Vergütung der Liquidatoren festlegen. Der netto erzielte Liquidationsertrag jedes Teilfonds wird von den Liquidatoren an die an diesem Teilfonds beteiligten Aktieninhaber im Verhältnis zu ihrem Aktienbesitz ausgekehrt.

Beträge, welche von den Aktieninhabern zum Abschluß der Liquidation nicht eingefordert werden, werden auf einem Konto bei der Caisse des Consignations hinterlegt. Die Beträge, welche aus diesem Konto innerhalb der festgelegten Frist nicht eingefordert werden, verfallen gemäß den anwendbaren Bestimmungen des Luxemburger Rechts.

Wenn das Kapital unter 2/3 des Minimalkapitals des Gegenwertes in Euro von LUF 50 Millionen fällt, ist der Verwaltungsrat gesetzlich verpflichtet, der Generalversammlung der Aktieninhaber einen Beschluß über die Auflösung der Gesellschaft zu unterbreiten. Diese Generalversammlung unterliegt keinem Quorum und der Beschluß, die Gesellschaft abzuwickeln, kann durch einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien gefaßt werden.

Wenn das Kapital unter 1/4 des Minimalkapitals fällt, ist der Verwaltungsrat gesetzlich verpflichtet, der Generalversammlung der Aktieninhaber einen Beschluß über die Auflösung der Gesellschaft zu unterbreiten. Diese Generalversammlung erfordert kein Quorum und der Beschluß, die Gesellschaft abzuwickeln, kann mit 1/4 der anwesenden und vertretenen Aktien gefaßt werden.

Sofern während 30 aufeinander folgenden Tagen aus irgendeinem Grund das Netto-Fondsvermögen eines Teilfonds weniger als 1 Million Euro, bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung, sofern der Teilfonds auf diese andere Währung lautet, beträgt, oder wenn der Verwaltungsrat dies aufgrund von Änderungen in der wirtschaftlichen oder politischen Situation und deren Auswirkung auf einen Teilfonds für angebracht hält, kann der Verwaltungsrat nach vorheriger Unterrichtung der betroffenen Aktieninhaber innerhalb von 30 Tagen alle Aktien (nicht aber einen Teil) des betreffenden Teilfonds zum nächstfolgenden Bewertungstag nach Ende der 30-Tagesfrist zum dann gültigen Aktienwert einschließlich der antizipierten Realisierungs- und Liquidationskosten, aber ohne Rücknahmekosten, zurücknehmen oder diesen Teilfonds mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder einem anderen Luxemburger Organismus für Gemeinsame Anlagen («OGA») verschmelzen.

Ab dem Datum des Beschlusses des Verwaltungsrates, die Schliessung eines Teilfonds vorzunehmen, werden keine Aktien mehr in diesem Teilfonds ausgegeben. Auch ist ein Umtausch in Aktien dieses Teilfonds nicht mehr möglich.

Die Schließung eines Teilfonds mit der Zwangsrücknahme aller betreffenden Aktien oder seine Verschmelzung mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder mit einem anderen Luxemburger OGA, welche aus anderen Gründen als solchen, die mit der Mindestgröße des Fondsvermögens oder Änderungen in der wirtschaftlichen oder politischen Situation im Hinblick auf den entsprechenden Teilfonds begründet werden, erfolgt, kann nur nach vorheriger Billigung durch die Generalversammlung der Aktieninhaber dieses Teilfonds erfolgen, indem diese Generalversammlung den Beschluß faßt, daß der Teilfonds aufgelöst oder verschmolzen wird, vorausgesetzt, daß eine solche Generalversammlung ordnungsgemäß einberufen und abgehalten wird, ohne daß diese Generalversammlung einem Quorum unterliegt; diese Generalversammlung kann mit einer Mehrheit von 50 % der anwesenden oder vertretenen Aktien entscheiden.

Sofern dieser Beschluß im Hinblick auf einen OGA gefasst wird, bei dem es sich um einen Fonds Commun de Placement handelt, ist ein solcher Beschluß nur für diejenigen Aktionäre bindend, die sich ausdrücklich mit diesem Beschluß einverstanden erklärt haben.

Eine Verschmelzung, welche vom Verwaltungsrat in der vorbeschriebenen Form beschlossen oder durch die Aktieninhaber des entsprechenden Teilfonds gebilligt wurde, wird die Aktieninhaber des entsprechenden Teilfonds innerhalb einer Frist von 30 Tagen nach vorheriger Mitteilung, während welcher Frist die Aktieninhaber ihre Aktien ohne Rücknahmekosten zurückgeben können, binden. Die Gesellschaft wird die Aktieninhaber von Inhaberaktien, sofern solche ausgegeben wurden, durch Veröffentlichung einer Mitteilung in Tageszeitungen entsprechend dem Beschluß des Verwaltungsrats benachrichtigen, es sei denn, daß alle Aktieninhaber unter ihren Adressen der Gesellschaft bekannt sind.

