

**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° 870****11 octobre 2001****SOMMAIRE**

Andaluz Finance S.A.H., Luxembourg . . . . .	41758	Lophira S.A.H., Luxembourg . . . . .	41759
Ardennes Promotions, S.à r.l., Wincrange . . . . .	41742	Mercurey Holding S.A., Wiltz . . . . .	41750
Arthel Co, S.à r.l., Marnach . . . . .	41713	Nahema Holding Ltd S.A., Luxembourg . . . . .	41755
B.A.R.T. S.A.H., Luxembourg . . . . .	41759	Newco Steel S.A., Luxembourg . . . . .	41753
Blue Feather, A.s.b.l., Hoffelt . . . . .	41744	Omega International S.A., Luxembourg . . . . .	41756
Chamaleon und Aktivität S.A., Wiltz . . . . .	41750	Orest Investissements S.A., Luxembourg . . . . .	41758
CLT-UFA S.A., Luxembourg . . . . .	41755	Parteuosa S.A.H., Luxembourg . . . . .	41754
CMD, Communication Mobile Digitale S.A., Luxembourg . . . . .	41740	Quincaillerie de Wiltz, S.à r.l., Wiltz . . . . .	41741
Communauté Agricole Soprana, Lannen . . . . .	41748	Recova, S.à r.l., Boevange/Clervaux . . . . .	41741
Communauté Agricole Soprana, Lannen . . . . .	41749	Rohstoff A.G., Luxembourg . . . . .	41754
Fidelity Funds, Sicav, Luxembourg . . . . .	41757	Romed International S.A.H., Luxembourg . . . . .	41753
Fresco, Sicav, Luxembourg . . . . .	41714	Société de Gestion Camevert S.A., Wiltz . . . . .	41750
Globersel . . . . .	41740	Société Internationale de Recherches Techniques "SIRTEC" S.A., Luxembourg . . . . .	41757
Globo International, S.à r.l., Diekirch . . . . .	41751	Solid S.A., Ingeldorf . . . . .	41752
Groupe Socota Agro-Alimentaire S.A.H., Luxembourg . . . . .	41759	Solid S.A., Ingeldorf . . . . .	41753
H.T.S.E. Holding, Handel-Transport und Schiffahrt Europa Holding A.G., Beaufort . . . . .	41741	Syndicat d'Initiative et de Tourisme de Lieler, A.s.b.l., Lieler . . . . .	41742
H.T.S.E. Holding, Handel-Transport und Schiffahrt Europa Holding A.G., Beaufort . . . . .	41741	The e-Business Company S.A., Wiltz . . . . .	41745
Héliaste Immobilière S.A., Luxembourg . . . . .	41756	The e-Business Company S.A., Wiltz . . . . .	41748
Interleasing S.A.H., Luxembourg . . . . .	41754	W.T.C. S.A. . . . .	41760
Ispi S.A.H., Luxembourg . . . . .	41758	W.T.C. S.A. . . . .	41760
Jersa Holding S.A., Lellingen . . . . .	41741	W.T.C. S.A. . . . .	41760
Lagfin S.A., Luxembourg . . . . .	41760	Wemar S.A., Luxembourg . . . . .	41756
		Whitby Invest S.A., Luxembourg . . . . .	41755

**ARTHEL CO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9764 Marnach, 12, rue de Marbourg.

R. C. Diekirch B 5.466.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Clervaux, le 15 mars 2001, vol. 209, fol. 46, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

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

Diekirch, le 16 mars 2001.

Signatures.

(90994/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

**FRESCO, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.

## STATUTES

In the year two thousand and one, on the seventh of September,  
Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1. UBS FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., a limited company with its registered office at 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, duly represented by Me Joëlle Hauser, avocat à la Cour, residing in L-5485 Wormeldange-Haut, by virtue of a proxy given in Luxembourg on August 4, 2001;

2. UBS FUND HOLDING (SWITZERLAND) AG, a limited company with its registered office at Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, represented by Me Joëlle Hauser, avocat à la Cour, residing in L-5485 Wormeldange-Haut, by virtue of a proxy given in Basel on July 20, 2001.

The proxies given, signed *ne varietur* by all the parties and the undersigned notary, will remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, represented as said above, have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a company which they form between themselves:

**Title I. Name - Registered Office - Duration - Purpose****Art. 1. Name.**

There exists among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company («société anonyme») qualifying as an investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name of FRESCO (hereinafter the «Company»).

The Company has entered into a trademark licensing agreement with UBS AG (hereinafter the «Agreement») under which terms UBS AG licenses to the Company the use of the name «FRESCO». In the event this Agreement is terminated, the Company will cause its name to be changed without delay at the request of UBS AG, to a name that does not have any resemblance with FRESCO.

**Art. 2. Registered Office.**

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

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

**Art. 3. Duration.**

The Company is established for an unlimited period of time. The Company may at any time be dissolved by a resolution of the shareholders, adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation by law.

**Art. 4. Purpose.**

The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities and other assets permitted by law, within the limits of the investment policies and restrictions determined by the Board pursuant to Article 17 hereof, with the purpose of diversifying investment risks and affording its shareholders the benefit of the management of the assets of the Company.

The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the law of 30 March 1988 regarding undertakings for collective investment or any legislative replacements or amendments thereof (the «Law of 1988»).

**Title II. Share Capital - Shares - Net Asset Value****Art. 5. Share Capital.**

The capital of the Company shall at any time be equal to the total net assets of all Sub-funds of the Company as defined in Article 10 hereof and shall be represented by fully paid up shares of no par value, - as the Board may decide to issue within the relevant Sub-fund.

The Board of the Company may, at any time, establish different pools of assets, each constituting a sub-fund, a «compartment» within the meaning of Article 111 of the Law of 1988 (each a «Sub-fund»), (which may as the Board may determine, be denominated in different currencies) for each class of shares or for two or more classes of shares in the manner described in Article 10 hereof; and the proceeds of the issue of shares of each Sub-fund be invested pursuant to Article 4 hereof for the exclusive benefit of the relevant Sub-fund in transferable securities or other assets permitted by law as the Board may from time to time determine in respect of each Sub-fund. The Company is one single entity; however, by way of derogation to Article 2093 of the Civil Code, the assets of one given Sub-fund are only liable for the debts, obligations and liabilities which are attributable to this Sub-fund. In the relations between the Company's shareholders, each Sub-fund is treated as a separate entity.

Within each Sub-fund, the Board may decide, in accordance with Article 7, if and from which date shares of different classes shall be offered for sale within a Sub-fund, those shares to be issued on terms and conditions as shall be decided by the Board.

The minimum capital shall be the equivalent in EUR of fifty million Luxembourg francs (LUF 50,000,000.-) or any other amount which may be from time to time determined by the Law of 1988 and has to be reached within six months after the date on which the Company has been authorised as a collective investment undertaking under Luxembourg law. The initial capital is fifty thousand EUR (EUR 50,000.-) divided into two (2) fully paid-up shares of no par value of the Sub-fund Fresco Euro STOXX 50, class A.

#### **Art. 6. Form of Shares.**

The Board shall determine whether the Company shall issue shares in bearer and/or in registered form.

Share certificates (hereinafter the «certificates») of the relevant class of any Sub-fund will be issued; if bearer certificates are to be issued, such certificates will be issued with coupons attached, in such denominations as the Board shall prescribe.

Certificates shall be signed by two directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in telefax. However, one of such signatures may be made by a person duly authorised thereto by the Board, in which case, it shall be manual.

The Company may issue temporary certificates in such form as the Board may determine.

All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders (hereinafter the «Register») which shall be kept by the Company or by one or more persons designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of registered shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company and the number of registered shares held by him and the amount paid up on each such share. If bearer shares are issued, registered shares may be converted into bearer shares and bearer shares may be converted into registered shares at the request of the holder of such shares. A conversion of registered shares into bearer shares will be effected by cancellation of the registered share certificate, if any, and issuance of one or more bearer share certificates in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such cancellation. A conversion of bearer shares into registered shares will be effected by cancellation of the bearer certificates, and, if requested, by issuance of a registered share certificate in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such issuance. At the option of the Board, the costs of any such conversion may be charged to the shareholder requesting it.

Before shares are issued in bearer form and before registered shares shall be converted into bearer form, the Company may require assurances satisfactory to the Board that such issuance or conversion shall not result in such shares being held by a non authorised person as defined in Article 9 hereof.

In case of bearer shares, the Company may consider the bearer as the owner of the shares; in case of registered shares, the inscription of the shareholder's name in the register of shares evidences his right of ownership on such registered shares. The Company shall decide whether a certificate for such inscription shall be delivered to the shareholder or whether the shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

If bearer shares are issued, transfer of bearer shares shall be effected by delivery of the relevant certificates. Transfer of registered shares shall be effected (i) if certificates have been issued, upon delivering the certificates or certificates representing such shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company, and (ii), if no share certificates have been issued, by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered shares shall be entered into the register of shareholders.

Shareholders entitled to receive registered shares shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register of shareholders.

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

If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid or destroyed, then, at his request, a duplicate certificate may be issued under such conditions and guarantees (including but not restricted to a bond issued by an insurance company), as the Company may determine. At the issuance of the new share certificates, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates.

The Company may, at its election, charge to the shareholder the costs of a replacement certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the voiding of the original certificate.

The Company recognises only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the ownership of such share(s) is disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such share(s).

The Company may decide to issue fractional shares. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets of the Company on a pro rata basis. In the case of bearer shares, only certificates evidencing full shares will be issued.

#### **Art. 7. Issue and Conversion of Shares.**

- Issue of shares

The Board is authorised without limitation to issue at any time additional shares of no par value fully paid up, in any class within any Sub-fund, without reserving the existing shareholders a preferential right to subscribe for the shares to

be issued. The Board may impose conditions on the issue of shares of the Company and may fix minimum subscription levels.

The shares are issued by the Company at the net asset value per share as calculated in accordance with Article 10 hereof. The issue price of shares to be issued is based on the net asset value per share of the relevant class of shares in the relevant Sub-fund, as determined in compliance with Article 10 hereof plus any additional premium or cost as determined by the Board and as disclosed in the current prospectus. Any taxes, commissions and other fees incurred in the respective countries in which Company shares are sold will also be charged.

Shares will only be allotted upon acceptance of the subscription and payment of the issue price. Payment of the issue price shall be satisfied, as the Board determines, in cash or in kind as set out hereinafter or both in kind and cash. Consideration for a contribution in kind of securities, the selection of which shall be made by the Company, shall be in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to issue a valuation report from an auditor qualifying as a «réviseur d'entreprises agréé».

The issue price is payable within the time limit as determined by the Board but in any case not later than 6 business days after the dealing day at which the application for shares was approved, in this respect, dealing day means in relation to a Sub-fund, each day banks in Luxembourg are open for business and any of the principal regulated markets on which the securities held by that Sub-fund are listed are open for business, or such other day as the Board may from time to time determine, provided always that there will be at least 10 dealing days in each calendar month.

Applications received by the Company or by its duly appointed agents before the applicable subscription deadline as determined by the Board on each business day in Luxembourg shall be settled and paid under the conditions and within the time limits as determined by the Board.

The Board may delegate to any duly authorised director, manager, officer or to any other duly authorised agent the power to accept subscriptions, to receive payment of the price of the new shares to be issued and to deliver them.

The Company may, in the course of its sales activities and at its discretion, cease issuing shares, refuse purchase applications in whole or in part and suspend or limit in compliance with Article 11 hereof, the sale for specific periods or permanently, to individuals or corporate bodies in particular countries or areas.

#### - Conversion of shares

The Board may decide from time to time that shareholders are entitled to request the conversion of whole or part of their shares, provided that the Board may (i) set restrictions, terms and conditions as to the right for and frequency of conversions between certain classes of shares and (ii) subject them to the payment of such charges and commissions as it shall determine. If the Board decided to allow conversions of shares, this possibility shall be mentioned in the Company's sales documents.

The price for the conversion of shares shall be computed by reference to the respective net asset value of the two classes of shares concerned, calculated on the same valuation time.

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

The shares, which have been converted into shares of another class, shall be cancelled.

#### **Art. 8. Redemption of Shares.**

Any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the Board in the sales documents for the shares and within the limits provided by law and these Articles of Incorporation.

Payment of the redemption price to a shareholder or to the financial intermediary having held the shares to be redeemed will be executed, as the directors determine, in cash in the base currency of the relevant Sub-fund or in another currency as may be determined from time to time by the Board, in kind as set out hereinafter or both in kind and cash within a period of time determined by the Board, but which will not exceed 8 business days for cash payments and 10 business days for in kind payments (if this is possible within the market settlement practice of the securities paid out in kind; under normal circumstances, payments in kind will be effected within 6 business days) after the dealing day on which the application for redemption was approved, provided the shares to be redeemed have been received by the Company prior to the payment of the redemption price.

The payment of the redemption price to any shareholder in kind will be made by allocating to the holder investments from the pool of assets set up in connection with such Sub-fund equal in value (calculated in the manner described in Article 10) to the value of the portion of the applicable redemption price to be paid in kind of the shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis at the discretion of the Board or its agents and without prejudicing the interests of the other holders of shares of the relevant Sub-fund. The costs of any such transfers shall be borne by the redeeming shareholder who agrees to receive a payment in kind instead of a payment in cash.

The redemption price is based on the net asset value per share less a redemption commission if the Board so decides, whose amount is specified in the sales documents for the shares. Moreover, any taxes, commissions and other fees incurred in the respective countries in which Company shares are sold will be charged.

If as a result of any request for redemption, the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder would fall below such number or such value as determined by the Board, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares.

Further, if on any dealing day redemption and conversion requests pursuant to this Article exceed a certain level determined by the Board in relation to the net asset value of any Sub-fund, the Board may decide that part or all of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner that the Board considers to be in

the best interests of the relevant Sub-fund. On the next dealing day following that period, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests.

A redemption request shall be irrevocable, except in case of and during any period of suspension of redemption. Any such request must be filled by the shareholder in written form (which, for these purposes includes a request given by cable, telegram, telex or telecopier, or any other similar way of communication subsequently confirmed in writing) at the registered office of the Company or, if the Company so decides, with any other person or entity appointed by it as its agent for redemption of shares, together with proper evidence of transfer or assignment.

The Board may impose such restrictions as it deems appropriate on the redemption of shares; the Board may, in particular, decide that shares are not redeemable during such period or in such circumstances as may be determined from time to time and provided for in the sales documents for the shares.

In the event of an excessively large volume of redemption applications, the Company may decide to delay execution of the redemption applications until the corresponding assets of the Company are sold without unnecessary delay.

The Company may at any time compulsorily redeem shares from shareholders who are excluded from the acquisition or ownership of Company shares.

All redeemed shares shall be cancelled.

#### **Art. 9. Restrictions on Ownership of Shares.**

The Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any person, firm or corporate body, namely any person in breach of any law or requirement of any country or governmental authority and any person which is not qualified to hold such shares by virtue of such law or requirement or if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become subject to laws (including without limitation tax laws) other than those of the Grand Duchy of Luxembourg (a «non-qualified person»).

For such purposes the Company may:

(A) decline to issue any shares and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares by a non-qualified person or a person holding more than a certain percentage of capital determined by the Board; and

(B) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares on the register of shareholders, to furnish it with any information, eventually supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests in an authorised person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares by a non-qualified person; and

(C) decline to accept the vote of any non-qualified person at any meeting of shareholders of the Company, and

(D) where it appears to the Company that any non-qualified person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares, direct such shareholder to sell his shares and to provide to the Company evidence of the sale within thirty (30) days of the notice. If such shareholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all shares held in the following manner:

(1) The Company shall serve a second notice (the «purchase notice») upon the shareholder holding such shares or appearing in the register of shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser.

Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share certificate or certificates representing the shares specified in the purchase notice.

Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice and, in the case of registered shares, his name shall be removed from the register of shareholders, and in the case of bearer shares, the certificate or certificates representing such shares shall be cancelled.

(2) The price at which each such share is to be purchased (the «purchase price») shall be an amount based on the net asset value per share as at the valuation time specified by the Board for the redemption of shares in the Company next preceding the date of the purchase notice or next succeeding the surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice, whichever is lower, all as determined in accordance with Article 10 hereof, less any service charge provided therein.

(3) Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such shares normally in the currency fixed by the Board for the payment of the redemption price of the shares of the Company and will be deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price following surrender of the share certificate or certificates specified in such notice and unmatured distribution coupons attached thereto. Upon service of the purchase notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such shares or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank following effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid. Any funds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the purchase notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the relevant Sub-fund. The Board shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Company.

(4) The exercise by the Company of the powers conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person or that the true own-

ership of any shares was otherwise than appeared to the Company at the date of any purchase notice, provided in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

**Art. 10. Calculation of Net Asset Value per Share**

The net asset value of one Sub-fund share results from dividing the total net assets of the Sub-fund by the number of its shares in circulation. The net assets of each Sub-fund are equal to the difference between the asset values of the Sub-fund and its liabilities. The net asset value per share is calculated in the base currency of the relevant Sub-funds and may be expressed in such other currencies as the Board may decide.

Referring to Sub-funds for which different classes of shares have been issued, the net asset value per share is calculated for each class of shares. To this effect, the net asset value of the Sub-fund attributable to the relevant class is divided by the total outstanding shares of that class.

The total net assets of the Company are expressed in EUR and correspond to the difference between the total assets of the Company and its total liabilities. For the purpose of this calculation, the net assets of each Sub-fund, if they are not denominated in EUR, are converted into EUR and added together.

I. The assets of the Sub-funds shall include:

- (1) all cash in hand, receivable or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (2) all bills and notes payable on demand and any account due (including the proceeds of securities sold but not yet collected);
- (3) all securities, shares, bonds, time notes, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options, and other securities, money market instruments and similar assets owned or contracted for by the Company;
- (4) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the relevant Sub-fund except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;
- (5) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;
- (6) the preliminary expenses of the relevant Sub-fund, including the cost of issuing and distributing shares of the Company, insofar as the same have not been written off;
- (7) the liquidating value of all forward contracts and all call or put options the Company has an open position in;
- (8) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

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

(b) securities listed on a recognised stock exchange or dealt on any other regulated market, which is recognised, open to the public and operating regularly (a «Regulated Market») are valued at their last available closing prices, or, in the event that there are several such markets, on the basis of their last available closing prices on the principal market for the relevant security, provided that such closing prices used are normally the same as those used by the index provider in calculating the value of each Sub-fund's index, but in the event that the last available price does not truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities are defined by the Board based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith;

(c) securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt on another Regulated Market are valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith by the Board,

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

(e) interest rate swaps are valued at their market value established by reference to the applicable interest rates curves. Index and financial instruments related swaps are valued at their market value established by base to the applicable index or financial instrument. The valuation of the index or financial instrument related swap agreement is based upon the market value of such swap transaction established in good faith pursuant to procedures established by the Board,

(f) all other securities and other assets are valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board.

The value of all assets and liabilities not expressed in the base currency of the Sub-fund will be converted into the base currency of the Sub-fund at the rate of exchange prevailing on the principal Regulated Market of such asset on the dealing day preceding the valuation time. The Board, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used, if it considers that such valuation better reflects the fair realisation value of any asset of the Company.

In the case of extensive redemption applications, the Company may establish the value of the shares of the relevant Sub-fund on the basis of the prices at which the necessary sales of assets of the Company are effected. In such an event, the same basis for calculation shall be applied for subscription and redemption applications submitted at the same time.

All valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

If since the time of determination of the net asset value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of the Company attributable to the relevant Sub-fund are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

In the absence of bad faith, negligence or manifest error, every decision in calculating the net asset value taken by the Board or by the central administrator which the Board appoints for the purpose of calculating the net asset value, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders.

II. The liabilities of the Sub-funds shall include:

- 1) all loans, bills and accounts payable;
- 2) all accrued interest on loans of the Sub-funds (including accrued fees for commitment for such loans);
- 3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, advisory and management fees, including incentive fees, custodian fees, and corporate agents' fees);
- 4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money, including the amount of any unpaid distributions declared by the Sub-fund;
- 5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the calculation day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorised and approved by the Board, as well as such amount (if any) as the Board may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;
- 6) all other liabilities of each Sub-fund of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities each Sub-fund shall take into account all expenses payable by the Company/Sub-fund which shall comprise formation expenses, fees payable to its investment managers or investment advisors, including performance related fees, fees, expenses, disbursements and out-of-pocket expenses payable to its accountants, custodian and its correspondents, domiciliary, administrative, registrar and transfer agents, any paying agent, any distributors and permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Company respectively the Sub-funds, the remuneration of the directors and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage and reasonable travelling costs in connection with board meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Company with any Governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, licensing fees for the use of the various indexes, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, translating, printing, advertising and distributing prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or, registration statements, the costs of publishing the daily net asset value and any information relating to the estimated value of a Sub-fund, the cost of printing certificates, and the costs of any reports to shareholders, the cost of convening and holding shareholders' and Board meetings, all taxes, duties, governmental and similar charges, and other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, transaction fees, the cost of publishing the issue and redemption prices, interests, bank charges and brokerage, postage, insurance, telephone and telex. The Sub-fund may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

III. The assets and liabilities shall be allocated as follows:

The Board shall establish a Sub-fund in respect of each class of shares and may establish a Sub-fund in respect of two or more classes of shares in the following manner:

- a) If two or more classes of shares relate to one Sub-fund, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-fund concerned. Within a Sub-fund, classes of shares may be defined from time to time by the Board so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions («distribution shares») or not entitling to distributions («capitalisation shares») and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure and/or other criteria as the Board may determine;
- b) The proceeds to be received from the issue of shares of a class shall be applied in the books of the Company to the Sub-fund corresponding to that class of shares, provided that if several classes of shares are outstanding in such Sub-fund, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-fund attributable to the class of shares to be issued;
- c) Assets, and liabilities, income and expenditure applied to a Sub-fund shall be attributable to the classes of shares corresponding to such Sub-fund;
- d) Where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same Sub-fund 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 Sub-fund;
- e) Where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular Sub-fund or to any action taken in connection with an asset of a particular Sub-fund, such liability shall be allocated to the relevant Sub-fund;
- f) In the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Sub-fund, such asset or liability shall be allocated to all the Sub-funds pro rata to the net asset values of the relevant classes of shares or in such other manner as determined by the Board acting in good faith;
- g) Upon the payment of distributions to the holders of any class of shares, the net asset value of such class of shares shall be reduced by the amount of such distributions.

IV. For the purpose of the Net Asset Value computation

- 1) Shares of the Company to be redeemed under Article 8 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the Board on the relevant valuation time, and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

2) Shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the Board on the valuation time, and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be a debt due to the Company;

3) All investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the currency in which the net asset value for the relevant Sub-fund is calculated shall be valued after taking into account the rate of exchange prevailing on the principal Regulated Market of each such asset on the dealing day preceding the valuation time and

4) Where on any valuation time the Company has contracted to:

- purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Company;

- sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered shall not be included in the assets of the Company;

provided however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such valuation time, then its value shall be estimated by the Board.

**Art. 11. Frequency and Temporary Suspension of the Calculation of the Net Asset Value per Share and of the Issue, Redemption and Conversion of Shares.**

The net asset value per share and the price for the issue and redemption of the shares shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company, at least twice monthly at a frequency determined by the Board, such date or time of calculation being referred to herein as the «Valuation Time».

The Board may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued; the Board may, in particular, decide that shares shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the sales documents of the shares.

The Company may suspend the determination of the net asset value per share and the issue, conversion and redemption of shares in any Sub-fund from its shareholders:

a) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which any substantial portion of the investments of the Company attributable to such Sub-fund from time to time is quoted or dealt in, or when the foreign exchange markets corresponding to the currencies in which the net asset value or a considerable portion of the relevant Sub-fund's assets are denominated, is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings thereon are restricted or suspended, provided that the closing of such exchange or such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Sub-fund quoted thereon; or

b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposals or valuation of assets owned by the Company would be impracticable or such disposal or valuation would be detrimental to the interests of shareholders; or

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

d) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company cannot promptly or accurately be ascertained; or

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

f) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of resolving the winding-up of the Company, or of any Sub-funds.

Any such suspension shall be published, if appropriate, by the Company and may be notified to shareholders having made an application for subscription, conversion or redemption of shares for which the calculation of the net asset value has been suspended.

### **Title III. Administration and Supervision**

**Art. 12. Directors.**

The Company shall be managed by a Board composed of not less than three members, who need not to be shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six years. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting of shareholders; the latter shall further determine the number of directors, their remuneration and the term of their office. Save in respect of those directors to be elected by the general meeting of shareholders to be held immediately after the incorporation of the Company, only candidates presented by the Nomination Committee (as foreseen by Article 16 of these Articles of Incorporation) may be appointed directors.

Directors shall be elected by the majority of the votes of the shares present or represented.

Any director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by the general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy in the office of director, the remaining directors may temporarily fill such vacancy. Only candidates presented by the Nomination Committee may be appointed. The shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting of shareholders.

The Board will operate in accordance with its internal rules and regulations as determined and amended or supplemented from time to time by a decision of the Board taken in each case at a majority of seventy-five percent (75%) of all directors in office. The internal rules and regulations shall be binding upon organs of the Company.

**Art. 13. Board meetings.**

The Board shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall write and keep the minutes of the

meetings of the Board and of the shareholders. The Board shall meet upon call by the chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at the meetings of the directors and of the shareholders. In his absence, the shareholders or the board members shall decide by a majority vote that another director, or in case of a shareholders' meeting, that any other person shall be in the chair of such meetings.

The Board may appoint any officers, including a general manager and any assistant general managers as well as any other officers that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the Board. The officers need not be directors or shareholders of the Company. Unless otherwise stipulated by these Articles of Incorporation, the officers shall have the rights and duties conferred upon them by the Board.

Written notice of any meeting of the Board shall be given to all directors at least twenty-four hours prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Board.

Any director may act at any meeting by appointing in writing, by telegram, telex or telefax or any other similar means of communication another director as his proxy. A director may represent several of his colleagues.

Any director may participate in a meeting of the Board by conference call or similar means of communications equipment whereby persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The directors may only act at duly convened meetings of the Board. The directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorised thereto by resolution of the Board.

The Board can deliberate or act validly only if at least the majority of the directors are present or represented.

Resolutions of the Board will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two directors.

Resolutions are taken by a majority vote of the directors present or represented.

Resolutions in writing approved and signed by directors shall have the same effect as resolutions voted at the directors' meetings; each director shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and documents shall form the record that proves that such decision has been taken.

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

The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policy as determined in Article 17 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders are in the competence of the Board.

Any resolution to terminate or substantially modify the following agreements will have to be approved by the general meeting of shareholders in the manner as described in Article 29 of these Articles of Incorporation.

- The advisory agreement concluded between the Company and FRESCO ADVISORY HOLDING S.A., Luxembourg,
- The portfolio management agreement concluded between the Company and UBS ASSET MANAGEMENT LIMITED, London,
- The distribution agreement concluded between the Company and UBS AG, Basle/Zurich.

#### **Art. 15. Corporate Signature.**

Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two directors or by the joint or single signature of any person(s) to whom authority has been delegated by the Board.

#### **Art. 16. Delegation of power.**

The Board of the Company may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company in the frame of the daily management) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not to be members of the Board. The Board may furthermore appoint other agents, who need not to be members of the board and who will have the powers determined by the Board.

The Board may create from time to time one or several committees composed of Board members and/or external persons and to which it may delegate powers and roles as appropriate. The Company shall operate in accordance with the internal rules and regulations as defined in Article 12 of these Articles of Incorporation.

In any event, the Board shall create a Nomination Committee, which shall be in charge of establishing the list of candidates out of which the members of the Board are elected by the general meeting of shareholders.

#### **Art. 17. Investment Policies and Restrictions.**

The Board, based upon the principle of risk diversification, has the power to determine the investment policies and strategies of the Company and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, within the restrictions as shall be set forth by the Board in compliance with the Law of 1988 or be laid down in the laws and regulations of those countries where the shares are offered for sale to the public, or shall be adopted from time to time by resolutions of the Board and as shall be described in any prospectus referring to the offer of the shares.

In the determination and implementation of the investment policy the Board may cause the assets of the Company to be invested in:

(a) transferable securities admitted to official listing or dealt in on a Regulated Market located within a member state of the European Union (an «EU Member State»);

(b) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another Regulated Market located within any other country of Western or Eastern Europe, Asia, Australasia, Oceania, the American continents or Africa;

(c) recently issued transferable securities provided that the terms of issue provide that application be made for admission to official listing or dealing on any of the Regulated Markets referred to above and that such admission is secured within a year of the issue,

provided that the Company may also invest in transferable securities other than those listed above or in debt instruments which are treated because of their characteristics as equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at each valuation time; such instruments may include money market instruments which are regularly negotiated and which have a residual maturity in excess of 12 months, provided further that the total of such transferable securities or debt instruments will not exceed ten percent (10%) of the net assets attributable to the relevant Sub-fund.

The Company may invest up to a maximum of thirty-five percent (35%) of the net assets of any Sub-fund in transferable securities issued or guaranteed by an EU Member State, by its local authorities, by another approved country, or by public international bodies of which one or more EU Member States are members.

The Company may further invest up to one hundred percent (100%) of the net assets of any Sub-fund, in accordance with the principle of risk spreading, in transferable securities issued or guaranteed by a EU Member State, by its local authorities, by another approved country or by public international bodies of which one or more EU Member States are members. In principle approved countries must be OECD Member States, unless explicitly stated otherwise in the sales prospectus. In any case, the relevant Sub-fund must hold securities from at least six different issues and securities from one issue do not account for more than thirty percent (30%) of the total net assets of a Sub-fund.

The Company may in accordance with the provisions of Article 44 of the Law of 1988, invest its assets in units or shares of other open-ended collective investment undertakings in transferable securities (a «UCITS») within the meaning of the first and second indents of Article 1(2) of the EEC Directive 85/611 of December 20, 1985. In the case of a UCITS linked to the Company by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the UCITS must be one that specialises in investments in specific geographical area or economic sector and no fees or costs on account of the transactions relating to the shares or units in such UCITS may be charged to the Company.

The Company may, on behalf of each Sub-fund and subject to the investment restrictions employ techniques and instruments relating to transferable securities provided that such techniques and instruments are used for efficient portfolio management purposes, as well as techniques and instruments aimed to provide protection against exchange risks.

The Board, acting in the best interests of the Company, may decide, in the manner described in the sales documents for the shares of the Company, that (i) all or part of the assets of the Company or of any Sub-fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other undertakings for collective investment and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-funds be co-managed amongst themselves on a segregated or on a pooled basis.

#### **Art. 18. Investment Advisor.**

The Board of the Company may appoint an investment advisor (hereinafter the «Investment Advisor») who shall supply the Company with recommendation and advice with respect to the Company's investment policy pursuant to Article 17 hereof.

#### **Art. 19. Conflict of Interest.**

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

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

The term «conflict of interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving the sponsor, the Portfolio Managers, the Investment Advisors, the Custodian, the distributors as well as any other person, company or entity as may from time to time be determined by the Board on its discretion.

#### **Art. 20. Indemnification of Directors.**

The Company may indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 21. Auditors.**

The accounting data related in the Annual Report of the Company shall be examined by an auditor («réviseur d'entreprises agréé») appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

The Auditor shall fulfil all duties prescribed by the Law of 1988.

**Title IV. General Meetings - Accounting Year - Distributions****Art. 22. General.**

The general meeting of shareholders shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**Art. 23. General Meetings.**

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the Board. It may also be called upon the request of shareholders representing at least one fifth of the share capital.

The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law at Luxembourg-City at a place specified in the notice of meeting, on the 15th day of April at 11.30 a.m.

If such day is not a business day in Luxembourg, the annual general meeting of shareholders shall be held on the next following business day.

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

Shareholders shall meet upon call by the Board pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders. The giving of such notice to registered shareholders need not be justified to the meeting. The agenda shall be prepared by the Board except in the instance where the meeting is called on the written demand of the shareholders in which instance the Board may prepare a supplementary agenda.

If bearer shares are issued, the notice of meeting shall, in addition, be published as provided for by law in the «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations», in one or more Luxembourg newspapers, and in such other newspapers as the Board may decide.

If all shares are in registered form and if no publications are made, notices to shareholders may be mailed by registered mail only.

If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting of shareholders may take place without notice of meeting.

The Board may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include matters required by law) and business incidental to such matters.

Each share in whatever Sub-fund and class, regardless of the net asset value per share of such class within such Sub-fund is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. Only full shares are entitled to vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by giving a written proxy to another person, who needs not to be a shareholder and who may be a director of the Company.

Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of the general meeting of shareholders are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

The shareholders of the class or classes issued in respect of any Sub-fund may hold, at any time, general meetings of shareholders to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-fund.

In addition, the shareholders of any class of shares may hold, at any time, general meetings of shareholders to decide on any matters which relate exclusively to such class.

The provisions of this Article 23, paragraph 1, 2, 6, 7, 8, 9 and 10 shall apply to such general meetings of shareholders.

Unless otherwise provided for by law or herein, resolutions of the general meeting of shareholders of a Sub-fund or of a class of shares are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

Any resolution of the general meeting of shareholders of the Company, affecting the rights of the holders of shares of any class vis-à-vis the rights of the holders of shares of any other class or classes, shall be subject to a resolution of the general meeting of shareholders of such class or classes in compliance with Article 68 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

**Art. 24. Liquidation and Merging of Sub-funds.**

In the event that for any reason the value of the total net assets in any Sub-fund or the value of the net assets of any class of shares within a Sub-fund has decreased to, or has not reached, an amount determined by the Board to be the minimum level for such Sub-fund, or such class of shares, to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation or as a matter of economic rationalisation, the Board may decide to redeem the shares of the relevant class or classes at the net asset value per share (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the valuation time at which such decision shall take effect less pro rata the subscription/redemption fee (or, in the case of cash redemptions, cash redemption charge) and any transfer taxes and any liquidation costs incurred. The Company shall serve a notice to the holders of the relevant class or classes of shares prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons for, and the procedure of, the redemption operations: registered holders shall be notified in writing; the Company shall inform holders of bearer shares by publication of a notice in newspapers to be determined by the Board, Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders of the Sub-fund concerned may continue to request redemption of their shares free of charge (but taking

into account actual realization prices of investments and realization expenses) prior to the date effective for the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred to the Board by the preceding paragraph, the general meeting of shareholders of any one or all classes of shares issued in any Sub-fund may, upon proposal from the Board, redeem the shares of the relevant class or classes and refund to the shareholders the net asset value of their shares (taking into account actual realisation prices of investments and realization expenses) calculated on the valuation time at which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented.

Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with the Custodian for a period of six months thereafter; after such period, the assets will be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of the persons entitled thereto.

All redeemed shares shall be cancelled.

Under the same circumstances as provided in the first paragraph of this Article, the Board may decide to allocate the assets of any Sub-fund to those of another existing Sub-fund within the Company or to another undertaking for collective investment organised under the provisions of Part 1 of the Law of 1988 or to another Sub-fund within such other undertaking for collective investment (the «new Sub-fund») and to redesignate the shares of the class or classes concerned as shares of another class (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). Such decision will be published in the same manner as described in the first paragraph of this Article (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new Sub-fund), one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request redemption or conversion of their shares, free of charge, during such period.

Notwithstanding the powers conferred to the Board by the preceding paragraph, a merger of Sub-funds within the Company may be decided upon by a general meeting of shareholders of the class or classes of shares issued in the Sub-fund concerned for which there shall be no quorum requirements and which will decide upon such a merger by resolution taken by simple majority of those present or represented.

A contribution of the assets and of the liabilities distributable to any Sub-fund to another undertaking for collective investment referred to in the fifth paragraph of this Article or to another Sub-fund within such other undertaking for collective investment shall require a resolution of the shareholders of the class or classes of shares issued in the Sub-fund concerned taken with fifty percent (50%) quorum requirement of the shares in issue and adopted at a 2/3 majority of the shares present or represented at such meeting, except when such a merger is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type («fonds commun de placement») or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions shall be binding only on such shareholders who have voted in favour of such merger.

#### **Art. 25. Accounting year.**

The accounting year of the Company shall commence each year on the first of January and shall terminate on the last day of December.

#### **Art. 26. Distributions.**

The general meeting of shareholders of the class or classes issued in respect of each Sub-fund shall, within the limits provided by law, determine how the results of the Company shall be disposed of, and may from time to time declare dividends, provided, however, that the capital of the Company does not fall below the prescribed minimum capital.