Sämtliche Beträge, welche von den Aktieninhabern bei Auflösung des Teilfonds nicht eingefordert wurden, werden bei der Depotbank für eine Frist von bis zu 6 Monaten ab Abschluß der Liquidation hinterlegt. Nach dieser Frist werden die Beträge bei der Caisse des Consignations hinterlegt. Sofern Beträge nicht abgerufen werden, verfallen diese Beträge nach einer Frist von 30 Jahren.

X. - Schlussbestimmungen

Art. 27. Für sämtliche Punkte, welche in dieser Satzung nicht geregelt sind, wird auf die luxemburgischen gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere das Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften sowie das Gesetz vom 30. März 1988 über die Organismen für Gemeinsame Anlagen, verwiesen.

Kapitalzeichnung

Die Aktien wurden wie folgt gezeichnet:

1.- C-QUADRAT INVESTMENTANALYSE UND VERMÖGENSBERATUNG AG, vorgeannt, dreitausendein-	
hundertneunundneunzig Aktien	3.199
2.- Herr André Schmit, vorgeannt, eine Aktie	1
<hr style="width: 100%;"/>	
Total: dreitausendzweihundert Aktien	3.200

Alle Aktien wurden voll eingezahlt. Demzufolge steht der Gesellschaft der Betrag von zweiunddreissigtausend Euro (32.000,- EUR) zur Verfügung, was dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

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 Gründer schätzen die Kosten, Gebühren und jedwelche Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf zweihundertfünfzigtausend Luxemburger Franken (LUF 250.000,-).

Schätzung des Kapitals

Zum Zwecke der Erhebung der Einregistrierungsgebühren wird das Kapital der Gesellschaft geschätzt auf eine millionzweihundertneunzigtausendachthundertsevenundsiebzig Luxemburger Franken (1.290.877,- LUF).

X. - Ausserordentliche Generalversammlung

Sodann haben die Erschienenen sich zu einer ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen betrachten, zusammengefunden und einstimmig folgende Beschlüsse gefasst.

1.- Die Anschrift der Gesellschaft lautet:

- L-1118 Luxemburg-Stadt, 11, rue Aldringen.

Die Gründungsversammlung ermächtigt den Verwaltungsrat eine neue Anschrift der Gesellschaft innerhalb der Ortschaft des Gesellschaftssitzes zu wählen.

2.- Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf fünf und diejenige der Wirtschaftsprüfer auf einen festgesetzt.

3.- Zu Verwaltungsratsmitgliedern werden ernannt:

a) Magister Thomas Riess, Mitglied des Vorstandes C-QUADRAT INVESTMENTANALYSE U. VERMÖGENSBERATUNG AG, Wien

b) Alexander Schütz, Mitglied des Vorstandes C-QUADRAT INVESTMENTANALYSE U. VERMÖGENSBERATUNG AG, Wien

c) Rafik Fischer, Hauptprokurist KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE

d) Serge d'Orazio, Erster Prokurist KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE

e) André Schmit, Erster Prokurist KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE

4.- Zum Wirtschaftsprüfer für den gleichen Zeitraum wird ernannt:

- PricewaterhouseCoopers, 16, rue Eugène Ruppert, L-1014 Luxembourg

5.- Die Mandate des Verwaltungsrates und dasjenige des Wirtschaftsprüfer erfallen sofort nach der Generalversammlung des Jahres 2001.

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

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

Gezeichnet: A. Schmit, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 9 janvier 2001, vol. 416, fol. 56, case 4. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): A. Müller.

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

Mersch, den 9. Januar 2001.

E. Schroeder.

(03377/228/646) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2001.

SOFILUX S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.

R. C. Luxembourg B 36.170.

L'an deux mille, le quatorze juillet.

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

Se réunit l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SOFILUX S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 36.170, constituée suivant acte reçu le 19 février 1991.

La société a été mise en liquidation suivant acte du notaire soussigné en date du 11 juillet 2000, comprenant nomination de MONTBRUN REVISION, S.à r.l., 11, avenue du Prince Henri, L-1724 Luxembourg en tant que liquidateur.

UNIVERSALIA (FIDUCIAIRE) S.A., ayant son siège à L-1150 Strassen, 124, route d'Arlon a été nommée commissaire à la liquidation par acte du ministère du notaire soussigné en date du 13 juillet 2000.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Régis Meister, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Romain Divoux, employé privé, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Carine Pierre, employée privée, demeurant à Bascharage.

Le président déclare et prie le notaire d'acter:

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

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que les dix mille actions représentant l'intégralité du capital social (d'un montant d'un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois), sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III.- Que l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du commissaire-vérificateur.
2. Approbation des comptes de la liquidation.
3. Décharge à accorder au liquidateur et au commissaire-vérificateur.
4. Clôture de la liquidation.
5. Détermination de l'endroit où les livres sociaux et autres documents seront conservés pour une période de 5 années et du dépôt des sommes et avoirs non distribués à la clôture de la liquidation.
6. Divers.