The Board may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

The payment of any distributions shall be made to the address indicated on the register of shareholders in case of registered shares and upon presentation of the dividend coupon to the agent or agents therefore designated by the Company in case of bearer shares.

Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the Board shall determine from time to time.

The Board may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as may be set forth by the Board.

An income equalisation amount may be calculated by reference to the amount of the daily net asset value per share representing accrued net income (or deficit) at the time when a subscription or a redemption in kind is made so that the dividend representing net investment income corresponds to the actual net income entitlement.

No interest shall be paid on a dividend declared by the Company and kept by it at the disposal of its beneficiary.

Payment of dividends to holders of bearer shares, and notice of declaration of such dividends, will be made to such shareholders in the manner determined by the Board from time to time in accordance with Luxembourg law.

A dividend declared but not paid on a share cannot be claimed by the holder of such share after a period of five years from the notice given thereof, unless the Board has waived or extended such period in respect of all shares, and shall otherwise revert after expiry of the period to the relevant class within the relevant Sub-fund of the Company. The Board shall have power from time to time to take all steps necessary and to authorise such action on behalf of the Company to perfect such reversion. No interest will be paid on dividends declared, pending their collection.

### **Title V. Final Provisions**

#### **Art. 27. Custodian.**

To the extent required by law, the Company shall enter into a custodian agreement with a banking or saving institution as defined by the law of 5 April 1993 on the financial sector (herein referred to as the «Custodian»).

The Custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the Law of 1988.

If the Custodian desires to retire, the Board shall use its best endeavours to find a successor Custodian within two months of the effectiveness of such retirement. The directors may terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed to act in the place thereof.

**Art. 28. Dissolution.**

The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 29 hereof.

Whenever the share capital falls below two thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting of shareholders by the Board. The general meeting of shareholders, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting of shareholders whenever the share capital falls below one fourth of the minimum capital set by Article 5 hereof; in such an event, the general meeting of shareholders shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by the votes of the shareholders holding one fourth of the shares represented at the meeting.

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

**Art. 29. Amendments to the Articles of Incorporation.**

These Articles of Incorporation may be amended by a general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended. However, the provisions contained in Article 12 and 14 may only be amended with a majority of seventy-five percent (75%) of the shares present or represented, the quorum requirement being the one as foreseen by the applicable law.

**Art. 30. Statement.**

Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or shareholders also include corporations, partnerships, associations and any other organised group of persons whether incorporated or not.

**Art. 31. Applicable Law.**

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the Law of 1988 as such laws have been or may be amended from time to time.

*Transitory Dispositions*

- 1) The first accounting year will begin on the date of the formation of the Company and will end on December thirty-one two thousand and two.
- 2) The first annual general meeting of shareholders will be held in two thousand and three.

*Subscription and Payment*

The share capital of the Company is subscribed as follows:

- 1) UBS FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A. above named, subscribes for one (1) share, resulting in a total payment of twenty-five thousand EUR (EUR 25,000.-) in the Sub-fund Fresco Euro STOXX 50, class A;
- 2) UBS FUND HOLDING (SWITZERLAND) AG, above named, subscribes for one (1) share, resulting in a total payment of twenty-five thousand EUR (EUR 25,000.-) in the Sub-fund Fresco Euro STOXX 50, class A.

Evidence of the above payments, totalling fifty thousand EUR (EUR 50,000.-) was given to the undersigned notary.

*Declaration*

The undersigned notary declares that the conditions enumerated in Article 26 of the law of August 10, 1915 on commercial companies are fulfilled.

*Expenses*

The expenses which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately 265,000.- LUF.

*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:

I. The following are elected as directors for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which shall deliberate on the annual accounts as at 31 December 2002:

- Dr. Heinz Hämmerli, Managing Director, UBS AG, Basel and Zurich, 48, Aeschenvorstadt, CH-4002 Basel, Switzerland;
- Mr Manuel Hauser, Managing Director, UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A., 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
- Mr Joseph La Corte, Managing Director, UBS AG, Basel and Zurich, 48, Aeschenvorstadt, CH-4002 Basel, Switzerland;
- Professor Bruno Solnik, Professor, Finance and Economics Department, HEC School of Management, 1, rue de la Libération, 78350, Jouy-En-Josas, France;
- Mr Scott Dobbie CBE, Chairman, Securities Institute, Centurion House, 24 Monument Street, EC3R 8AQ, London, United Kingdom;
- Dr. Jörg Franke, CEO, BERLINER EFFEKTEGESELLSCHAFT AG, 119, Kurfürstendamm, 10711, Berlin, Germany;

- Professor Heinz Zimmermann, Professor of Finance, University of Basel, Petersplatz 1, CH-4003 Basel, Switzerland.

II. The following is elected as independent auditor for an unlimited period of time: PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., Réviseurs d'entreprises, 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg.

III. The registered office of the Company is set at L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.

IV. In compliance with Article 60 of the Law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, the general meeting of shareholders authorises the Board to delegate the day-to-day management of the Company as well as the representation of the Company in connection therewith to one or several of its members.

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

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

The document having been read to the persons appearing, known to the notary by names, surnames, status and residence, the persons appearing signed together with the notary the present original deed.

#### **Follows the German version:**

Im Jahre zweitausendundeins, am siebten September.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Frieders, Notar mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1. UBS FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., eine Aktiengesellschaft mit Sitz in 291, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, vertreten durch Me Joëlle Hauser, avocat à la Cour, wohnhaft in L-5485 Wormeldange-Haut, aufgrund einer Vollmacht, welche am 4. August 2001, ausgestellt wurde.

2. UBS FUND HOLDING (SWITZERLAND) AG, eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, vertreten durch Me Joëlle Hauser, avocat à la Cour, wohnhaft in L-5485 Wormeldange-Haut, aufgrund einer Vollmacht, welche am 20. Juli 2001, ausgestellt wurde.

Die Vollmachten, welche ne varietur, durch die Erschienenen und den unterzeichneten Notar unterschrieben wurden, werden der vorliegenden Urkunde beigefügt bleiben, um mit ihr den Formalitäten der Einregistrierung unterworfen zu werden.

Welche Komparenten, vertreten wie vorerwähnt, den unterzeichneten Notar ersuchten, die Satzung einer von ihnen zu gründenden Aktiengesellschaft wie folgt zu dokumentieren:

#### **Titel I. Name - Sitz - Dauer - Gesellschaftszweck**

##### **Art. 1. Name.**

Zwischen den Zeichnern und alle denjenigen, welche Eigentümer von zukünftig ausgegebenen Aktien werden können, besteht eine Aktiengesellschaft («société anonyme») als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, («société d'investissement à capital variable») unter dem Namen FRESCO (nachstehend die «Gesellschaft»).

Die Gesellschaft hat einen Warenzeichenlizenzvertrag (nachstehend der «Vertrag») mit UBS AG abgeschlossen, demzufolge UBS AG den Gebrauch des Warenzeichens «FRESCO» an die Gesellschaft lizenziert hat. Im Falle einer Kündigung des Vertrages wird die Gesellschaft auf Aufforderung von UBS AG ohne unverzüglich die notwendigen Maßnahmen unternehmen, um ihren Namen in einen Namen abzuändern, der keine Ähnlichkeit mit der Bezeichnung FRESCO aufweist.

##### **Art. 2. Sitz.**

Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Filialen, Tochtergesellschaften oder sonstige Niederlassungen können entweder im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland (aber in keinem Falle in den Vereinigten Staaten von Amerika, deren Gebiete oder Besitztümer) entsprechend der Entscheidung des Verwaltungsrates (nachstehend der «Verwaltungsrat») eingerichtet werden.

Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Niederlassungen oder Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig in das Ausland verlegt werden, bis die außergewöhnlichen Umstände vollständig geendet haben; solche provisorischen Maßnahmen werden auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft keinen Einfluss haben; die trotz einer solchen zeitweiligen Verlegung des Sitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleiben wird.

##### **Art. 3. Dauer.**

Die Gesellschaft ist auf unbegrenzte Zeit errichtet. Die Gesellschaft kann jederzeit aufgelöst werden, und zwar durch Beschluss der Aktionäre, der in der durch das Gesetz für Statutenänderungen vorgeschriebenen Art getroffen wird.

##### **Art. 4. Gesellschaftszweck.**

Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage ihrer Gelder in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, in den Grenzen der Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen, wie sie durch den Verwaltungsrat gemäss den Bestimmungen von Artikel 17 dieser Statuten festgelegt werden, nach dem Grundsatz der Risikostreuung und mit dem Ziel, den Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann jegliche Maßnahmen ergreifen und Transaktionen ausführen, welche sie für die Erfüllung und Förderung dieses Gesellschaftszweckes für nützlich erachtet und zwar im weitesten Sinne entsprechend dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen, wie gegebenenfalls durch nachfolgende Gesetze abgeändert oder ersetzt (das «Gesetz von 1988»).

## Titel II. Gesellschaftskapital - Aktien - Nettovermögenswert

### Art. 5. Gesellschaftskapital.

Das Kapital der Gesellschaft ist zu jedem Zeitpunkt gleich dem gesamten Nettovermögen aller Subfonds der Gesellschaft, wie in dem nachfolgenden Artikel 10 bestimmt, und wird dargestellt durch volleingezahlte Aktien ohne Nennwert, eingeteilt in verschiedene Aktienklassen, die der Verwaltungsrat beschlossen hat, in dem betreffende Subfonds auszugeben.

Der Verwaltungsrat kann, zu jedem Zeitpunkt, Vermögenseinheiten, die jede einen Subfonds, ein «compartiment» im Sinne des Artikels 111 des Gesetzes von 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen bilden (jeder ein «Subfonds»), (welche, wie der Verwaltungsrat bestimmen wird, auf verschiedene Währungen lauten werden können) für jede Aktienklasse oder für zwei oder mehrere Aktienklassen, wie im nachfolgenden Artikel 10 beschrieben, bilden und die Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien eines jeden Subfonds werden gemäss Artikel 4 dieser Satzung zum ausschließlichen Gunsten des entsprechenden Subfonds in Wertpapieren oder anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt, so wie durch den Verwaltungsrat jeweils für jeden einzelnen Subfonds festgelegt wird. Die Gesellschaft bildet eine einzige Einheit; in Abweichung von Artikel 2093 des Zivilgesetzbuches haften die Guthaben eines bestimmten Subfonds jedoch ausschließlich für die Schulden, Verpflichtungen und Haftbarkeiten, welche diesem betreffenden Subfonds zugeordnet werden können. In den Beziehungen zwischen den Aktionären der Gesellschaft wird jeder Subfonds als eine getrennte Einheit behandelt.

Gemäss Artikel 7 kann der Verwaltungsrat innerhalb jedes Subfonds beschliessen, ob und ab welchem Datum Aktien von verschiedenen Klassen in einem Subfonds ausgegeben werden, und diese Aktien werden unter den Bedingungen, wie sie vom Verwaltungsrat festgelegt wurden, ausgegeben werden.

Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht dem Gegenwert in Euro von fünfzig Millionen Luxemburger Franken (50.000.000,- LUF) oder jedem anderen Betrag, welcher von Zeit zu Zeit durch das Gesetz von 1988 bestimmt wird; dieser Betrag ist innerhalb von sechs Monaten ab dem Tag der Zulassung der Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäss der luxemburgischen gesetzlichen Bestimmungen zu erreichen. Das Gründungskapital beträgt EUR fünfzigtausend (EUR 50.000,-), eingeteilt in zwei (2) vollständig einbezahlte Aktien ohne Nennwert des Subfonds FRESCO EURO STOXX 50 Aktienklasse A.

### Art. 6. Aktien.

Der Verwaltungsrat bestimmt, ob die Gesellschaft Aktien als Namensaktien und/oder in Inhaberform ausgibt.

Aktienzertifikate (nachstehend die «Zertifikate») werden in den verschiedenen Aktienklassen jedes Subfonds ausgegeben; falls Inhaberaktienzertifikate ausgegeben werden, werden solche Zertifikate mitsamt Koupons in den Stückelungen, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden, ausgegeben.

Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben. Diese Unterschriften können entweder handschriftlich, gedruckt oder faksimiliert sein. Eine dieser Unterschriften kann jedoch durch eine vom Verwaltungsrat dazu ermächtigte Person gegeben werden, in diesem Falle muss es eine handschriftliche Unterschrift sein.

Die Gesellschaft kann provisorische Aktienzertifikate in einer Form ausgeben, welche der Verwaltungsrat bestimmen kann.

Alle Namensaktien der Gesellschaft sind in das Aktienregister (nachstehend das «Aktienregister») einzutragen, welches von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren durch die Gesellschaft bestimmten Personen für die Gesellschaft geführt wird. Dieses Aktienregister wird den Namen von jedem Inhaber von Namensaktien, seinen Wohnort oder seinen erwählten Wohnsitz, den er der Gesellschaft angegeben hat, sowie die Anzahl der ihm gehörigen Aktien beinhalten und den auf jede Aktie eingezahlten Betrag enthalten.

Falls Inhaberaktien ausgegeben wurden, können auf Antrag des betreffenden Aktionärs, Namensaktien in Inhaberaktien sowie Inhaberaktien in Namensaktien umgewandelt werden. Eine Umwandlung von Namens- in Inhaberaktien erfolgt durch Ungültigmachen des Zertifikats, welches die Eintragung der betreffenden Namensaktien bestätigt (falls ein solches Zertifikat herausgegeben wurde), und die Ausgabe von einem oder mehreren Inhaberaktienzertifikaten an der Stelle der Namensaktien, und im Aktienregister wird ein Eintrag betreffend das Ungültigmachen vorgenommen. Die Umwandlung von Inhaberaktien in Namensaktien wird durch das Ungültigmachen des Inhaberaktienzertifikats sowie den Eintrag der Namensaktienausgabe in das Aktienregister getätigt. Auf Anfrage wird ein Zertifikat, welches die Eintragung der betreffenden Namensaktien bestätigt, ausgestellt. Der Verwaltungsrat kann die Kosten einer derartigen Umwandlung dem antragstellenden Aktionär belasten.

Ehe Aktien in Inhaberform ausgegeben und ehe Namensaktien in Inhaberaktien umgewandelt werden, kann die Gesellschaft den Verwaltungsrat zufrieden stellende Garantien verlangen, dass die Ausgabe oder Umwandlung nicht als Resultat hat, dass die betreffenden Aktien von einer nicht-geheimigten Person (wie im nachstehenden Artikel 9 definiert) gehalten werden.

Im Fall von Inhaberaktien ist die Gesellschaft berechtigt, den Inhaber als den vollberechtigten Eigentümer der Aktien anzusehen; im Fall von Namensaktien beweist die Eintragung des Namens eines Aktionärs im Aktienregister das Eigentumsrecht des Aktionärs an den betreffenden Namensaktien. Die Gesellschaft wird entscheiden, ob ein Zertifikat, welches die Eintragung der betreffenden Namensaktien bestätigt, ausgestellt wird oder ob der Aktionär eine schriftliche Bestätigung der von ihm gehaltenen Aktien erhält.

Falls Inhaberaktien ausgegeben wurden, erfolgt die Übertragung der Inhaberaktien durch Übergabe der betreffenden Aktienzertifikate. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt (i) falls Zertifikate ausgegeben wurden, durch Übergabe des Aktienzertifikats oder der Aktienzertifikate, welche die betreffenden Aktien darstellen, an die Gesellschaft zusammen mit anderen Urkunden, welche der Gesellschaft in ausreichender Weise die Übertragung belegen, und, (ii) falls keine Aktienzertifikate ausgegeben werden, durch eine schriftliche Übertragungserklärung, welche im Aktienregister eingetragen und vom Übertragenden und vom Empfänger oder von Personen, welche hierfür Vollmacht erhalten haben, unterzeichnet und datiert werden. Jede Übertragung von Namensaktien wird im Aktienregister eingetragen. Aktionäre,

welche Namensaktien ausgestellt bekommen, werden der Gesellschaft eine Adresse, an die alle Einberufungen und Mitteilungen geschickt werden können, angeben. Diese Adresse wird auch ins Aktienregister eingetragen.

Falls ein Aktionär keine Adresse angibt, wird dies im Aktienregister vermerkt und als Adresse dieses Aktionärs gilt dann der Geschäftssitz der Gesellschaft oder eine andere von der Gesellschaft ins Aktienregister eingetragene Adresse, und dies so lange, bis dieser Aktionär der Gesellschaft eine andere Adresse angegeben hat. Der Aktionär kann jederzeit die im Aktienregister eingetragene Adresse abändern lassen. Dies geschieht durch schriftliche Benachrichtigung der Gesellschaft an deren Gesellschaftssitz oder an eine Adresse, welche von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft bestimmt wird.

Falls ein Aktionär der Gesellschaft hinlänglich nachweist, dass sein(e) Aktienzertifikat(e) verlegt oder vernichtet werden ist/sind, erhält er auf Verlangen und unter Beachtung der von der Gesellschaft festgelegten Bedingungen welche allenfalls Sicherheiten vorsehen (mit einbegriffen aber nicht beschränkt auf, eine durch eine Versicherungsgesellschaft ausgegebene Garantie), eine Zweitausfertigung seines/seiner Aktienzertifikate(s). Bei der Ausgabe eines neuen Aktienzertifikats, auf welchem vermerkt werden muss, dass es sich um eine Zweitausfertigung handelt, wird das Originalzertifikat, für welche das neue Zertifikat ausgestellt wird, ungültig.

Beschädigte Aktienzertifikate können durch die Gesellschaft ungültig gemacht und gegen neue Aktienzertifikate ausgetauscht werden.

Die Gesellschaft kann nach freiem Ermessen den Aktionär mit den Kosten der Zweitausfertigung oder des neuen Aktienzertifikats und mit allen vernünftigen Kosten belasten, welche der Gesellschaft bei Ausgabe und Registrierung dieser Zertifikate oder im Zusammenhang mit der Vernichtung der ursprünglichen Zertifikate entstanden sind.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Eigentümer pro Aktie an. Falls eine oder mehrere Aktien Besitz von mehreren Personen ist (sind) oder falls der Eigentum an (einer) solchen Aktie(n) umstritten ist, müssen alle Personen, welche einen Besitzanspruch anmelden, einen einzigen Bevollmächtigten ernennen, welcher die betreffende(n) Aktie(n) gegenüber der Gesellschaft vertritt. Falls dies nicht geschieht, werden die Rechte, die mit der/den betreffenden Aktie(n) verbunden sind, suspendiert.

Die Gesellschaft kann beschließen, Aktienbruchteile auszugeben. Aktienbruchteile geben kein Stimmrecht, berechtigen aber zur Teilnahme an den Erträgen der entsprechenden Aktienklasse auf einer Proratabasis. Für Inhaberaktien werden ausschließlich Aktienzertifikate über ganze Aktien ausgegeben.

#### **Art. 7. Ausgabe und Umtausch von Aktien.**

##### **- Ausgabe von Aktien**

Der Verwaltungsrat ist jederzeit im vollem Umfang berechtigt in jedem Subfonds und in jeder Klasse neue vollständig einzahlte Aktien ohne Nennwert auszugeben, ohne jedoch den betreffenden Aktionären Vorzugsrechte hinsichtlich der Zeichnung der neuen Aktien zu gewähren. Der Verwaltungsrat kann die Ausgabe von Aktien in der Gesellschaft Bedingungen unterwerfen und kann Untergrenzen für Zeichnungen festlegen.

Die von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien werden zum Nettovermögenswert je Aktie ausgegeben und laut den Bestimmungen des nachfolgenden Artikel 10 berechnet. Der Ausgabepreis basiert auf dem für die jeweilige Aktienklasse des jeweiligen Subfonds gemäss Artikel 10 ermittelten Nettovermögenswert je Aktie, zuzüglich der für die jeweiligen Aktienklasse vom Verwaltungsrat festgelegten und in der jeweils letzten Fassung des Verkaufsprospekts aufgeführten zusätzlichen Kosten und Prämien. Alle Steuern, Kommissionen und andere Gebühren, welche in den Ländern, in denen die Aktien vertrieben werden, anfallen, werden ebenfalls berechnet.

Die Aktien werden nur ausgegeben und erteilt, nachdem die Zeichnung angenommen wurde und die Zahlung des Ausgabepreises erfolgt ist. Der Ausgabepreis kann, je nach Beschluss des Verwaltungsrats, in bar, in Sachwerten (wie nachfolgend aufgeführt) oder teils in bar und teils in Sachwerten erfolgen. Zahlungen durch Einbringung in Naturalien von Wertpapieren, die vom Verwaltungsrat ausgewählt werden, werden in Einklang mit den Bestimmungen des luxemburgischen Gesellschaftsrechts erfolgen und werden insbesondere einer Bewertung in einem durch einen Wirtschaftsprüfer, welcher als «réviseur d'entreprises agréé» zugelassen ist, erstellten Bericht unterworfen.

Der Ausgabepreis ist innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Frist und in jedem Falle nicht später als 6 Arbeitstage nach dem Handelstag, an dem der Zeichnungsantrag angenommen wurde, zahlbar; in diesen Zusammenhang bedeutet ein Handelstag in Beziehung auf ein Subfonds jeden Tag, an dem Banken in Luxemburg und jeder der hauptsächlich geregelten Märkte, auf denen die durch den betreffenden Subfonds gehaltenen Wertpapiere notiert werden, geöffnet haben oder jeder andere, vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegte Tag, unter der Voraussetzung, dass mindestens 10 Handelstage pro Kalendermonat bestehen.

Zeichnungsanträge, welche bei der Gesellschaft oder von einem von ihr ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreter vor der vom Verwaltungsrat festgelegten Zeichnungsstichzeit an einem jeden Werktag in Luxemburg eingetroffen sind, werden binnen der vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen und Fristen abgerechnet und eingezahlt werden.

Der Verwaltungsrat kann jedem Verwaltungsratsmitglied oder leitenden Angestellten oder Handlungsbevollmächtigten der Gesellschaft oder jeder anderen ermächtigten Person die Aufgabe übertragen, die Zeichnung anzunehmen und Zahlung für die neuen Aktien entgegenzunehmen sowie die Aktien auszuliefern.

Die Gesellschaft kann, beim Vertrieb ihrer Aktien und nach eigenem Belieben, mit der Ausgabe von Aktien aufhören, jeden Zeichnungsantrag ganz oder teilweise zurückzuweisen und in Übereinstimmung mit den im nachfolgenden Artikel 11 vorgesehenen Regeln, die Ausgabe von Aktien an Personen oder Gesellschaften in bestimmten Ländern oder Gebieten zeitweilig oder endgültig aussetzen oder begrenzen.

##### **- Umtausch von Aktien**

Der Verwaltungsrat kann zu jeder Zeit beschließen, dass Aktionäre berechtigt sind, ihre Aktien ganz oder teilweise umwandeln zu lassen, unter der Voraussetzung, daß der Verwaltungsrat (i) Beschränkungen und Bedingungen hinsichtlich des Rechts auf und der Häufigkeit von Umwandlungen zwischen bestimmten Aktienklassen und (ii) hierfür die Zahlung von Kosten und Gebühren in von ihm zu bestimmender Höhe festlegen kann. Falls der Verwaltungsrat beschließt,

den Umtausch von Aktien zu ermöglichen, wird diese Möglichkeit im Verkaufsprospekt der Gesellschaft erwähnt werden.

Die Berechnung des Umwandlungspreises erfolgt unter Bezugnahme auf den entsprechenden Nettovermögenswert der zwei betreffenden Aktienklassen, und zwar berechnet zur selben Bewertungszeit.

Fällt aufgrund eines Umwandlungsantrags die Anzahl oder der Gesamt-Nettovermögenswert der von einem Aktionär in einer Aktienklasse gehaltenen Aktien unter die vom Verwaltungsrat hierfür festgelegte Grenze, kann der Verwaltungsrat entscheiden, daß der betreffende Antrag als Antrag auf Umwandlung sämtlicher Aktien dieses Aktionärs in der betreffenden Aktienklasse behandelt wird.

Aktien, die in Aktien einer anderen Aktienklasse umgewandelt worden sind, werden entwertet.

#### **Art. 8. Rücknahme von Aktien.**

Jeder Aktionär der Gesellschaft kann die Gesellschaft auffordern, unter den Bedingungen und folgend den Prozeduren, die vom Verwaltungsrat in den Verkaufsdokumenten festgelegt worden sowie binnen der Grenzen, die von dem Gesetz sowie diesen Statuten vorgesehen sind, sämtliche oder einen Teil seiner Aktien an der Gesellschaft zurückzunehmen.

Die Auszahlung des Rückkaufspreises an einen Aktionär oder an die Finanzmittler, der die zurückgekauften Aktien gehalten hat, wird, wie von den Verwaltungsratsmitgliedern beschlossen, entweder in bar, in der Basiswährung des Subfonds oder in einer anderen jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten Währung oder in Sachwerten, wie nachfolgend beschrieben, oder in bar und in Sachwerten binnen einer Frist die vom Verwaltungsrat festgelegt wird, die aber 8 Werk-tage bei Barauszahlungen und 10 Werk-tage bei Auszahlungen in Sachwerten (insofern dies gemäss der geltenden Abwicklungspraktiken der Wertpapiere, die in Sachwerten ausgezahlt werden, möglich ist unter normalen Umständen werden Auszahlungen in Sachwerten innerhalb von 6 Werk-tagen vorgenommen) nach dem Handelstag an dem der Rückkaufsantrag angenommen wurde, nicht überschreiten wird, erfolgen, unter der Voraussetzung, dass die zurück-zukaufenden Aktien vor dem Zeitpunkt der Auszahlung des Rückkaufspreises bei der Gesellschaft eingetroffen sind.

Die Auszahlung des Rückkaufspreises in Sachwerten an einen Aktionär wird durch Übertragung von Vermögenswerten aus der für jeden Subfonds gebildeten Vermögenseinheit getätigt; der Wert (welcher in der in Artikel 10 beschriebenen Weise festgesetzt wird) dieser Vermögenswerte entspricht dem Wert des Anteils des Rückkaufspreises der zurückgekauften Aktien, welcher in Sachwerten ausgezahlt wird. Die Art und der Typ der in diesem Falle zu übertragenden Werte wird auf einer fairen und vernünftigen Basis durch den Verwaltungsrat oder dessen Vertreter bestimmt, ohne dass dadurch den Interessen der übrigen Aktionäre des betreffenden Subfonds geschadet wird. Die Kosten einer solchen Übertragung werden vom Aktionär, welcher den Rückkauf getätigt hat und sich mit einer Auszahlung in Sachwerten an Stelle einer Barauszahlung einverstanden erklärt hat, getragen.

Der Rückkaufpreis basiert auf den Nettovermögenswert je Aktie, abzüglich eine Rückkaufprovision, falls der Verwaltungsrat eine solche beschließt; der Betrag dieser Provision wird im Verkaufsprospekt angegeben. Darüber hinaus werden alle Steuern, Kommissionen und andere Gebühren abgezogen, die in den Ländern, in denen die Aktien vertrieben werden, anfallen.

Falls infolge eines Rückkaufantrages die Anzahl oder der gesamte Nettovermögenswert der durch den betreffenden Aktionär gehaltenen Aktien unter eine vom Verwaltungsrat festgelegte Anzahl oder Wert fallen würde, so kann die Gesellschaft beschließen, diesen Rückkaufsantrag als einen Antrag zum Rückkauf sämtlicher vom betreffenden Aktionär gehaltenen Aktien zu behandeln.

Falls an einem Handelstag Rückkaufs- und Umtauschanträge, welche entsprechend diesem Artikel getätigt werden, einen gewissen, vom Verwaltungsrat bestimmten Grenzwert des Nettovermögenswertes dieses bestimmten Subfonds überschreiten, kann der Verwaltungsrat beschließen, dass die Ausführung dieser Anträge auf Rückkauf oder Umtausch ganz oder teilweise ausgesetzt wird und zwar während eines Zeitraums und in einer Masse, die der Verwaltungsrat im besten Interesse des betreffenden Subfonds befindet. Am dieser Periode folgenden Handelstag werden die betreffenden Rückkaufs- und Umtauschanträge vorrangig gegenüber den später eingegangenen Anträgen abgewickelt.

Jeder Rückkaufsantrag wird unwiderruflich sein, außer im Falle und während eines Zeitraums, wo Rückkäufe ausgesetzt sind. Ein Rückkaufsantrag muss durch den Aktionär in schriftlicher Weise (was für die Anwendung dieser Bestimmung Anträge, die durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax oder ähnliche Übertragungsmethoden, welche von einer schriftlichen Bestätigung gefolgt werden, mit einbegreift) am Geschäftssitz der Gesellschaft oder, falls die Gesellschaft es beschlossen hat, bei einer anderen von der Gesellschaft als zur Rücknahme von Aktien Bevollmächtigter bestimmten Person oder Gesellschaft hinterlegt werden, zusammen mit Beweisen ihrer regelgerechten Übertragung.

Der Verwaltungsrat kann jede Beschränkung des Aktienrückkaufs beschließen, welche ihm als angemessen erscheint; insbesondere kann der Verwaltungsrat beschließen, dass während eines Zeitraums oder unter gewissen Umständen, die er festlegt und die im Verkaufsprospekt aufgeführt werden, keine Aktienrückkäufe getätigt werden.

Bei massiven Rücknahmegesuchen kann die Gesellschaft beschließen, einen Rückkaufsantrag erst dann abzurechnen, wenn ohne unnötige Verzögerung entsprechende Vermögenswerte der Gesellschaft verkauft worden sind.

Die Gesellschaft kann des weiteren zu jeder Zeit einen Zwangrückkauf von Aktien von Aktionären, die von dem Kauf oder dem Besitz von Gesellschaftsaktien ausgeschlossen sind, durchführen.

Sämtliche durch die Gesellschaft zurückgekauften Aktien werden annulliert.

#### **Art. 9. Beschränkungen des Eigentums an Aktien.**

Die Gesellschaft kann das Eigentum an Aktien der Gesellschaft durch jede Person, Firma oder Gesellschaft beschränken oder verhindern, nämlich jede Person welche gegen ein Gesetz oder eine Anforderung irgendeines Landes oder Behörde verstößt und jede Person, welche durch ein Gesetz oder eine Anforderung nicht qualifiziert ist, solche Aktien zu besitzen oder falls nach der Meinung der Gesellschaft ein solches Eigentum der Gesellschaft Schaden zufügen kann, oder falls er einen Verstoß gegen luxemburgische oder ausländische Gesetze oder Vorschriften bildet oder falls dadurch

die Gesellschaft anderen Gesetzen (mit einbegriffen, aber nicht ausschließlich, Steuergesetzen) als den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg unterworfen wird (eine «nicht-qualifizierte Person»).

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

(A) es ablehnen Aktien auszugeben und es ablehnen im Aktienregister die Übertragung von Aktien einzutragen, falls es Anhaltspunkte gibt, dass eine solche Eintragung oder Übertragung dazu führen kann, dass das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum dieser Aktien an eine nicht qualifizierte Person oder eine Person, welche Aktien in einem Umfang hält, der über einen bestimmten, vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit festzulegenden Prozentsatz am Gesellschaftskapital hinausgeht, übertragen wird; und

(B) jederzeit von Personen, deren Namen im Aktienregister eingetragen sind oder welche die Eintragung einer Aktienübertragung im Aktienregister beantragen, eine durch eidesstattliche Erklärung unterlegte Auskunft verlangen, welche sie für erforderlich hält, um entscheiden zu können, ob die Aktien der betreffenden Person sich im wirtschaftlichen Eigentum einer berechtigten Person befinden oder ob diese Eintragung zu dem wirtschaftlichen Eigentum dieser Aktien von einer nichtqualifizierten Person führt; und

(C) es ablehnen, bei einer Generalversammlung der Gesellschaft Stimmen einer nicht-qualifizierten Person anzuerkennen; und

(D) falls es für die Gesellschaft Anhaltspunkte gibt, dass eine nicht-qualifizierte Person entweder allein oder zusammen mit anderen Personen wirtschaftlicher Eigentümer von Aktien ist, vom Aktionär zu verlangen, seine Aktien zu verkaufen und der Gesellschaft einen Beweis für den Verkauf der Aktien binnen einer Frist von dreißig (30) Tagen nach der betreffenden Mitteilung der Gesellschaft zu erbringen. Falls der betreffende Aktionär dieser Aufforderung nicht nachkommt, kann die Gesellschaft zwangsweise sämtliche oder diejenigen Aktien, welche von diesem Aktionär gehalten werden, zurückkaufen oder einen Rückkauf anordnen, und zwar in folgender Art und Weise:

(1) Die Gesellschaft stellt dem Aktionär, in dessen Besitz sich solche Aktien befinden oder der im Aktienregister als Inhaber der zu kaufenden Aktien aufgeführt ist, eine zweite Mitteilung zu (welche im folgenden «Kaufklärung» genannt wird), in welcher die zu kaufenden Aktien aufgeführt sind, sowie die Berechnungsweise des Kaufpreises und der Name des Käufers.

Eine solche Mitteilung wird dem Aktionär durch Einschreiben an die letztbekannte Adresse, oder an die Adresse, welche in den Büchern der Gesellschaft aufgeführt ist, zugestellt. Der Aktionär ist dann verpflichtet, der Gesellschaft das oder die in der Kaufklärung aufgeführten Aktienzertifikat(e) auszuhändigen.

Nach Geschäftsschluss des in der Kaufklärung festgesetzten Tages hört der Aktionär auf, Eigentümer der in der Kaufklärung aufgeführten Aktien zu sein. Im Fall von Namensaktien wird sein Name aus dem Aktienregister gestrichen und im Fall von Inhaberaktien wird/werden das/die Aktienzertifikate annulliert.

(2) Der für die Aktien zu zahlende Preis (welcher im folgenden «Kaufpreis» genannt wird) basiert auf dem Nettovermögenswert je Aktie und zwar derjenige am letzten, vom Verwaltungsrat für den Rückkauf der Aktien der Gesellschaft bestimmten Bewertungszeit vor dem Tag des Inkrafttretens der Kaufklärung. Es kann auch derjenige des Tages nach der Übergabe des oder der in der Kaufklärung aufgeführten Aktienzertifikate(s) sein, falls dieser niedriger ist. Dieser Wert wird gemäss Artikel 10 dieser Satzung und nach Abzug der darin vorgesehenen Kostenbelastung bestimmt.

(3) Die Zahlung des Kaufpreises an den früheren Eigentümer der Aktien wird normalerweise in der vom Verwaltungsrat für die Zahlung des Rücknahmepreises der Aktien festgesetzten Währung geleistet. Nach seiner endgültigen Festsetzung wird dieser Preis durch die Gesellschaft bei einer (in der Kaufklärung erwähnten) in Luxemburg oder im Ausland befindlichen Bank hinterlegt und zwar zum Zwecke der Auszahlung an diesen Eigentümer gegen Übergabe der in der Kaufklärung erwähnten Aktien zusammen mit den noch nicht fälligen Gewinnanteilscheinen. Nach der oben beschriebenen Zustellung der Kaufklärung hat der frühere Eigentümer kein Recht mehr an diesen Aktien sowie keinen Anspruch gegen die Gesellschaft oder deren Aktiva in diesem Zusammenhang, mit Ausnahme des Anspruchs, den Kaufpreis (ohne Zinsen) von der erwähnten Bank zu erhalten und zwar gegen tatsächliche Übergabe des oder der Aktienzertifikate(/s) wie oben beschrieben. Beträge, die einem Aktionär gemäss diesem Absatz zustehen, welche aber nicht innerhalb einer Fünfjahresperiode von dem in der Kaufklärung festgesetzten Datum an abgefordert werden, können danach nicht mehr beansprucht werden und fallen an den betreffenden Subfonds zurück. Der Verwaltungsrat hat die Befugnisse, alle notwendigen Schritte zu unternehmen, um den Heimfall abzuschließen und jede diesbezügliche Schritte der Gesellschaft zu genehmigen.

(4) Die Ausübung der in diesem Artikel eingeräumten Befugnisse durch die Gesellschaft kann in keinem Fall mit der Begründung in Frage gestellt oder für unwirksam erklärt werden, dass der Besitz der Aktien einer Person ungenügend nachgewiesen wurde, oder dass die Besitzverhältnisse andere waren als sie der Gesellschaft am Tag der Kaufklärung zu sein schienen. Voraussetzung ist hierfür allerdings, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausgeübt hat.