Après en avoir délibéré, l'assemblée générale a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée, après avoir pris connaissance du rapport du commissaire-vérificateur à la liquidation, approuve le rapport du liquidateur ainsi que les comptes de liquidation.

Le rapport du commissaire-vérificateur à la liquidation, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexé au présent procès-verbal pour être formalisé avec lui.

Deuxième résolution

L'assemblée donne décharge pleine et entière au liquidateur et au commissaire-vérificateur à la liquidation, en ce qui concerne l'exécution de leur mandat.

Troisième résolution

L'assemblée prononce la clôture de la liquidation de la société.

Quatrième résolution

L'assemblée décide en outre que les livres et documents sociaux resteront déposés et conservés pendant cinq ans à l'ancien siège de la société, et en outre que les sommes et valeurs éventuelles revenant aux créanciers ou aux associés qui ne se seraient pas présentés à la clôture de la liquidation seront déposés au même ancien siège social au profit de qui il appartiendra.

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

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

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

Signé: R. Meister, R. Divoux, C. Pierre, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2000, vol. 125S, fol. 29, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 28 juillet 2000.

J. Elvinger.

(47549/211/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

SEMPRE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 7, Côte d'Eich.

R. C. Luxembourg B 23.291.

Les bilans aux:

- 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 17 août 2000, vol. 541, fol. 6, case 11,
 - 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 17 août 2000, vol. 541, fol. 6, case 11,
 - 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 17 août 2000, vol. 541, fol. 6, case 11,
- ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 5 septembre 2000.

Signatures.

(47541/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

SPACE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4845 Rodange, 93, rue Jos Philippart.

R. C. Luxembourg B 62.986.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Remich, le 28 août 2000, vol. 176, fol. 30, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 5 septembre 2000.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

(47555/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

THE HARTFORD LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1A, Heienhaff, Aerogolf Center.
R. C. Luxembourg B 55.637.

Par décision du Conseil d'Administration, le siège social de la compagnie a été transféré du n°39 Val St. André, L-1128 Luxembourg, à Aerogolf Center, 1A, Heienhaff, L-1736 Sennigerberg, avec effet au 21 juillet 2000.

Luxembourg, le 31 août 2000.

Pour le Conseil d'Administration

Par mandat

L. H. Dupong

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} septembre 2000, vol. 541, fol. 60, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47565/259/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

LUX AERO SERVICES S.A., Société Anonyme,

(anc. TECHNO TUCH S.A.).

Siège social: L-7333 Steinsel, 64, rue des Prés.

R. C. Luxembourg B 62.223.

L'an deux mille, le onze août.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster.

S'est réunie une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme TECHNO TUCH S.A., ayant son siège social à L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt, R. C. Luxembourg section B numéro 62.223, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Molitor, notaire alors de résidence à Mondorf-les-Bains, en date du 19 décembre 1997, publié au Mémorial C numéro 197 du 31 mars 1998, ayant un capital social d'un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF).

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Frank Bauler, comptable, demeurant à Gilsdorf.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Christian Dostert, employé privé, demeurant à Itzig.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Théo Bodem, administrateur de société, demeurant à Mertzig.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

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

Le président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

Ordre du jour:

- 1.- Transfert du siège de la société à L-7333 Steinsel, 64, rue des Prés.
- 2.- Modification de l'article 3, alinéa 1^{er}, des statuts
- 3.- Changement de la dénomination de la société en LUX AERO SERVICES S.A.
- 4.- Modification afférente de l'article 1^{er} des statuts
- 5.- Modification de l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société a pour objet toutes prestations de services techniques aériens, consistant dans l'offre et la fourniture d'informations et d'aides techniques, de consultations dans le domaine des sciences aérotechniques et aéro-mécaniques, la mise à la disposition d'enregistrements y relatifs et la fourniture de services d'intermédiaire dans le domaine aéronautique.

Elle pourra accomplir à ces fins toutes opérations généralement quelconques, commerciales, industrielles, immobilières et financières se rapportant directement ou indirectement à l'objet de la société ou qui sont de nature à en favoriser la réalisation.

Elle pourra s'intéresser par toutes les voies de droit dans toutes affaires, entreprises ou sociétés, nationales ou étrangères, ayant un but analogue, similaire ou connexe à l'objet de ladite société.»

6.- Nominations statutaires.

B) Que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social statutaire de la société de Luxembourg à L-7333 Steinsel, 64, rue des Prés.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article trois des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3. Alinéa 1^{er}.** Le siège social est établi à Steinsel.»

Troisième résolution

L'assemblée décide de changer la dénomination sociale en LUX AERO SERVICES S.A., et en conséquence modifie l'article premier des statuts comme suit:

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de LUX AERO SERVICES S.A.»

Quatrième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article quatre des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société a pour objet toutes prestations de services techniques aériens, consistant dans l'offre et la fourniture d'informations et d'aides techniques, de consultations dans le domaine des sciences aérotechniques et aéromécaniques, la mise à la disposition d'enregistrements y relatifs et la fourniture de services d'intermédiaire dans le domaine aéronautique.