#### **Art. 10. Ermittlung des Nettovermögenswerts je Aktie.**

Der Nettovermögenswert einer Aktie eines Subfonds ergibt sich aus der Teilung des gesamten Nettovermögens des betreffenden Subfonds durch die Anzahl der sich in Umlauf befindlichen Aktien dieses Subfonds. Das Nettovermögen eines jeden Subfonds ist gleich der Differenz zwischen den Vermögenswerten des Subfonds und seinen Verpflichtungen. Der Nettovermögenswert je Aktie wird in der Basiswährung des betreffenden Subfonds ausgerechnet und kann, auf Beschluss des Verwaltungsrats, in anderen Währungen ausgedrückt werden.

In Bezug auf Subfonds, in denen verschiedene Aktienklassen ausgegeben werden, wird der Nettovermögenswert für jede Aktienklasse berechnet. Zu diesem Zwecke wird das Nettovermögen dieses Subfonds, das der betreffenden Aktienklasse zuzuteilen ist, durch die Anzahl der in dieser Aktienklasse ausstehenden Aktien geteilt.

Das gesamte Nettovermögen der Gesellschaft wird in EUR ausgedrückt und besteht aus der Differenz zwischen den gesamten Vermögenswerten der Gesellschaft und deren gesamten Verpflichtungen. Zum Zwecke dieser Berechnung

wird das Nettovermögen jedes Subfonds, soweit es nicht in EUR ausgedrückt ist, in EUR umgewandelt und zusammen gerechnet.

I. Die Aktiva der Subfonds beinhalten:

(1) alle flüssigen Mittel (ob in Kasse gehalten, von Dritten zu erhalten oder bei Dritten hinterlegt), einschliesslich der hierauf angefallenen Zinsen;

(2) alle ausstehenden Forderungen einschliesslich Zinsforderungen auf Konten und Depots sowie Erträge aus verkauften aber noch nicht gelieferten Wertpapieren;

(3) alle Wertpapiere, Aktien, Renten, Wertrechte, Geldmarktpapiere, Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Optionsscheine, Optionen und andere Finanzinstrumente sowie sonstige Vermögenswerte, welche von der Gesellschaft gehalten oder zu ihren Gunsten erworben werden;

(4) alle angefallenen Zinsen aus verzinslichen Vermögenswerten, welche von den betreffenden Subfonds gehalten werden, soweit diese nicht im Hauptbetrag des entsprechenden Vermögenswertes enthalten sind;

(5) alle Dividenden und Dividendenansprüche, vorausgesetzt dass hierüber ausreichend fundierte Informationen erhalten werden können;

(6) nicht abgeschriebene Gründungskosten des betreffenden Subfonds, mit einbegriffen die Kosten für die Ausgabe und den Vertrieb der Aktien der Gesellschaft;

(7) der Liquidationswert aller Termingeschäfte und aller Kauf- und Verkaufsoptionen bei denen die Gesellschaft offene Positionen hält;

(8) sämtliche sonstigen Vermögenswerte jeder Art einschliesslich im voraus bezahlter Ausgaben.

Diese Vermögenswerte werden nach folgenden Regeln bewertet:

a) der Wert von Kassenbeständen oder Bareinlagen, Wechseln und Zahlungsaufforderungen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, aktivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinserträgen, die beschlossenen oder wie vorgenannt aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden in voller Höhe berücksichtigt, außer wenn es jeweils unwahrscheinlich ist, dass diese Beträge gezahlt werden oder eingehen, in welchem Falle ihr Wert mit einem jeweils für angemessen gehaltenen Abschlag festgelegt wird, um ihren tatsächlichen Wert wieder zu geben;

b) Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, dem Publikum offen ist und regelmäßig funktioniert (ein «Geregelter Markt») werden zu ihren letzten verfügbaren amtlichen Schlusskursen oder, falls es mehrere solche Märkte gibt, an Hand ihrer letzten verfügbaren Schlusskurse auf dem wichtigsten Markt für das betreffende Wertpapier, solange diese Kurse normalerweise dieselben sind als die vom Index-Anbieter bei der Berechnung des Indexes des betreffenden Subfonds verwendeten Kurse bewertet, und wenn der letzte verfügbare Kurs den marktgerechten Wert der betreffenden Wertpapiere nicht angemessen wiedergibt, wird der Wert dieser Wertpapiere vom Verwaltungsrat auf der Grundlage ihrer angemessener Weise vorhersehbaren Verkaufspreise festgelegt, die nach vernünftigen Erwägungen und in gutem Glauben ermittelt werden;

c) Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Börse notiert oder zum Handel zugelassen sind und nicht an einem sonstigen Geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage ihres vermutlichen Verkaufspreises bewertet, der vom Verwaltungsrat nach vernünftigen Erwägungen und in gutem Glauben ermittelt wird;

d) unter dem Liquidationswert von Futures, Termingeschäften oder Optionskontrakten, die nicht an Börsen oder sonstigen Geregelten Märkten gehandelt werden, ist der Nettoliquidationswert zu verstehen, der gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Grundsätze auf einer für jede der verschiedenen Arten von Kontrakten einheitlich angewandten Grundlage ermittelt wird. Der Liquidationswert von Futures, Termingeschäften oder Optionskontrakten, die an Börsen oder sonstigen Geregelten Märkten gehandelt werden, richtet sich nach den letzten verfügbaren Abrechnungspreisen dieser Kontrakte an Börsen und Geregelten Märkten, an denen die jeweiligen Futures, Termingeschäfte oder Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden; unter der Bedingung, dass dann, wenn einer dieser Futures, Termingeschäfte oder Optionskontrakte nicht an dem Tag liquidiert werden konnte, zu dem das Nettovermögen ermittelt wird, als Grundlage für die Ermittlung des Liquidationswerts dieses Kontrakts ein Wert gilt, der vom Verwaltungsrat für angemessen und vernünftig gehalten wird;

e) Zins-Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf die jeweils geltenden Zinskurven festgelegt wird. Auf Indizes und Finanztitel bezogene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den jeweiligen Index oder Finanztitel festgelegt wird. Die Bewertung des auf einen Index oder Finanztitel bezogenen Swap-Vertrages richtet sich nach dem Marktwert dieses Swap-Geschäfts, der in gutem Glauben entsprechend dem vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird;

f) alle sonstigen Wertpapiere und anderen Vermögenswerte werden zu ihrem marktgerechten Wert bewertet, der in gutem Glauben entsprechend den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird.

In einem bestimmten Subfonds gehaltene Anlagen, die nicht in der Basiswährung angegeben sind, werden zu dem Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet, der in auf dem hauptsächlich Geregelten Markt für den entsprechenden Wert am Handelstag vor der Bewertungszeit gilt. Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen erlauben, dass andere Bewertungsmethoden verwendet werden, falls dieser der Meinung ist, dass eine solche Bewertung den fairen Verkaufswert einer Anlage der Gesellschaft besser widerspiegelt.

Im Falle von umfangreichen Rückkaufsanträgen, kann die Gesellschaft den Wert der Aktien des betreffenden Subfonds auf der Basis der Preise zu denen die nötigen Verkäufe von Guthaben der Gesellschaft getätigt werden bestimmen. In einem solchen Falle wird die gleiche Berechnungsgrundlage für alle gleichzeitig eingegangenen Zeichnungs- und Rückkaufsanträge angewendet.

Sämtliche Bewertungsregeln und -kriterien unterliegen den allgemein geltenden Bilanzierungsgrundsätzen und werden nach diesen Grundsätzen ausgelegt.

Ist seit Bestimmung des Nettovermögenswertes eine wesentliche Kursänderung auf den Märkten eingetreten, auf denen ein großer Teil der dem betreffenden Subfonds zuzurechnenden Anlagenwerte gehandelt oder notiert wird, kann die Gesellschaft im Interesse der Aktionäre und der Gesellschaft die erste Bewertung für ungültig erklären und eine zweite Bewertung durchführen.

Liegt kein Verstoß gegen den Grundsatz des Treu und Glauben, keine grobe Fahrlässigkeit oder kein offensichtlicher Fehler vor, ist jede vom Verwaltungsrat oder von einer vom Verwaltungsrat für die Berechnung des Nettovermögenswertes ernannte zentrale Administration getroffene Entscheidung bei der Berechnung des Nettovermögenswertes endgültig und bindet die Gesellschaft sowie alle gegenwärtigen, ehemaligen und künftigen Aktionäre.

II. Die Verbindlichkeiten der Subfonds umfassen:

- 1) alle Anleihen, angefallene Wechsel und zu zahlende Abrechnungen;
- 2) sämtliche aufgelaufenen Zinsen auf den durch die Subfonds aufgenommenen Krediten (mit einbegriffen die aufgelaufenen Gebühren für die Kreditbereitstellung);
- 3) sämtliche fällige und zahlbare Verwaltungskosten (mit einbegriffen Kosten für Verwaltung, Beratung und Portfoliomanagement einschliesslich Anreizgebühr, Gebühren für die Depotbank und die administrativen Agenten);
- 4) alle bekannten, fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, darin einbegriffen sämtliche fälligen vertraglichen Verpflichtungen, welche eine Zahlung in bar vorsehen, mit einbegriffen alle von dem Subfonds beschlossenen und noch nicht ausgezahlten Dividenden,
- 5) angemessene von der Gesellschaft bestimmte Rückstellungen für zukünftig fällige Steuern, die auf das Vermögen und Einkommen bis zum Berechnungstag basieren, und andere durch den Verwaltungsrat genehmigte oder gebilligte Reserven, falls vorhanden, sowie ein Betrag (falls notwendig) den der Verwaltungsrat als eine angemessene Rücklage in Bezug auf eventuelle Verbindlichkeiten der Gesellschaft ansieht;
- 6) alle anderen Verpflichtungen jedes Subfonds, welcher Natur und Art sie auch seien, wie sie in Einklang mit der allgemein anerkannten Buchhaltungsprinzipien bestimmt werden. Um den Betrag dieser Verpflichtungen zu bestimmen, berücksichtigt jeder Subfonds alle von der Gesellschaft/dem Subfonds zu tragenden Ausgaben und, darin einbegriffen die Gründungskosten, Gebühren an Anlageberater oder an das Anlagemanagement (einschliesslich Gebühren, die leistungsabhängig sind), Gebühren, Kosten, Ausgaben und Barauslagen, welche an ihre Buchhalter, an die Depotbank sowie dessen Korrespondenten, an die Domiziliar- und Verwaltungsstelle, an die Register- und Transferstelle, an jegliche Zahlstelle, an sonstige Vertriebsstellen und ständige Vertreter in Vertriebsländern sowie an sämtliche sonstigen Zwischenstellen der Gesellschaft beziehungsweise des Subfonds umfassen. Weiter kommen in Betracht die Tantiemen und angemessene Spesen der Mitglieder des Verwaltungsrats, Versicherungsprämien und angemessene Reisekosten in Bezug auf Verwaltungsratssitzungen, Gebühren für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, jede Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung der Gesellschaft bei Behörden und Börsen in Luxemburg und in jeglichem anderen Land, Lizenzkosten für den Gebrauch der verschiedenen Indizes, Berichts- und Veröffentlichungskosten einschliesslich der Kosten für die Anfertigung, Übersetzung, Druck, Werbung und Verteilung der Verkaufsprospekte, für Erklärungsmemoranda, periodische Berichte oder Registrierungsberichte, die Kosten für die Veröffentlichung des täglichen Nettovermögenswertes und jeder Information betreffend den Schätzwert eines Subfonds, die Kosten für den Druck von Zertifikaten und die Kosten für jede Berichte an die Aktionäre, die Kosten für die Einberufung und Abhaltung der Generalversammlungen sowie der Verwaltungsratssitzungen, alle Steuern, Abgaben, staatliche und ähnliche Belastungen, sämtliche sonstigen Ausgaben der täglichen Geschäftsführung einschliesslich den Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Transaktionskosten, die Kosten für die Veröffentlichung der Ausgabe- und Rückkaufpreise, Zinsen, Bankgebühren, Brokerggebühren, sowie Kosten für Post und Telefon und Telex. Der Subfond kann Verwaltungs- und sonstige Kosten regelmäßiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche oder andere Perioden im voraus ansetzen.

III. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden wie folgt aufgeteilt:

Der Verwaltungsrat wird für jede Aktienkategorie einen Subfonds erstellen und kann einen Subfonds mit zwei oder mehr Aktienklassen folgendermaßen erstellen:

- a) sofern zwei oder mehr Aktienklassen für einen bestimmten Subfonds ausgegeben werden, werden die diesen Aktienklassen zurechenbaren Vermögenswerte nach der für den betreffenden Subfonds spezifischen Anlagepolitik angelegt. In einem Subfonds können gegebenenfalls verschiedenen Aktienklassen durch den Verwaltungsrat aufgelegt werden, die jede (i) eine spezifische Ausschüttungspolitik haben, die zum Beispiel zu Ausschüttungen berechtigt («ausschüttende Aktien») oder nicht zu Ausschüttungen berechtigt («thesaurierende Aktien») und/oder (ii) eine spezifische Zeichnung- und Rückkaufgebührenstruktur haben und/oder (iii) eine spezifische Anlageverwaltungs- oder Beratungsgebührenstruktur haben und/oder andere vom Verwaltungsrat festgelegte Kriterien haben;
- b) Der Gegenwart der Ausgabe von Aktien an jeder einzelnen Aktienklasse wird in den Büchern der Gesellschaft dem Subfonds dieser Aktienklasse zugeteilt; falls mehrere Aktienklassen in dem betreffenden Subfonds in Umlauf sind, wird der entsprechende Gegenwart den der auszugebenden Aktienklasse zuzuordnenden Aktionäre am Nettovermögen des entsprechenden Subfonds erhöhen;
- c) Vermögenswerte, Forderungen, Verbindlichkeiten, Erträge und Ausgaben, welche dieser Aktienklasse zuzuteilen sind, werden entsprechend den Vorschriften dieses Artikels diesem Subfonds zugeteilt;
- d) Derivative Vermögenswerte werden in den Büchern der Gesellschaft demselben Subfonds zugeteilt wie die Vermögenswerte, von welcher die entsprechenden derivativen Vermögenswerte abgeleitet sind und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird der Zuwachs oder die Verringerung im Wert dem entsprechenden Subfonds zugeteilt;
- e) Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit einem Vermögenswert eines bestimmten Subfonds oder aufgrund einer Handlung im Zusammenhang mit diesem Subfonds werden diesem Subfonds zugerechnet;

f) Sofern eine Forderung oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Subfonds zugeteilt werden kann, wird diese Forderung oder diese Verbindlichkeit allen Subfonds im Verhältnis der Zahl der Subfonds oder auf Basis der Aktienwerte der Aktienklassen zugeteilt, entsprechend der gewissenhaften Bestimmung durch den Verwaltungsrat;

g) Ausschüttungen an die Aktionäre einer Aktienklasse vermindern den Wert der Aktien dieser Aktienklasse um den Ausschüttungsbetrag.

#### IV. Zum Zweck der Bestimmung des Nettovermögenswerts

1) Aktien, welche gemäss Artikel 8 zurückgekauft werden sollen, gelten als im Umlauf befindlich und werden solchermaßen in den Büchern geführt bis unmittelbar nach dem durch den Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt zur entsprechenden Bewertungszeit, und von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung gilt der Rückkaufpreis als eine Verbindlichkeit der Gesellschaft;

2) Aktien, die von der Gesellschaft ausgegeben werden sollen, gelten als ausgegeben unmittelbar nach dem Zeitpunkt der Bewertung an nach dem durch den Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt zu der entsprechenden Bewertungszeit; von diesem Zeitpunkt an bis zum Zahlungseingang gilt der Ausgabepreis als Forderung der Gesellschaft;

3) Vermögensanlagen, Barmittel und sonstige Vermögenswerte, die in einer anderen Währung getätigt sind als derjenigen, in welcher der Nettovermögenswert des betreffenden Subfonds berechnet wird, werden auf der Grundlage des Devisenkurses, der auf dem hauptsächlichlichen Geregelteten Markt des betreffenden Vermögenswertes an dem der Bewertungszeit vorhergehenden Handelstag vorherrscht, bewertet;

4) Soweit die Gesellschaft zu einer Bewertungszeit:

- Vermögenswerte erworben hat, wird der Kaufpreis für solche Vermögenswerte als Verbindlichkeit der Gesellschaft ausgewiesen und die erworbenen Vermögenswerte in den Aktiva der Gesellschaft ausgewiesen;

- Vermögenswerte verkauft hat, wird der Verkaufspreis in den Aktiva der Gesellschaft ausgewiesen und die verkauften Vermögenswerte werden aus den Aktiva herausgenommen.

Falls der genaue Wert der jeweiligen Preise oder Vermögenswerte zu der entsprechenden Bewertungszeit nicht berechnet werden kann, ist er vom Verwaltungsrat zu schätzen.

#### **Art. 11. Frequenz und zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswerts je Aktie, sowie der Ausgabe, der Rücknahme und dem Umtausch von Aktien.**

Der Nettovermögenswert je Aktie und der Ausgabe- sowie der Rückkaufpreis für Aktien wird jeweils durch die Gesellschaft oder einen durch die Gesellschaft dazu bevollmächtigten Vertreter berechnet, in eine vom Verwaltungsrat festgelegten Frequenz, aber wenigstens zweimal im Monat; das Datum oder der Zeitpunkt der Berechnung wird in diesen Statuten als «Bewertungszeit» berechnet.

Der Verwaltungsrat kann Beschränkungen der Frequenz der Aktienaushaben beschließen, er kann insbesondere entscheiden, dass die Aktien nur während einer oder mehreren Zeichnungsfristen oder in einer anderen, in den Verkaufsdokumenten angegebenen Periodizität ausgegeben werden.

Die Gesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettovermögenswerts je Aktie sowie die Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Aktien jedes Subfonds in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

a) während eines Zeitraums, in dem eine der wichtigsten Börsen oder einer der sonstigen Märkte, an denen ein erheblicher Teil der Anlagen der Gesellschaft, die jeweils auf diesen Subfonds entfallen, notiert ist oder gehandelt wird, oder die Devisenmärkte für die Währungen, in denen der Nettovermögenswert oder ein erheblicher Teil des Vermögens des betreffenden Subfonds denominiert ist, geschlossen sind außer an den üblichen Feiertagen - oder an dem der Handel an diesen Märkten beschränkt oder ausgesetzt ist, unter der Bedingung, dass die Schließung dieser Börse oder die genannte Beschränkung oder Aussetzung sich auf die Bewertung der darin notierten Anlagen des betreffenden Subfonds auswirkt; oder

b) während des Bestehens von Umständen, die einen Notfall darstellen, in Folge dessen die Veräußerung oder Bewertung von Anlagen im Bestand der Gesellschaft undurchführbar wäre oder eine solche Veräußerung oder Bewertung von Nachteil für die Interessen der Aktionäre wäre; oder

c) während eines Ausfalls der Kommunikationsmittel, die normalerweise zur Ermittlung des Preises oder Wertes einer der Anlagen dieses Subfonds oder des aktuellen Preises oder Wertes des auf diesen Subfonds entfallenden Vermögens an einer Börse eingesetzt werden; oder

d) wenn aus einem anderen Grunde, auf den der Verwaltungsrat keinen Einfluss hat, die Preise von Anlagen im Bestand der Gesellschaft nicht unverzüglich oder nicht genau ermittelt werden können; oder

e) in einem Zeitraum, in dem die Gesellschaft keine Mittel zurückführen kann, um Zahlungen für die Rücknahme von Aktien vorzunehmen, oder in dem ein Transfer von Mitteln zur Realisierung oder Akquisition von Anlagen oder Zahlungen auf Grund von Rücknahmen von Aktien nach Auffassung des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen vorgenommen werden kann; oder

f) nach der Veröffentlichung einer Einladung zu einer Hauptversammlung der Aktionäre zu dem Zweck, die Auflösung der Gesellschaft oder eines der Subfonds zu beschließen.

Eine Mitteilung über eine solche Aussetzung wird, falls angemessen, durch die Gesellschaft veröffentlicht und kann denjenigen Aktionären, die einen Antrag auf Zeichnung, Rückkauf oder Umtausch betreffend Aktien, deren Berechnung des Nettovermögenswerts ausgesetzt wurde, mitgeteilt werden.

### **Titel III. Verwaltung und Überwachung**

#### **Art. 12. Verwaltungsrat.**

Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein. Sie werden für eine maximale Amtszeit von sechs Jahren gewählt. Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Aktionären in einer Generalversammlung gewählt; diese wird

weiterhin die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Tantieme und ihre Amtszeit bestimmen. Außer in Bezug auf die Verwaltungsratsmitglieder, die durch die unverzüglich nach der Gesellschaftsgründung abzuhaltende Generalversammlung können nur Kandidaten, welche durch den Ernennungsausschuss (wie er in Artikel 16 dieser Statuten vorgesehen ist) vorgeschlagen werden, als Verwaltungsratsmitglieder ernannt werden.

Verwaltungsratsmitglieder werden von der einfachen Mehrheit der in der Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann mit oder ohne Angabe von Gründen durch Beschluss der Generalversammlung abberufen oder ersetzt werden.

In Zeiten der Vakanz eines Verwaltungsratspostens werden die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates zeitweilig diese Vakanz ausfüllen; es können lediglich Kandidaten vom Nominierungsausschuss als Verwaltungsratsmitglieder ernannt werden. Die Aktionäre werden eine endgültige Entscheidung über die Nominierung bei der folgenden Generalversammlung treffen.

Der Verwaltungsrat wird in Einklang mit seinen internen Regeln und Vorschriften, sowie diese durch einen Beschluss des Verwaltungsrates, welcher jeweils mit einer Mehrheit von fünfundsiebzig Prozent (75%) der sich im Amt befindlichen Verwaltungsratsmitglieder gefasst wurde, festgelegt und abgeändert wurde, operieren.

Die internen Regeln und Vorschriften sind für alle Organe der Gesellschaft verbindlich.

### **Art. 13. Verwaltungsratssitzungen.**

Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann einen Sekretär ernennen, der nicht ein Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen schreiben und aufbewahren wird. Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder von zwei seiner Mitglieder einberufen; er tagt an dem in der Einladung angegebenen Ort.

Der Vorsitzende wird den Vorsitz bei den Sitzungen des Verwaltungsrates und bei den Generalversammlungen führen. In seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder die Verwaltungsratsmitglieder durch einfache Mehrheit ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder für Generalversammlungen auch jede andere Person zum Vorsitzenden bestimmen.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschliesslich eines Geschäftsführers und beigeordneten Geschäftsführern sowie andere leitende Angestellte, die der Verwaltungsrat als für den Betrieb und die Verwaltung der Gesellschaft nötig erachtet, ernennen. Diese Ernennung kann jederzeit durch den Verwaltungsrat aufgehoben werden. Solche leitenden Angestellten müssen weder Aktionäre der Gesellschaft noch Mitglieder des Verwaltungsrates sein. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen in der vorliegenden Satzung werden solche leitende Angestellte Befugnisse in dem ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Umfang haben.

Einladungen zu Sitzungen des Verwaltungsrates müssen mindestens vierundzwanzig Stunden im Voraus schriftlich an die Verwaltungsratsmitglieder erfolgen, außer in Notfallsituationen, in welchem Falle die Natur der Notfallsituation in dem Einberufungsschreiben angegeben werden muss.

Die schriftliche Einladung kann bei Übereinstimmung der Teilnehmer durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel ersetzt werden. Sofern ein Verwaltungsratsbeschluss über Zeit und Ort von Verwaltungsratssitzungen vorliegt, erübrigt sich eine gesonderte Mitteilung.

Verwaltungsratsmitglieder können sich untereinander schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel Vertretungsmacht für Verwaltungsratssitzungen erteilen. Mehrfachvertretung ist zulässig.

Die Teilnahme an Verwaltungsratssitzungen durch Konferenzschaltungen oder ähnliche kommunikationstechnische Einrichtungen, bei denen eine gegenseitige Verständigung aller Teilnehmer gewährleistet ist, ist zulässig und Teilnehmer, welche solchermaßen der Versammlung beigewohnt haben, werden als persönlich anwesend gezählt.

Die Verwaltungsratsmitglieder können nur im Rahmen von ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch ihre Einzelunterschriften verpflichten, außer ein Verwaltungsratsbeschluss hat sie speziell dazu ermächtigt.

Der Verwaltungsrat ist beschluss- und handlungsfähig, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist.

Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert; die Protokolle sind vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu unterzeichnen. Sie können in Rechtsangelegenheiten als Beweis dienen, wenn sie vom Verwaltungsratsvorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet sind.

Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst.

Schriftliche und von allen Verwaltungsratsmitgliedern gebilligte und unterzeichnete Beschlüsse stehen Beschlüssen auf Verwaltungsratssitzungen gleich. Solche Beschlüsse können von jedem Verwaltungsratsmitglied schriftlich, durch Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel gebilligt werden. Eine solche Billigung wird jedenfalls schriftlich bestätigt und die Bestätigung wird dem Beschlussprotokoll beizufügen sein und den Beweis für die Zustimmung zum Beschluss darstellen.

### **Art. 14. Befugnisse des Verwaltungsrates.**

Der Verwaltungsrat hat die umfassende Befugnis, sämtliche Verwaltungs- und Verfügungshandlungen innerhalb des Gesellschaftszweckes und im Rahmen der Anlagepolitik gemäss Artikel 17 im Namen der Gesellschaft vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, welche nicht durch das Gesetz oder durch die gegenwärtige Satzung ausdrücklich der Generalversammlung vorbehalten sind, unterstehen der Zuständigkeit des Verwaltungsrates.

Jeder Beschluss, die nachfolgenden Verträge zu kündigen oder sie auf wesentlichen Punkten abzuändern, bedarf der Zustimmung der Generalversammlung der Aktionäre, und zwar gemäss den in Artikel 29 dieser Satzung vorgesehenen Bedingungen.

- Der zwischen der Gesellschaft und FRESCO ADVISORY HOLDING S.A., Luxemburg abgeschlossene Beratungsvertrag.
- Der zwischen der Gesellschaft und UBS ASSET MANAGEMENT LIMITED, London abgeschlossene Vermögensverwaltungsvertrag.
- Der zwischen der Gesellschaft und UBS AG, Basel/Zürich abgeschlossene Vertriebsvertrag.

#### **Art. 15. Unterschriftsbefugnis.**

Dritten gegenüber wird die Gesellschaft rechtsgültig durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern verpflichtet oder durch die gemeinsame oder alleinige Unterschrift von Personen, die durch den Verwaltungsrat mit entsprechender Vertretungsbefugnis ausgestattet sind.

#### **Art. 16. Übertragung von Befugnissen.**

Der Verwaltungsrat kann die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft (mit einbegriffen die Zeichnungsbefugnis im Rahmen der täglichen Geschäftsführung) und seine Befugnisse, Handlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes und der Gesellschaftspolitik vorzunehmen, auf einzelne oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen, welche keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen.

Der Verwaltungsrat kann außerdem andere Bevollmächtigte, welche keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen; solche Bevollmächtigte werden die an sie vom Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse haben.

Der Verwaltungsrat kann zur gegebenen Zeit einen oder mehrere Ausschüsse bilden, welche sich aus Verwaltungsratsmitgliedern und/oder außenstehenden Personen zusammensetzen, und welchen er angemessene Befugnisse und Rollen zuteilt. Die Gesellschaft operiert gemäss ihrer internen Regeln und Vorschriften, wie in Artikel 12 dieser Satzung beschrieben.

In jedem Falle wird der Verwaltungsrat einen Nominierungsausschuss bilden, welcher als Aufgabe hat, eine Liste von Kandidaten aufzusetzen, von der die Generalversammlung die Verwaltungsratsmitglieder wählen wird.

#### **Art. 17. Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen.**

Der Verwaltungsrat ist befugt, nach dem Grundsatz der Risikostreuung die Anlagepolitik und -strategien der Gesellschaft und die Führung der Verwaltung und Geschäfte der Gesellschaft zu bestimmen, im Rahmen der Beschränkungen, die der Verwaltungsrat unter Beachtung der Bestimmungen des Gesetzes von 1988 oder denjenigen, welche durch die Gesetze und Regelungen derjenigen Länder, in denen die Aktien zum Verkauf angeboten werden, vorgeschrieben sind, oder denjenigen, welche zu gegebener Zeit durch Beschlüsse des Verwaltungsrats angenommen werden und die in dem das Angebot der Aktien betreffenden Verkaufsprospekt jeweils beschrieben sind.

Bei der Festsetzung und Durchführung der Anlagepolitik kann der Verwaltungsrat bewirken, die Vermögenswerte der Gesellschaft in folgenden Werten anzulegen:

a) Wertpapieren, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse eines Mitgliedstaates der Europäischen Union (ein «EU-Mitgliedstaat») zugelassen sind oder an einem geregelten Markt innerhalb eines EU Mitgliedstaats gehandelt werden;

b) Wertpapieren, die innerhalb eines anderen Landes in West- oder Osteuropa, Asien, Australasien, Ozeanien, auf dem amerikanischen Kontinent oder Afrika an einer Wertpapierbörse zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden;

c) Wertpapieren aus Neuemissionen unter der Voraussetzung, dass ein Antrag auf Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder zum Handel in einem der vorgenannten geregelten Märkte gestellt wurde und dieser Antrag innerhalb eines Jahres nach der Emission bewilligt wurde;

unter Vorbehalt, dass die Gesellschaft auch in anderen als den vorstehend aufgeführten Wertpapieren oder in verbrieften Forderungen anlegen kann, die auf Grund ihrer Merkmale als übertragbare Wertpapiere gleichwertig behandelt werden und die unter anderem übertragbar und veräußerbar sind und deren Wert zu jeder Bewertungszeit genau ermittelt werden kann; zu diesen Anlageinstrumenten können Geldmarkttitel gehören, die regulär begeben werden und eine Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten haben, unter der weiteren Voraussetzung, dass die Summe dieser Wertpapiere oder verbrieften Forderungen zehn Prozent (10%) des auf den betreffenden Subfonds entfallenden Nettovermögens nicht überschreitet.

Die Gesellschaft kann bis zu einer Obergrenze von fünfunddreissig Prozent (35%) eines jeden Subfonds in Wertpapiere anlegen, welche durch einen EU-Mitgliedstaat, dessen Gebietskörperschaften, durch irgendein anderes zugelassenes Land, oder durch internationale Körperschaften öffentlichen Rechts, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, emittiert oder garantiert werden.

Die Gesellschaft kann weiterhin, unter Beachtung des Prinzips der Risikostreuung, bis zu hundert Prozent (100%) des Nettovermögens eines Subfonds in Wertpapiere zu investieren, die durch einen EU-Mitgliedstaat, dessen Gebietskörperschaften, durch irgendeinen anderen zugelassenen Staat oder durch eine internationale Körperschaft öffentlichen Rechts, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaat(en) angehören, emittiert oder garantiert werden. Prinzipiell müssen zugelassene Staaten OECD-Mitgliedstaaten sein, außer falls die Verkaufsdokumente ausdrücklich Gegenteiliges vorsehen. In jedem Fall muss der betreffende Subfonds Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten, wobei die Wertpapiere aus ein und derselben Emission dreissig Prozent (30 %) des Gesamtvermögens des Subfonds nicht übersteigen.

Die Gesellschaft kann, gemäss der Bestimmungen von Artikel 44 des Gesetzes von 1988, ihre Vermögenswerte in Wertpapieren anderer offener Organismen für Gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») im Sinne der zwei ersten Punkte von Artikel 1 (2) der EU-Richtlinie 85/611 vom 20. Dezember 1985 anlegen. Im Falle, wo der OGAW mit der Gesellschaft durch gemeinsame Verwaltung, Kontrolle oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, muss ein solcher OGAW nach seiner Satzung bzw. den Vertragsbedingungen seine Anlagepolitik auf eine spezifische geographische Region oder auf einen spezifischen Wirtschaftssektor konzentriert sein und den Anlegern

können keine Gebühren und Kosten für Anlagen in Aktien oder Anteilen eines solchen OGAW in Rechnung gestellt werden.

Die Gesellschaft darf, für jeden Subfonds und unter Beachtung der Anlagebeschränkungen, Techniken und Instrumente benutzen, welche sich auf Wertpapiere beziehen, unter dem Vorbehalt, dass diese Techniken und Instrumente zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements verwendet werden, sowie Techniken und Instrumente zum Schutze gegen Wechselkursschwankungen benutzen.

Der Verwaltungsrat kann, im besten Interesse der Gesellschaft handelnd, entscheiden, daß nach Maßgabe der Verkaufsdokumente der Gesellschaft (i) alle Vermögenswerte der Gesellschaft oder eines Subfonds oder Teile davon auf getrennter Basis gemeinsam mit anderem Vermögen anderer Anleger, einschließlich anderer Organismen für gemeinsame Anlagen und/oder deren Subfonds, verwaltet werden, oder (ii) alle Vermögenswerte zweier oder mehrerer Subfonds oder Teile davon entweder gesondert oder als Pool gemeinsam verwaltet werden.

#### **Art. 18. Anlageberater.**

Der Verwaltungsrat wird einen Anlageberater ernennen (nachstehend der «Anlageberater») der die Gesellschaft mit Empfehlungen und Beratung im Zusammenhang mit der laut den Bestimmungen von Artikel 17 festgelegten Anlagepolitik versieht.

#### **Art. 19. Interessenkonflikte.**

Kein Vertrag und kein anderes Geschäft, das zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma abgeschlossen wird, kann durch die Tatsache, dass einer oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Bevollmächtigte oder Angestellte der Gesellschaft Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Bevollmächtigte oder Angestellte in jener anderen Gesellschaft oder Firma haben, beeinträchtigt oder ungültig gemacht werden. Ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft, welcher Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft einen Vertrag schließt oder in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen tritt, verliert dadurch nicht das Recht, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäftssachen in Verbindung stehen, anbetrifft.

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

Der Begriff «persönliches Interesse», wie im vorgehenden Absatz gebraucht, findet keine Anwendung auf Beziehungen und Interessen, den Promotor der Gesellschaft, der Anlagemanager, die Anlageberater, die Depotbank, die Vertriebsgesellschaft sowie jeder anderen von dem Verwaltungsrat nach freiem Ermessen benannten anderen Person, Gesellschaft oder Firma betreffen.

#### **Art. 20. Vergütung des Verwaltungsrates.**

Die Gesellschaft kann jedem Direktor oder Bevollmächtigten, seinen Erben, Vollstrecker und Administratoren die eingegangenen vernünftigen Ausgaben im Rahmen seiner Handlungen, die er in seiner Eigenschaft als Verwaltungsratsmitglied oder Bevollmächtigter der Gesellschaft durchgeführt hat oder, auf Bitte der Gesellschaft, falls jene ihn nicht beschädigt, als Verwaltungsratsmitglied oder Bevollmächtigter einer anderen Gesellschaft in welcher die Gesellschaft Aktionär ist oder eine Forderung hat, vergüten. Dies beinhaltet nicht jene Handlungen für denen grobe Fahrlässigkeit oder Mißwirtschaft oder anderen Pflichtverletzungen das Verwaltungsratsmitglied oder der Bevollmächtigte haften muß aufgrund eines gerichtlichen Beschlusses, oder eine solche grobe Fahrlässigkeit oder Mißwirtschaft oder andere Pflichtverletzungen anerkannt werden ist. Im Falle einer Schlichtung betrifft die Vergütung lediglich jene Angelegenheiten, in denen die Gesellschaft sich Rat geholt hat und feststellen kann, daß sie die Pflichtverletzungen nicht betreffen. Das Recht auf Vergütung schließt keine anderen Ansprüche seitens dieser Personen aus.

#### **Art. 21. Wirtschaftsprüfer.**

Die Buchhaltungsdaten der Gesellschaft die im Geschäftsbericht der Gesellschaft enthalten sind, werden durch einen Wirtschaftsprüfer («réviseur d'entreprises agréé») geprüft, welcher von der Generalversammlung ernannt wird und dessen Vergütung aus dem Gesellschaftsvermögen zu entrichten ist.

Der Wirtschaftsprüfer wird alle Pflichten gemäss Gesetz von 1988 wahrnehmen.

### **Titel IV. Generalversammlungen, Rechnungsjahr, Ausschüttungen**

#### **Art. 22. Allgemeine Bestimmungen.**

Die Generalversammlung vertritt die Gesamtheit aller Aktionäre der Gesellschaft. Die Beschlüsse der Generalversammlung in Angelegenheiten der Gesellschaft insgesamt binden alle Aktionäre. Die Generalversammlung verfügt über umfassende Kompetenzen, um Handlungen und Rechtsgeschäfte der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu ratifizieren.