Elle pourra accomplir à ces fins toutes opérations généralement quelconques, commerciales, industrielles, immobilières et financières se rapportant directement ou indirectement à l'objet de la société ou qui sont de nature à en favoriser la réalisation.

Elle pourra s'intéresser par toutes les voies de droit dans toutes affaires, entreprises ou sociétés, nationales ou étrangères, ayant un but analogue, similaire ou connexe à l'objet de ladite société.»

Cinquième résolution

L'assemblée décide d'accepter la démission de Messieurs Max Galowich, Raymond Le Lourec et Armand Distave, comme administrateurs de la société et de leur accorder pleine et entière décharge pour l'exécution de leurs mandats.

Sixième résolution

L'assemblée décide de nommer comme nouveaux administrateurs de la société:

- a) Monsieur Théo Bodem, administrateur de sociétés, demeurant à L-9169 Mertzig, 22, rue Colette's Päschi;
- b) Monsieur Eric Chinaud, administrateur de sociétés, demeurant à F-33700 Merignac, 10, rue André Malraux (France);
- c) Monsieur Frank Bauler, comptable, demeurant à L-9370 Gilsdorf, 25, rue Principale.

Leur mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2006.

L'assemblée donne pouvoir au conseil d'administration de déléguer les pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à Monsieur Théo Bodem, préqualifié, avec pouvoir de signature individuelle.

Septième résolution

L'assemblée décide d'accepter la démission de LUX-AUDIT S.A., comme commissaire aux comptes de la société et de lui accorder pleine et entière décharge pour l'exécution de son mandat.

Huitième résolution

L'assemblée décide de nommer la société FIDUCIAIRE REGIONALE, ayant son siège social à L-2320 Luxembourg, 102, boulevard de la Pétrusse, comme nouveau commissaire aux comptes de la société.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2006.

Réunion du conseil d'administration

Les membres du conseil d'administration présents, délibérant valablement, nomment Monsieur Théo Bodem, préqualifié, aux fonctions d'administrateur-délégué, avec pouvoir d'engager la société par sa signature individuelle.

Frais

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

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

Dont procès-verbal, passé à Junglinster, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

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

Signé: F. Bauler, C. Dostert, T. Bodem, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 22 août 2000, vol. 511, fol. 21, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Weniger.

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

Junglinster, le 31 août 2000.

J. Seckler.

(47558/231/115) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

LUX AERO SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-7333 Steinsel, 64, rue des Prés.
R. C. Luxembourg B 62.223.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Junglinster, le 31 août 2000.

J. Seckler
Notaire

(47559/231/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 septembre 2000.

BK CONSULTING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 7A, rue Robert Stumper.

Extrait des résolutions adoptées lors de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 16 août 2000

Le siège social est transféré au 7A, rue Robert Stumper, à L-2557 Luxembourg. L'adresse du 3, place Dargent sera uniquement destinée au traitement des affaires administratives.

Pour extrait sincère et conforme pour publication

BK CONSULTING S.A.

G. Nomitch

Administrateur-délégué

Enregistré à Luxembourg, le 5 septembre 2000, vol. 541, fol. 66, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47640/696/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 septembre 2000.

HYDROVENTURE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 19.882.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 2000, vol. 541, fol. 71, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 8 septembre 2000.

Pour HYDROVENTURE S.A., Société Anonyme Holding

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg S.A.

Société Anonyme

Signature

(48282/029/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

INDIAN INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 31.162.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 7 septembre 2000, vol. 541, fol. 73, case 7, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

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

FIDUPAR

Signatures

(48287/009/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

INDIAN INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 31.162.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 7 septembre 2000, vol. 541, fol. 73, case 7, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

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

FIDUPAR

Signatures

(48286/009/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

INDIAN INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 31.162.

—

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 7 septembre 2000, vol. 541, fol. 73, case 7, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

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

FIDUPAR

Signatures

(48288/009/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

INDIAN INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 31.162.

—

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire qui s'est tenue le 21 avril 1999 à 10.00 heures à Luxembourg

Résolution

Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes viennent à échéance à la présente Assemblée.

L'Assemblée prend acte de la décision de M. Yvan Juchem de ne pas demander le renouvellement de son mandat et le remercie pour sa précieuse collaboration.

L'Assemblée décide, à l'unanimité, de nommer au poste d'Administrateur:

Monsieur Koen Lozie

Administrateur de Sociétés

demeurant à Luxembourg

pour une période d'un an.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Statutaire décide à l'unanimité de renouveler le mandat d'Administrateur de Monsieur Joseph Winandy et Monsieur Jean Quintus, pour une période d'un an.

L'Assemblée décide également de renouveler le mandat du Commissaire aux Comptes pour une période d'un an.

Le mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes viendra donc à échéance à l'Assemblée Générale Ordinaire de l'an 2000.