#### **Art. 23. Generalversammlungen.**

Die Generalversammlung wird vom Verwaltungsrat einberufen.

Sie muss auf Verlangen von Aktionären, die mindestens ein Fünftel des Aktienkapitals halten, einberufen werden.

Die ordentliche Generalversammlung findet entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts jährlich am 15. April in Luxemburg-Stadt um 11.30 Uhr, an dem im Einberufungsschreiben angegebenen Ort, statt.

Sofern der erwähnte Tag kein Geschäftstag in Luxemburg ist, wird die ordentliche Generalversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag abgehalten.

Weitere, außerordentliche Generalversammlungen können an Orten und zu Zeiten abgehalten werden, wie sie in der Einladung angegeben werden.

Die Aktionäre kommen auf Einberufung durch den Verwaltungsrat zusammen. Der Verwaltungsrat wird ein Einberufungsschreiben, welches die Tagesordnung enthält, wenigstens acht Tage vor der Versammlung jedem Aktionär, der Namensaktien hält, an seine im Aktienregister eingetragenen Adresse zuschicken. Der Verwaltungsrat muss die Absendung dieser Schreiben an die Halter von Namensaktien der Generalversammlung nicht nachweisen. Der Verwaltungsrat bestimmt die Tagesordnung außer in den Fällen, wo die Versammlung auf schriftlichen Antrag von Aktionären einberufen wurde, in diesem Falle kann der Verwaltungsrat zusätzliche Punkte auf die Tagesordnung setzen.

Falls Inhaberaktien ausgegeben wurde, wird das Einberufungsschreiben zusätzlich, wie gesetzlich vorgesehen, im «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» sowie in einer oder mehreren luxemburgischen Zeitungen und denjenigen anderen Zeitungen, die der Verwaltungsrat bestimmen kann, veröffentlicht.

Falls alle Aktien als Namensaktien bestehen und falls keine Veröffentlichungen gemacht werden, können die Einberufungsschreiben nur durch Einschreibebrief verschickt werden.

Sofern sämtliche Aktionäre anwesend oder vertreten sind und darin übereinstimmen, ordnungsgemäß geladen, sowie über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt zu sein, kann die Generalversammlung ohne weitere Benachrichtigung abgehalten werden.

Der Verwaltungsrat kann über sämtliche andere Voraussetzungen beschließen, die seitens der Aktionäre erfüllt sein müssen, um an den Generalversammlungen teilnehmen zu können.

Die auf einer Generalversammlung der Aktionäre behandelten Sachverhalte beschränken sich auf die Punkte der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Elemente enthält) und auf damit zusammenhängende Fragen.

Jede Aktie eines jeden Subfonds und Aktienklasse verfügt über eine Stimme, und dies ungeachtet ihres Nettovermögenswerts, der dem betreffende Subfonds und Aktienklasse entspricht, entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und der gegenwärtigen Satzung. Nur ganze Aktien haben ein Stimmrecht. Ein Aktionär kann sich auf jeder Versammlung der Aktionäre durch einen schriftlich Bevollmächtigten, welcher nicht Aktionär sein muss, aber ein Verwaltungsratsmitglied sein kann, vertreten lassen.

Soweit nicht gesetzlich oder durch gegenwärtige Satzung anders bestimmt, werden die Beschlüsse der Generalversammlung durch einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Die Aktionäre der für einen bestimmten Subfonds ausgegebenen Aktienklasse oder Aktienklassen können jederzeit Generalversammlungen zur Regelung von ausschließlich diesen Subfonds betreffenden Angelegenheiten abhalten.

Darüber hinaus können die Aktionäre einer Aktienklasse jederzeit Generalversammlungen zur Regelung von ausschließlich diese Aktienklasse betreffenden Angelegenheiten abhalten.

Die Bestimmungen dieses Artikels 23, Abschnitte 1, 2, 6, 7, 8, 9 und 10 gelten für diese Generalversammlungen entsprechend.

Soweit gesetzlich oder in dieser Satzung nicht anderweitig vorgeschrieben, werden Beschlüsse der Generalversammlung von Aktionären eines Subfonds oder einer Aktienklasse mit der einfachen Mehrheit der anwesenden oder ordnungsgemäß vertretenen Aktionäre gefasst.

Ein von der Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft gefasster Beschluss, der eine Auswirkung auf die Rechte der Aktionäre einer Klasse gegenüber den Rechten der Aktionäre einer oder mehrerer anderer Aktienklassen hat, unterliegt einem Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre dieser Klasse(n) gemäß Artikel 68 des Luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften mit seinen entsprechenden Ergänzungen.

#### **Art. 24. Liquidation und Verschmelzung von Subfonds.**

Für den Fall, dass aus irgendeinem Grund der Nettovermögenswert eines Subfonds oder der Nettovermögenswert einer Aktienklasse innerhalb eines Subfonds unter den Betrag fällt oder den Betrag nicht erreicht, den der Verwaltungsrat als Minimum für einen wirtschaftlich sinnvollen Einsatz dieses Subfonds oder dieser Aktienklasse festgelegt hat, oder daß es zu einer erheblichen Veränderung der politischen, wirtschaftlichen oder finanziellen Situation kommt, oder als wirtschaftliche Rationalisierungsmaßnahme kann der Verwaltungsrat die zwangsweise Rücknahme aller Aktien der betreffenden Aktienklasse(n) beschließen, wobei die Rücknahme zum Nettovermögenswert pro Aktie erfolgt (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Veräußerungskurse der Anlagen und der Veräußerungskosten), berechnet an dem Bewertungsstichtag, zu dem dieser Beschluss wirksam ist abzüglich einer anteilmäßigen Zeichnungs-/ Rücknahmegebühr (oder im Falle von Barrückzahlungen einer Barrückzahlungsgebühr) sowie jeglicher Transfersteuern und Liquidationskosten. Die Gesellschaft macht den Akteininhabern der betreffenden Aktienklasse(n) vor dem Stichtag der Zwangsrücknahme eine Mitteilung darüber, in der Begründung und Verfahren der Rücknahme aufgeführt sind. Inhaber von Namensaktien erhalten eine schriftliche Mitteilung; Inhaber von Inhaberaktien werden durch öffentliche Bekanntgabe in vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitungen informiert. Wenn nicht zur Wahrung der Interessen der Aktionäre oder zum Zwecke der Gleichbehandlung aller Aktionäre anders entschieden wird, können die Aktionäre des betreffenden Subfonds auch weiterhin verlangen, daß die Rücknahme oder Umwandlung ihrer Aktien vor dem Stichtag der Zwangsrücknahme gebührenfrei erfolgt (jedoch unter Berücksichtigung der tatsächlichen Veräußerungskurse der Anlagen und der Veräußerungskosten).

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat durch den vorstehenden Absatz übertragenen Befugnisse kann die Generalversammlung der Aktionäre einer oder aller der in einem Subfonds ausgegebenen Aktienklasse(n) auf Vorschlag des Verwaltungsrats sämtliche in diesem Subfonds ausgegebenen Aktien der betreffenden Aktienklasse(n) zurücknehmen und den Aktionären den Nettovermögenswert ihrer Aktien (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Veräußerungskurse der Anlagen und der Veräußerungskosten) erstatten, berechnet an dem Bewertungszeit, zu der der betreffende Beschluss wirksam ist. Für diese Generalversammlung gibt es keine Anwesenheitsvorschriften, und die Beschlussfassung erfolgt mit der einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Stimmen.

Vermögenswerte, die bei Durchführung der Rücknahme nicht den Empfangsberechtigten ausgehändigt werden können, verbleiben für die Dauer von sechs Monaten nach Rücknahme bei der Depotbank; danach werden die Vermögenswerte bei der Caisse des Consignations zugunsten der Empfangsberechtigten verwahrt.

Sämtliche zurückgenommenen Aktien werden entwertet.

Unter denselben Voraussetzungen wie in Abschnitt 1 dieses Artikels kann der Verwaltungsrat beschließen, die Vermögenswerte eines Subfonds einem anderen Subfonds innerhalb der Gesellschaft oder einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen nach Teil 1 des Luxemburgischen Gesetzes von 1988 oder einem anderen Subfonds innerhalb solch eines Organismus für gemeinsame Anlagen (der «neue Subfonds» genannt) zuzuteilen und die Aktien der betreffenden Aktienklasse(n) in Aktien einer anderen Aktienklasse umzubenennen (nach erfolgter Aufteilung oder Konsolidierung, sofern erforderlich, und Auszahlung des einem anteiligen Anspruch entsprechenden Betrages an die Aktionäre). Die Veröffentlichung eines solchen Beschlusses erfolgt in derselben Weise wie im ersten Absatz dieses Artikels beschrieben (wobei die Veröffentlichung darüber hinaus Informationen zu dem neuen Subfonds enthält), und zwar einen Monat vor dem Zeitpunkt, zu dem die Zusammenlegung wirksam wird: dadurch haben die Aktionäre die Möglichkeit, innerhalb dieser Frist eine gebührenfreie Rücknahme oder Umwandlung ihrer Aktien zu beantragen.

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat durch den vorstehenden Absatz übertragenen Befugnisse kann die Generalversammlung der Aktionäre der in dem betreffenden Subfonds ausgegebenen Aktienklasse(n) eine Zusammenlegung von mehreren Subfonds innerhalb der Gesellschaft beschließen; für einen solchen Beschluss gibt es keine Anwesenheitsvorschriften, und die Beschlussfassung erfolgt mit der einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Stimmen.

Die Einbringung von einem bestimmten Subfonds zuzurechnenden Vermögen und Verbindlichkeiten in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen (siehe Absatz 5 dieses Artikels) oder in einen anderen Subfonds innerhalb eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen bedarf der Beschlussfassung durch die Aktionäre der in dem betreffenden Subfonds ausgegebenen Aktienklasse(n); dabei ist ein Quorum von fünfzig Prozent (50%) der ausgegebenen Aktien vorgeschrieben, und der Beschluß muß mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der bei dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien gefaßt werden. Dies gilt jedoch nicht, wenn die Zusammenlegung mit einem in Luxemburg ansässigen Organismus für gemeinsame Anlagen des vertraglichen Typs («fonds commun de placement») oder einem im Ausland ansässigen Organismus für gemeinsame Anlagen durchgeführt werden soll; in diesem Fall binden Beschlüsse nur diejenigen Aktionäre, die für diese Zusammenlegung gestimmt haben.

#### **Art. 25. Geschäftsjahr.**

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt jedes Jahr am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

#### **Art. 26. Ausschüttungen.**

Die Generalversammlung eines jeden Subfonds oder Aktienklasse wird, binnen der gesetzlich festgelegten Grenzen, bestimmen, wie über den Gewinn der Gesellschaft verfügt wird, und kann zu gegebener Zeit Ausschüttungen beschließen, unter der Bedingung, dass das Aktienkapital der Gesellschaft nicht unter das gesetzliche Minimum fällt.

Unter den gesetzlich vorgesehenen Bedingungen kann der Verwaltungsrat die Ausschüttung von Zwischendividenden beschließen.

Die Zahlung der Dividenden erfolgt, im Falle von Namensaktien, an die im Aktienregister aufgeführte Adresse und im Falle von Inhaberaktien, auf Vorlage des betreffenden Aktienkupons bei dem oder den von der Gesellschaft ausgegebenen Vertretern.

Ausschüttungen können in der Währung, zu dem Zeitpunkt und an der Stelle, die vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt werden, ausgezahlt werden.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, Aktiendividenden anstelle von Dividenden in bar auszuzahlen, unter den vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit festgelegten Bedingungen.

Unter Bezugnahme auf den Täglichen Nettovermögenswert je Aktie kann ein Ertragsausgleichsbetrag berechnet werden, der den aufgelaufenen Nettoertrag (oder -verlust) zu dem Zeitpunkt repräsentiert, zu dem eine Zeichnung oder eine Rücknahme in Sachwerten erfolgt, so dass die Dividende, die den Nettoanlageertrag repräsentiert, dem jeweils aktuellen Nettoertragsanspruch entspricht.

Es werden keine Zinsen auf von der Gesellschaft beschlossenen und bei ihr zu Gunsten der Begünstigten hinterlegten Dividenden ausgezahlt.

Die Auszahlung von Dividenden an Besitzer von Inhaberaktien, und die Bekanntmachung des Ausschüttungsbeschlusses wird den betreffenden Aktionären in der vom Verwaltungsrat beschlossenen und den luxemburgischen Gesetz entsprechenden Art und Weise getätigt.

Beschlossene, aber nicht ausgezahlte Dividenden bezüglich einer Aktie können nicht mehr von dem Besitzer der betreffende Aktie an gefordert werden, nach dem Ende einer Frist vom fünf Jahren, startend am Datum der Bekanntmachung der betreffenden Dividendenausschüttung, außer der Verwaltungsrat hat diese Frist für alle betroffenen Aktien verlängert oder darauf verzichtet, und werden sonst nach Ablauf der Frist der betreffenden Aktienklasse im betreffenden Subfonds zurückgeführt. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu gegebener Zeit alle nötigen Maßnahmen zu unternehmen beziehungsweise zu erlauben, um eine solche Zurückführung von nicht angeforderten Dividenden durchzuführen. Es werden keine Zinsen auf erklärte Ausschüttungen gezahlt, die noch nicht einkassiert werden.

### **Titel V. Schlußbestimmungen**

#### **Art. 27. Depotbank.**

Im Rahmen der gesetzlichen Erfordernisse wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 betreffend den Finanzsektor (nachfolgend als «Depotbank» bezeichnet) abschließen.

Die Depotbank übernimmt die Verpflichtungen und die Verantwortlichkeiten entsprechend dem Gesetz von 1988.

Falls die Depotbank zurücktreten will, wird der Verwaltungsrat nach bestem Bestreben versuchen, innerhalb von zwei Monaten nach dem Inkrafttreten des Rücktritts der Depotbank eine andere Bank zu finden, um die Funktion der

Depotbank zu übernehmen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die Befugnisse, die Funktion der Depotbank zu beenden, aber können der Depotbank nicht kündigen, außer falls und bis eine neue Depotbank ernannt wurde, um an deren Stelle diese Funktion anstelle der ausgeschiedenen Depotbank zu übernehmen.

#### **Art. 28. Auflösung.**

Die Gesellschaft kann jederzeit durch die Generalversammlung aufgelöst werden, gemäss den Anwesenheits- und Mehrheitsvorschriften von Artikel 29 dieser Satzung. Fällt das Nettogesamtvermögen unter zwei Drittel des in Artikel 5 festgelegten Mindestbetrages, so muss der Verwaltungsrat die Frage der Auflösung der Gesellschaft der Generalversammlung zur Entscheidung vorlegen. Diese Generalversammlung, für die kein Quorum erforderlich ist, wird mit einfacher Mehrheit der auf der Generalversammlung vertretenen Aktien entscheiden.

Die Frage nach der Auflösung der Gesellschaft muss außerdem vom Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgelegt werden, wenn die Nettogesamtvermögen unter ein Viertel des in Artikel 5 festgelegten Mindestbetrages fällt; in diesem Fall entscheidet die Generalversammlung ohne Quorumserfordernisse und die Auflösung kann von einem Viertel der auf der Generalversammlung vertretenen Aktien beschlossen werden.

Die Generalversammlung muss so einberufen werden, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach dem Zeitpunkt stattfindet, zu dem das Abfallen des Nettogesamtvermögens unter den Stand von zwei Dritteln beziehungsweise einem Viertel des gesetzlichen Mindestbetrages festgestellt wurde.

#### **Art. 29. Satzungsänderungen.**

Die vorliegende Satzung kann durch die Generalversammlung abgeändert werden. Änderungen unterliegen den Anwesenheits- und Mehrheitserfordernissen gemäss den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich seiner Abänderungen. Jedoch können die Bestimmungen von Artikel 12 und 14 nur mit einer Mehrheit von fünfundsiebzig Prozent (75%) der Aktien, welche anwesend oder vertreten sind, abgeändert werden; das Quorum wird in diesem Falle das gesetzlich vorgesehene Quorum sein.

#### **Art. 30. Erklärung.**

Begriffe, welche einen Bezug auf das männliche Geschlecht enthalten, beziehen sich auch auf das weibliche Geschlecht und Begriffe, welche einen Bezug auf Personen enthalten, beziehen sich auch auf Gesellschaften, Partnerschaften, Vereinigungen und jede andere organisierte Gruppe von Personen, ob mit oder ohne Rechtspersönlichkeit.

#### **Art. 31. Anwendbares Recht.**

Ergänzend zu den in vorliegender Satzung getroffenen Regelungen gelten das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie das Gesetz von 1988 mit ihren jeweiligen Abänderungen.

#### *Übergangsbestimmungen*

1) Das erste Geschäftsjahr wird am Datum der Gesellschaftsgründung beginnen und am 31. Dezember zweitausendzwei enden.

2) Die erste jährliche Generalversammlung wird im Jahre zweitausenddrei abgehalten werden.

#### *Zeichnung und Einzahlung*

Das Gesellschaftskapital wurde wie folgt gezeichnet:

1) UBS FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., vorbenannt, zeichnet eine (1) Aktie für einen Gesamtbetrag von fünfundzwanzigtausend EUR (EUR 25.000,-) des Subfonds Fresco Euro STOXX 50 der Aktienklasse A;

2) UBS FUND HOLDING (SWITZERLAND) AG, vorbenannt, zeichnet eine (1) Aktie für einen Gesamtbetrag von fünfundzwanzigtausend EUR (EUR 25.000,-) des Subfonds Fresco Euro STOXX 50 der Aktienklasse A.

Der Beweis der obengenannten Einzahlungen des Gesamtbetrages von fünfzigtausend EUR (EUR 50.000,-) wurde dem unterzeichneten Notar gegeben.

#### *Erklärung*

Der unterzeichnete Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend Handelsgesellschaften erfüllt sind.

#### *Kosten*

Die Kosten, welche durch die Gesellschaft aufgrund ihrer Gründung getragen werden, werden auf 265.000,- LUF abgeschätzt.