Pour copie conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 2000, vol. 541, fol. 73, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48290/009/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

INDIAN INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 31.162.

—

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire qui s'est tenue le 26 avril 1999 à 10.00 heure à Luxembourg

Résolution

Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes viennent à échéance à la présente Assemblée.

L'Assemblée décide, à l'unanimité, de renouveler le mandat des Administrateurs en fonction, pour une période d'un an.

L'Assemblée décide également de renouveler le mandat du Commissaire aux Comptes en fonction pour une période d'un an.

Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes viendront donc à échéance à l'Assemblée Générale Ordinaire qui approuvera les comptes au 31 décembre 2000.

Pour copie conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 2000, vol. 541, fol. 73, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48289/009/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

MIDAS - KAPITI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287-289, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 18.189.

Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue le 13 juillet 2000

Il résulte dudit procès-verbal que le Conseil d'Administration a constaté la libération intégrale par les actionnaires du capital soucrit de LUF 2.000.000.

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Pour extrait conforme

G. Arendt

Mandataire

Pour copie conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 2000, vol. 541, fol. 70, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48306/275/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

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

Siège social: L-1368 Luxembourg, 32, rue du Curé.

R. C. Luxembourg B 58.431.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 6 septembre 2000, vol. 541, fol. 67, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 8 septembre 2000.

Signature.

(48379/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

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

Siège social: L-1368 Luxembourg, 32, rue du Curé.

R. C. Luxembourg B 58.431.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 6 septembre 2000, vol. 541, fol. 67, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 8 septembre 2000.

Signature.

(48378/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

AMBO HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 12, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 42.057.

Les comptes annuels, la proposition d'affectation du résultat ainsi que l'affectation du résultat au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 8 septembre 2000, vol. 541, fol. 76, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 8 septembre 2000.

(48430/043/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 septembre 2000.

SHARE.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 28.744.

Les actionnaires de SHARE CAPITAL GOODS et SHARE CONSUMER STAPLES sont informés qu'à partir du 1^{er} mars 2001, l'honoraire annuel de BEARBULL ASSET MANAGEMENT LTD pour ces compartiments sera réduit de 1,5 % à 1 %.

Des prospectus actualisés reflétant ce changement seront mis à disposition au siège social de la Société.

Luxembourg, le 7 février 2001.

(00175/755/11)

Le Conseil d'Administration.

MERCURY OFFSHORE STERLING TRUST, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6d, route de Trèves.

The

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of MERCURY OFFSHORE STERLING TRUST («the Company») will be held at its registered office at 6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg at 11.00 a.m. on 15th February 2001 for the purpose of considering and voting upon the following matters:

Agenda:

1. Directors' and Auditors' reports.
2. To approve the financial statements for the year ended 30th September 2000.
3. To declare such dividends for the year ended 30th September 2000 as may be recommended by the Board, as necessary to obtain distributor status for the Company and to fix their date of payment.
4. To discharge the Directors from their responsibilities for all actions taken within their mandate during the year ended 30th September 2000 and to approve their remuneration.
5. To elect Mr J-C Wolter as Director.
6. To ratify the co-optation of Mr G. Withers as Director.
7. To re-elect Mr A. S. Dalton, Mr D. Ferguson, Mr F. Le Feuvre, Mr G. Radcliffe, Mr J. Reimnitz, Mr B. Stone and Mr F. Tesch as Directors.
8. To decide on any other business which may properly come before the Meeting.

Voting:

Resolutions on the Agenda may be passed without a quorum, by simple majority of the votes cast thereon at the Meeting.

Voting Arrangements:

In order to vote at the meeting:

- the holders of Registered Shares may be present in person or represented by a duly appointed proxy;
- the holders of Bearer Shares must deposit their shares not later than 13th February 2001 either with the Administrator of the Company, or with any bank or financial institution acceptable to the Company, and the relative Deposit Receipts (which may be obtained from the Administrator of the Company) must be forwarded to the Administrator of the Company to arrive not later than 14th February 2001. The Shares so deposited will remain blocked until the day after the Meeting or any adjournment thereof;
- shareholders who cannot attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the Administrator of the Company to arrive not later than 14th February 2001.

*Paying Agents:**Luxembourg*

DEXIA, BANQUE INTERNATIONALE
A LUXEMBOURG
69, route d'Esch
L-1470 Luxembourg

7th February 2001.

(00184/962/46)

United Kingdom

UBS WARBURG (a financial services group of UBS A.G.)
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
Attention: Corporate Action-Paying Agency

The Board of Directors.

NICAM ASIA-PACIFIC UMBRELLA FUND.

The liquidation of the Fund, effective on 10th January 2001, 11.00 p.m., was closed on 26th January 2001 by decision of the board of directors of TOTAL ALPHA INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY (the «Management Company») acting as Management Company to the Fund.

The Management Company has finalised and approved the liquidation procedure of the Fund.

All the liquidation proceeds have been paid to the shareholders entitled thereto and, accordingly, no amount has been deposited at the Caisse des Consignations in Luxembourg.

The documents and accounts of the Fund will remain deposited at the offices of NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A., 16, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg for a period of five years.

The Board of Directors of

TOTAL ALPHA INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY

(00326/064/13)

GOLDROSE S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-9678 Nothum, 5, Enneschtgaass.
R.C. Diekirch B 1.859.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders which will be held on Monday, *March 5, 2001* at 11.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 2000.
3. Discharge of the Directors and the Statutory Auditor.
4. Miscellaneous.

I (00190/000/16)

The Board of Directors.

FRANPICAM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 54.620.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *23 février 2001* à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 novembre 2000, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2000.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (00216/005/16)

Le Conseil d'Administration.

LION CONVERTIBLE EURO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 35.416.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *27 février 2001* à 11.00 heures dans les bureaux de BYSIS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A., 19-21, route d'Arlon, L-8009 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du rapport annuel et des comptes de l'exercice clôturé le 31 octobre 2000.
3. Affectation du résultat.
4. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises.
5. Renouvellement du mandat des Administrateurs.
6. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises.
7. Divers.

Les actionnaires sont invités à déposer leurs actions au siège social de la société, en vue de participer à l'Assemblée, au plus tard 3 jours francs avant la date de l'Assemblée où elles resteront bloquées jusqu'à l'issue de l'Assemblée. Les procurations sont à adresser au siège social avant le 23 février 2001.

I (00236/755/22)

Le Conseil d'Administration.

ABN AMRO VALURENTE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1855 Luxembourg, 46, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 56.219.

Due to the lack of quorum, the Extraordinary General Meeting of Shareholders convened on February 6, 2001 was not able to validly decide on the items of its agenda.

Thus, the Shareholders of ABN AMRO Valurante (the «SICAV») are hereby reconvened to attend to a new

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders to be held at the registered office of the SICAV on *March 9, 2001* at 11.30 p.m. Luxembourg time, with the following agenda:

Agenda:

- To approve the dissolution of the SICAV and to put it into liquidation;
- To approve the appointment of ABN AMRO LUXEMBOURG INVESTMENT MANAGEMENT S.A. as the liquidator of the SICAV and to determine the powers of the liquidator;
- To approve the appointment of ERNST & YOUNG LUXEMBOURG to review the liquidation report to be issued by the liquidator.

Shareholders are advised that no quorum will be required to validly deliberate on the agenda of the Meeting. The proposals of the agenda will require a majority vote of two thirds of the Shares present or represented at the meeting in order to be approved.

In order to participate in the meeting, holders of bearer Shares shall deposit their Shares at the latest by March 5th, 2001 with one of the following banks:

ABN AMRO BANK (LUXEMBOURG) S.A.
46, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg - Kirchberg

ABN AMRO BANK N.V.
Herengracht 595
1017 TE Amsterdam

Shareholders are further informed hereby that from the date hereof subscription or conversion of Shares of the SICAV is suspended.

I (00292/755/32)

The Board of Directors.

F.I.B.M. S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 40.615.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 1^{er} mars 2001 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2000 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Autorisation à conférer au Conseil d'Administration en vue de la conversion du capital de la société de francs belges en Euro.

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

I (00293/755/20)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: L-1840 Luxembourg, 7, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 64.397.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 26 février 2001 à 11.30 au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Refonte complète des statuts de la société, comprenant les modifications aux articles 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 13, 18, 21, 23, 26, 28, 29, 30, 31 et 32 pour notamment:

- modifier la monnaie d'expression du capital social consolidé de la société en Euro;
- préciser les règles relatives à la dissolution et à la fusion de compartiments de la société;
- permettre la création de classes d'actions au sein des compartiments de la société.

Les actionnaires peuvent, sur simple demande au siège social, obtenir sans frais le texte complet des modifications aux statuts.

L'assemblée ne pourra délibérer valablement que si la moitié du capital est représentée. Les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour pouvoir assister à l'assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions au siège social cinq jours francs avant la date fixée pour l'assemblée

I (00294/755/22)

Le Conseil d'Administration.

CAMPIFRANC S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 57.335.

—
Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 23 février 2001 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2000, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2000.
4. Nominations statutaires.
5. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (00325/005/18)

Le Conseil d'Administration.

LANGERS ET CO S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 28.573.

—
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 16 février 2001 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2000.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00027/795/)

Le Conseil d'Administration.

VOUVRAY S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 26.921.

—
Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 16 février 2001 à 10.00 heures au siège social de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 30 septembre 2000.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
5. Divers.

II (00051/806/15)

Le Conseil d'Administration.

EUFI-RENT, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 1, place de Metz.
R.C. Luxembourg B 32.166.

Faute de quorum à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 janvier 2001, il y a lieu de convoquer une deuxième Assemblée Générale Extraordinaire.

Ainsi, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 22 février 2001 à 11.00 à la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg, 2, place de Metz, à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 12 des statuts afin de réduire à huit jours le délai de convocation des assemblées en ce qui concerne les propriétaires d'actions nominatives.

2. Modification de l'article 30, alinéa premier des statuts afin de détailler, les frais supportés par la SICAV.
3. Remplacement de la version française des statuts par une version anglaise, cette dernière version faisant foi.
4. Divers.

Chaque action donne droit à une voix. Tout actionnaire a le droit de voter par lui-même ou par mandataire. Les résolutions pour être valables, devront réunir deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés. La présente Assemblée délibère valablement, quelle que soit la portion du capital représentée.

Tout actionnaire au porteur désirant être présent ou représenté à l'Assemblée Générale Extraordinaire devra en aviser la Société et déposer ses actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée auprès d'un des agents payeurs.

Les actionnaires nominatifs inscrits au Registre des actionnaires seront autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale Extraordinaire, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant l'Assemblée.

Agents Payeurs:

Pour le Luxembourg:

BANQUES ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, Luxembourg, 1, place de Metz 1, L-2954 Luxembourg;
- DekaBank (Luxembourg) S.A., 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg;

Pour la France:

CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS, 56, rue de Lille, F-75007 Paris;
CNCE, 29, rue de la Tombe Issoire, F-75014 Paris;

Pour la Belgique:

FORTIS BANQUE S.A., 3, Montagne du Parc, B-1000 Bruxelles;

Pour le Portugal:

CAIXA GERAL DE DEPOSITOS, avenue Joao XXI, 63, P-1017 Lisbonne;

Pour l'Allemagne:

DGZ-DekaBank DEUTSCHE KOMMUNALBANK, 16, Mainzer Landstrasse, D-60325 Frankfurt am Main.

II (00096/755/44)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg, 1, Place de Metz.

R.C. Luxembourg B 32.165.

Faute de quorum à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 janvier 2001, il y a lieu de convoquer une deuxième Assemblée Générale Extraordinaire.

Ainsi, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 22 février 2001 à 11.30 heures à la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, Luxembourg, 2, place de Metz, à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 12 des statuts afin de réduire à huit jours le délai de convocation des assemblées en ce qui concerne les propriétaires d'actions nominatives.
2. Modification de l'article 29 des statuts afin de permettre la distribution d'acomptes sur dividendes.
3. Modification de l'article 30, alinéa premier des statuts, afin de détailler les frais supportés par la SICAV.
4. Remplacement de la version française des statuts par une version anglaise, cette dernière version faisant foi.
5. Divers.

Chaque action donne droit à une voix. Tout actionnaire a le droit de voter par lui-même ou par mandataire.

Les résolutions pour être valables, devront réunir deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

La présente Assemblée délibère valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

Tout actionnaire au porteur désirant être présent ou représenté à l'Assemblée Générale Extraordinaire devra en aviser la Société et déposer ses actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée auprès d'un des agents payeurs.

Les actionnaires nominatifs inscrits au Registre des actionnaires seront autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale Extraordinaire, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant l'Assemblée.

Agents Payeurs:

Pour le Luxembourg:

- BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, Luxembourg, 1, place de Metz, L-2954 Luxembourg;
- DekaBank (Luxembourg), S.A., 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg;

Pour la France:

- CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS, 56, rue de Lille, F-75007 Paris;
- CNCE, 29, rue de la Tombe Issoire, F-75014 Paris;

Pour la Belgique:

- FORTIS BANQUE S.A., 3, Montagne du Parc, B-1000 Bruxelles;

Pour le Portugal:

- CAIXA GERAL DE DEPOSITOS, avenue Joao XXI, 63, P-1017 Lisbonne;

Pour l'Allemagne:

- DGZ-DekaBank DEUTSCHE KOMMUNALBANK, 16, Mainzer Landstrasse, D-60325 Frankfurt am Main.

II (00097/755/45)

Le Conseil d'Administration.

EUFI-CASH, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 1, place de Metz.

R.C. Luxembourg B 32.164.

Faute de quorum à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 janvier 2001, il y a lieu de convoquer une deuxième Assemblée Générale Extraordinaire.

Ainsi, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 22 février 2001 à 10.30 heures à la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg, 2, place de Metz, à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 12 des statuts afin de réduire à huit jours le délai de convocation des assemblées en ce qui concerne les propriétaires d'actions nominatives.
2. Modification de l'article 29 des statuts afin de permettre la distribution d'acomptes sur dividendes.
3. Modification de l'article 30, alinéa premier des statuts, afin de détailler les frais supportés par la SICAV.
4. Remplacement de la version française des statuts par une version anglaise, cette dernière version faisant foi.
5. Divers.

Chaque action donne droit à une voix. Tout actionnaire a le droit de voter par lui-même ou par mandataire.

Les résolutions pour être valables, devront réunir deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

La présente Assemblée délibère valablement, quelle que soit la portion du capital représentée.

Tout actionnaire au porteur désirant être présent ou représenté à l'Assemblée Générale Extraordinaire devra en aviser la Société et déposer ses actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée auprès d'un des agents payeurs.

Les actionnaires nominatifs inscrits au Registre des actionnaires seront autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale Extraordinaire, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant l'Assemblée.

Agents Payeurs:

Pour le Luxembourg:

- BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg, 1, place de Metz, L-2954 Luxembourg;

- DekaBank (Luxembourg) S.A., 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg;

Pour la France:

- CAISSE DES DEPÔTS ET CONSIGNATIONS, 56, rue de Lille, F-75007 Paris;

- CNCE, 29, rue de la Tombe Issoire, F-75014 Paris;

Pour la France:

- FORTIS BANQUE S.A., Montagne du Parc, B-1000 Bruxelles

Pour le Portugal:

- CAIXA GERAL DE DEPOSITOS, avenue Joao XXI, 63, P-1017 Lisbonne;

Pour l'Allemagne:

- DGZ-DekaBank DEUTSCHE KOMMUNALBANK, 16, Mainzer Landstrasse, D-60325 Frankfurt am Main.

II (00098/755/45)

Le Conseil d'Administration.

MASOFEMA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 49.027.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 15 février 2001 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2000, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2000.
4. Divers.

II (00112/005/15)

Le Conseil d'Administration.

AGREST FINANCE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 38.823.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à une

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 16 février 2001 à 10.20 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapports du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et au 31 décembre 1999.
3. Affectation des résultats afférents.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire quant aux deux exercices sous revue.

II (00115/528/14)

*Le Conseil d'Administration.***MBS FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 37.077.

Due to the fifty percent quorum of the shares not being reached at the Extraordinary General Meeting of January 15, 2001, the Chairman of the Meeting has reconvened a new

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the Company for *February 23rd, 2001* at 11.30 at the registered office of the Company, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg to which the shareholders are invited to attend.

We are pleased to inform you that the Board of directors has resolved to modify Article 11.C of the Articles of Incorporation as follows:

The board of directors shall establish a separate pool of assets for each class of shares. With respect to relations between shareholders, such pool shall be attributed only to the class of shares issued concerned. With respect to relations between the Company and third parties, the Company constitutes a single legal entity; however, notwithstanding the article 2093 of the Luxembourg Civil Code, the assets of one Sub-Fund are only responsible for all debts, engagements and obligations attributable to this Sub-Fund. Pool shall be established in the following manner:

Agenda:

- a. the proceeds from the issue of each class of shares shall be applied in the books of the Company to the pool of assets established for that class of shares, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this article;
- b. where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same pool as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;
- c. where the company incurs a liability which relates to any asset of a particular pool or to any action taken in connection with an asset of a particular pool, such liability shall be allocated to the relevant pool;
- d. in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be equally divided between all the pools or, insofar as justified by the amounts, shall be allocated to the pools prorata to the net asset values.
- e. in addition, upon the record date of assets and/or liabilities attributed to a specific category of shares according to its specific management complement as provided in the selling documents, the net asset value of such category of shares shall be adapted accordingly by taking into account such attributed assets and/or liabilities.

Therefore, we are pleased to invite you to attend the extraordinary general meeting to be held at the registered office of MBS FUND (the «Company») on February 23rd, 2001, at 11.30 a.m. (Luxembourg time) for the purpose of considering this change.

Shareholders wishing to attend and vote at the meeting may do so in person or by proxy. To attend the meeting in person, shareholders must submit before the meeting a certificate of blocked share deposit as evidence of their deposit of shares in bearer form. To attend the meeting by proxy, shareholders must submit, before the meeting, forms of proxy, duly completed, so as to be received by CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Forms of proxy for use at the meeting can be obtained from CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG upon a request.

The shareholders are advised that no quorum is required for the holding of this second extraordinary general meeting and that resolutions will be passed by an affirmative vote of two thirds of the shares present and presented at such extraordinary general meeting.

If these changes do not meet your approval, you can also redeem your shares free of charge on the last Valuation Day of January 2001, at a price based on the Net Asset Value per share without redemption fee.

The board advise you that the necessary regulatory authorisations must be received prior to the meeting. If not the case, the chairman of the meeting shall adjourn the meeting until such latter date as may be convenient.

II (00132/755/50)

*The Board of Directors.***STOCK PORT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R.C. Luxembourg B 69.662.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *16 février 2001* à 18.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Elections statutaires.
5. Question de la dissolution anticipée de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
6. Divers.

II (00139/595/16)

*Le Conseil d'Administration.***MOTOR OIL HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R.C. Luxembourg B 36.216.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 16 février 2001 à 16.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1997. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Question de la dissolution anticipée de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
5. Divers.

II (00140/595/15)

*Le Conseil d'Administration.***KENZAN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 38.403.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 16 février 2001 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 octobre 1997, 1998, 1999 et 2000
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

II (04745/795/16)

Le Conseil d'Administration.