#### *Generalversammlung der Aktionäre*

Die obenerwähnten Personen, welche das gesamte gezeichnete Aktienkapital darstellen, und sich als ordnungsgemäss einberufen betrachten, haben unverzüglich eine Generalversammlung der Aktionäre abgehalten und folgende Beschlüsse gefasst:

I. Die folgende Personen werden zu Mitgliedern des Verwaltungsrats gewählt für eine Dauer, die bei der Aufhebung der jährlichen Generalversammlung, welche über die jährlichen Konten des Geschäftsjahres endend am 31. Dezember 2002 befinden wird:

- Dr. Heinz Hämmerli, Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich, 48, Aeschenvorstadt, CH-4002 Basel, Schweiz;  
- Herr Manuel Hauser, Managing Director, UBS FUND SERVICES (LUXEMBURG) S.A., 291, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Grossherzogtum of Luxemburg;

Herr Joseph La Corte, Managing Director, UBS AG, Basel und Zurich, 48, Aeschenvorstadt, CH-4002 Basel, Schweiz;  
- Professor Bruno Solnik, Professor, Finance and Economics Department, HEC School of Management, 1, rue de la Libération, 78350, Jouy-en-Josas, Frankreich;

- Herr Scott Dobbie CBE, Chairman, Securities Institute, Centurion House, 24 Monument Street, EC3R 8AQ, London, Grossbritannien;

- Dr. Jörg Franke, CEO, BERLINER EFFEKTENGESELLSCHAFT AG, 119, Kurfürstendamm, 10711, Berlin, Deutschland;

- Professor Heinz Zimmermann, Professor of Finance, University of Basel, Petersplatz 1, CH-4003, Basel, Schweiz.

II. Die folgende Gesellschaft wurde auf unbestimmte Zeit zum unabhängigen Wirtschaftsprüfer ernannt:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., Réviseurs d'entreprises, 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg.

III. Der Gesellschaftssitz wird festgesetzt in L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.

IV. Im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 60 des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend Handelsgesellschaften erlaubt die Generalversammlung dem Verwaltungsrat, die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die Vertretungsbefugnis im Rahmen dieser täglichen Geschäftsführung an einen oder mehreren seiner Mitglieder zu delegieren.

Der unterzeichnete Notar, welcher Englisch spricht und versteht, erklärt hiermit dass auf Anfrage der oben erwähnten Personen diese Urkunde in englischer Sprache, gefolgt von einer deutschen Fassung, verfasst wurde; auf Anfrage derselben erschienenen Personen wird im Falle von Unterschieden zwischen der englischen und der deutschen Fassung die englische Fassung maßgebend sein.

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

Und nach Vorlesung des Vorstehenden an die erschienenen Personen, dem instrumentierenden Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben dieselben gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: J. Hauser, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 2001, vol. 131S, fol. 42, case 6. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Luxembourg, le 13. Septembre 2001.

P. Frieders.

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

(58430/212/1702) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 septembre 2001.

### **CMD, COMMUNICATION MOBILE DIGITALE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2560 Luxembourg, 90A, rue de Strasbourg.

R. C. Luxembourg B 43.411.

#### *Réunion du Conseil d'Administration du 25 septembre 2001*

Le 25 septembre 2001, le conseil d'administration de la susdite société s'est réuni, et à l'unanimité et en conformité de l'article 2 des statuts, il a décidé d'ouvrir, avec effet au 7 juillet 2001, une succursale sous le nom commercial de TELECOM HOUSE et dont l'adresse est fixée à L-4010 Esch-sur-Alzette, 80, rue de l'Alzette.

Fait à Luxembourg, le 25 septembre 2001.

J.-M. Arens / M. Gross / A. Wagner

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2001, vol. 558, fol. 29, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(61458/222/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 octobre 2001.

### **GLOBERSEL, Fonds Commun de Placement.**

#### **AMENDEMENT AU REGLEMENT DE GESTION**

Le Conseil d'Administration d'ERSEL GESTION INTERNATIONALE S.A., société de gestion du Fonds Commun de Placement GLOBERSEL, a décidé, en accord avec la Banque Dépositaire, CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A. d'apporter les modifications suivantes au Règlement de Gestion du Fonds:

- Sous l'Article 2, la Société de Gestion, il est intégré un troisième paragraphe libellé comme suit:

«ERSEL GESTION INTERNATIONALE S.A. délègue sa charge, ainsi que tous les droits et devoirs qui en résultent, à ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR (la Société de Gestion), selon une convention à durée limitée signée le 27 octobre 2001.»

Le présent amendement sera publié conformément aux dispositions de l'article 12 du Règlement de Gestion et entrera en vigueur quinze jours après sa publication au Mémorial.

ERSEL GESTION INTERNATIONALE S.A.

Société de Gestion

Signatures

CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG

Banque Dépositaire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 27 septembre 2001, vol. 558, fol. 22, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(61505/005/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 octobre 2001.

**QUINCAILLERIE DE WILTZ, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9501 Wiltz, 10-14, rue 31 août 1942.

R. C. Diekirch B 2.419.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Wiltz, le 8 mars 2001, vol. 172, fol. 14, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch.

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

*Pour la société*

*QUINCAILLERIE DE WILTZ, S.à r.l.*

*Signature*

(90949/557/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 14 mars 2001.

---

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

Siège social: L-9760 Lellingen, Maison 42A.

R. C. Diekirch B 1.986.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Wiltz, le 8 mars 2001, vol. 172, fol. 14, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch.

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

*Pour la société*

*JERSA HOLDING S.A.*

*Signature*

(90950/557/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 14 mars 2001.

---

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

Siège social: L-9740 Boevange/Clervaux, Maison 64.

R. C. Diekirch B 1.822.

—  
Le bilan au 24 novembre 2000, enregistré à Wiltz, le 8 mars 2001, vol. 172, fol. 14, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch.

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

*Pour la société*

*RECOVA, S.à r.l.*

*Signature*

(90951/557/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 14 mars 2001.

---

**H.T.S.E. HOLDING, HANDEL- TRANSPORT UND SCHIFFAHRT EUROPA HOLDING A.G.,  
Société Anonyme.**

Siège social: L-6312 Beaufort, 16, Cité Altburg.

R. C. Diekirch B 3.258.

—  
Le bilan 1998, enregistré à Diekirch, le 8 août 2000, vol. 266, fol. 34, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 15 mars 2001.

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

Diekirch, le 15 mars 2001.

*Signature.*

(90963/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 15 mars 2001.

---

**H.T.S.E. HOLDING, HANDEL- TRANSPORT UND SCHIFFAHRT EUROPA HOLDING A.G.,  
Société Anonyme.**

Siège social: L-6312 Beaufort, 16, Cité Altburg.

R. C. Diekirch B 3.258.

—  
Le bilan 1999, enregistré à Diekirch, le 8 août 2000, vol. 266, fol. 34, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 15 mars 2001.

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

Diekirch, le 15 mars 2001.

*Signature.*

(90962/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 15 mars 2001.

---

**ARDENNES PROMOTIONS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9780 Wincrange, Maison 69.

R. C. Diekirch B 5.002.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Wiltz, le 8 mars 2001, vol. 172, fol. 14, case 46, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch.

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

*Pour la société*

ARDENNES PROMOTIONS, S.à r.l.

Signature

(90952/557/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 14 mars 2001.

**SYNDICAT D'INITIATIVE ET DE TOURISME DE LIELER, Association sans but lucratif.**

Siège social: L-9972 Lieler, Maison 7.

**STATUTS**

Entre les soussignés:

1. Blasen Jean-Marie, ouvrier, de nationalité luxembourgeoise
  2. Blasen Marga, ménagère, de nationalité luxembourgeoise
  3. Blasen Marie-Thérèse, ménagère, de nationalité luxembourgeoise
  4. Blasen Théo, ouvrier, de nationalité luxembourgeoise
  5. Brachmond Valentin, électricien e.r., de nationalité luxembourgeoise
  6. Kreins François, cultivateur, de nationalité luxembourgeoise
  7. Lentz Marguerite, ménagère, de nationalité luxembourgeoise
  8. Schanck Frédy, ouvrier communal, de nationalité luxembourgeoise
  9. Schroeder Nico, employé de l'Etat, de nationalité luxembourgeoise
  10. Tremuth Fernand, instituteur, de nationalité luxembourgeoise
  11. Van Aalst Martin, gérant de camping, de nationalité néerlandaise
- tous demeurant à Lieler

et ceux qui seront admis à la suite, a été créée une association sans but lucratif sous la dénomination de SYNDICAT D'INITIATIVE ET DE TOURISME DE LIELER, A.s.b.l.

Cette association est régie par les présents statuts et par la Loi du 21 avril 1928 (modifiée par la Loi du 22 février 1984 et la Loi du 4 mars 1994) sur les associations et les fondations sans but lucratif.

**Dénomination, siège, objet**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Sous la dénomination de SYNDICAT D'INITIATIVE ET DE TOURISME DE LIELER, A.s.b.l., il est formée une association qui a pour objet la promotion et l'expansion touristique, l'embellissement et l'animation du village de Lieler et de ses environs.

**Art. 2.** Le siège de l'association est à L-9972 Lieler, maison 7.

**Membres**

**Art. 3.** L'association se compose d'un nombre illimité d'associés et de membres. Ce nombre ne pourra jamais être inférieur à trois.

**Art. 4.** Sont considérés comme membres toutes les personnes qui se sont déclarées prêtes à soutenir l'association dans ses activités déterminées à l'article 1<sup>er</sup> des présents statuts et qui s'acquittent de leur cotisation annuelle prévue à l'article 5 des présents statuts.

Sont considérés comme associés, les administrateurs et membres de l'association.

Sont considérés comme membres d'honneur toutes les personnes qui soutiennent financièrement l'association.

**Art. 5.** Les membres verseront annuellement à la caisse de l'association une cotisation dont le montant sera fixé par l'assemblée générale et ne pourra dépasser 500 francs.

**Art. 6.** Les associés seront libres de se retirer de l'association en adressant leur démission par écrit au conseil d'administration.

**Art. 7.** Tout membre dont l'activité ira à l'encontre des intérêts de l'association, pourra être exclu par simple décision du Conseil d'Administration.

**Administration**

**Art. 8.** La direction de l'association incombe au Conseil d'administration qui se compose d'un président, d'un vice-président, d'un secrétaire, d'un trésorier et de plusieurs assesseurs dont un représentant de l'administration communale.

Le Conseil d'administration est élu tous les trois ans par l'Assemblée Générale.

Lors des élections, la majorité simple décide. Si deux candidats ont obtenu le même nombre de voix, on vote une seconde fois; si le résultat reste le même, la voix du président est prépondérante. Les administrateurs sortants sont rééligibles.

**Art. 9.** Le Conseil d'administration peut s'assurer la collaboration d'autres personnes qui n'auront cependant qu'une voix consultative.

**Art. 10.** Le Conseil d'administration représente l'association dans tous les actes judiciaires et extra-judiciaires. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'Assemblée Générale par les statuts ou par la loi, est de la compétence du Conseil d'Administration.

**Art. 11.** Les décisions du Conseil d'administration sont prises de la même façon que celles de l'Assemblée Générale (voir Art. 8. §3 des présents statuts).

**Art. 12.** La direction suprême de l'association incombe à l'Assemblée Générale conformément à la Loi du 21 avril 1928 (modifiée par la Loi du 22 février 1984 et la Loi du 4 mars 1994). Les attributions obligatoires de l'Assemblée Générale comportent le droit:

1. de modifier éventuellement les statuts et de prononcer la dissolution de l'association en se conformant aux règles établies par la loi;
2. de nommer et de révoquer les administrateurs;
3. d'exercer tous les autres pouvoirs dérivant de la loi ou des statuts. Le vote peut également avoir lieu par représentation. Le membre qui désire voter par représentation doit munir son mandataire d'une procuration spéciale et écrite.

**Art. 13.** L'Assemblée Générale est convoquée par simple lettre à adresser par le conseil d'administration à tous les membres de l'association au moins 5 jours avant le délai fixé. La convocation indiquera l'ordre du jour.

**Art. 14.** Les résolutions de l'Assemblée Générale, dont la loi ne précise pas la publication au Mémorial sont consignées dans un registre spécial, signé par les administrateurs présents et conservées au siège de l'association où tous les associés peuvent en prendre connaissance.

#### **Exercice social**

**Art. 15.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Les comptes de l'association sont vérifiés annuellement avant la convocation de l'assemblée générale par deux réviseurs de caisse désignés par l'assemblée générale. Ces réviseurs pourront être membres de l'association mais ne pourront exercer aucune fonction (président, vice-président, caissier, secrétaire) au sein du conseil d'administration.

#### **Signature sociale**

**Art. 16.** La signature sociale appartient conjointement au président de l'association ou son représentant dûment mandaté et à un autre administrateur. Les procurations sont délivrées par le Conseil d'administration et doivent être revêtues des signatures de la majorité des administrateurs.

#### **Modification des statuts**

**Art. 17.** Les modifications aux statuts ont lieu par l'Assemblée Générale.

Aucune modification ne peut être adoptée, si les deux tiers des membres ne sont présents ou représentés à l'Assemblée Générale et si cette modification n'est pas votée avec une majorité de deux tiers des membres présents ou représentés.

Si les deux tiers des membres ne sont pas représentés à une première Assemblée, le Conseil d'administration doit en convoquer une seconde qui pourra délibérer, quel que soit le nombre des membres présentés ou représentés, mais dans ce cas la délibération sera soumise à l'homologation du tribunal civil.

#### **Dissolution et liquidation**

**Art. 18.** En cas de liquidation de l'association pour quelque cause que ce soit, après l'acquittement des dettes éventuelles, l'avoir social est à verser à la caisse communale. Fait en autant d'exemplaires que de parties en présence à Lieler. Lieler, le 16 février 2001.

Signé: Blasen Jean-Marie, Blasen Marga, Blasen Théo, Blasen Marie-Thérèse, Brachmond Valentin, Kreins François, Lentz Marguerite, Schanck Frédy, Schroeder Nico, Tremuth Fernand, Van Aalst Martin.

Après la constitution de l'association dans l'Assemblée générale du 16 février 2001, les membres se considérant comme dûment convoqués et délibérant en Assemblée Générale ont à l'unanimité nommé le conseil d'administration ci-après:

- 1) Président: Schroeder Nico
- 2) Vice-Président: Lentz Marguerite
- 3) Secrétaire: Brachmond Valentin
- 4) Trésorier: Blasen Marga
- 5) Assesseurs: Blasen Jean-Marie, Blasen Marie-Thérèse, Blasen Théo, Kreins François, Schanck Frédy, Tremuth Fernand, Van Aalst Martin

Lieler, le 16 février 2001.

Signature / Signature

Le Président / Le Secrétaire

Enregistré à Diekirch, le 14 mars 2001, vol. 267, fol. 76, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Siebenaler.

(90956/000/108) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 15 mars 2001.

**BLUE FEATHER, Association sans but lucratif.**

Siège social: L-9960 Hoffelt, 81, rue de Stockem.

—  
STATUTS

Mme March Sharon, maison 81, L-9960 Hoffelt

Monsieur Molitor Jos, maison 81, L-9960 Hoffelt

Melle Molitor Uljana, maison 81, L-9960 Hoffelt

et tous ceux qui adhèrent par la suite aux présents statuts, il est constitué une association sans but lucratif, par les présents statuts et par la loi du 21.4.1928 sur les associations sans but lucratif.

**Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination, Siège social, Durée.** L'association est dénommée BLUE FEATHER et son siège social est fixé à Hoffelt. Elle est constituée pour une durée illimitée et peut être dissoute en tout temps.

**Art. 2. Objet.** L'association a pour objet l'étude, la présentation et la promotion de toutes cultures, luxembourgeoises et autres. A cet effet l'organisation peut entreprendre toute activité qu'elle jugera utile ou nécessaire au Grand-Duché ou à l'étranger.

**Art. 3. Membres.** Le nombre des membres est limité à cinq sans pouvoir être inférieur à trois. L'admission de nouveaux membres sera décidée par le conseil d'administration statuant à la majorité simple. Chaque membre est libre de se retirer de l'association en tout temps en adressant sa démission au conseil d'administration par simple lettre. L'exclusion d'un membre peut être prononcée par l'assemblée générale statuant à la majorité des deux tiers des voix pour cause de tout acte, activité, fait ou omission incompatible avec ou préjudiciable à l'objet social de l'association ou à la considération de l'association ou de ses membres. Le vote se fait par bulletin secret.

Dans l'hypothèse des deux alinéas que précèdent, le membre sortant n'a aucun droit sur le fonds social.

**Art. 4. Cotisations et moyens d'actions.** Les membres sont astreints au paiement d'une cotisation de 200 Frs par an. Ils apportent à l'association le concours de leur expérience, de leur dévouement et de leur activité.

Pour le surplus, les moyens d'action de l'association se composent de libéralités, dons, subventions et subsides.

**Art. 5.** L'activité de l'association s'exerce à travers ses organes qui sont l'assemblée générale et le conseil d'administration.

**Art. 6. Assemblée générale.** 1. L'assemblée générale se compose de l'ensemble des membres de l'association.

2. Elle a pour attributions:

- décider des modifications statutaires et la dissolution de l'association,
- nommer ou révoquer les administrateurs et prononcer l'exclusion d'un associé,
- approuver les budgets et les comptes.

Elle décide encore souverainement de l'activité générale, des buts de l'association et de son orientation. Le vote se fait par bulletin secret, si des questions de personnes sont en jeu.

3. Une assemblée générale ordinaire se tiendra une fois par an, avant le premier avril, à la date fixée par le conseil d'administration. Une assemblée extraordinaire peut se tenir chaque fois que l'exige l'intérêt de l'association et doit se tenir lorsqu'un cinquième des associés en fait la demande.

4. L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration par des convocations écrites individuelles huit jours à l'avance et contenant l'ordre du jour. Des résolutions ne peuvent être prises en dehors de l'ordre du jour que si tous les membres présents en décident ainsi l'unanimité.

5. Sauf les exceptions prévues aux articles 8 et 12 de la loi du 21 avril 1928, les décisions sont prises à la majorité simple des suffrages exprimés, le partage équivalant au rejet de la proposition. Le vote par mandataire n'est admissible que si le mandataire est porteur d'une procuration spéciale et écrite, munie de la mention manuscrite «bon pour pouvoir» et énonçant spécialement et séparément les points de l'ordre du jour sur lesquels porte le mandat.

6. Les décisions de l'assemblée générale sans préjudice de leur publication au Mémorial dans les cas requis par la loi, sont consignées dans un registre spécial signé par le président et le secrétaire et conservé au siège de l'association ou tous les intéressés membres pourront en prendre connaissance sans déplacement du registre. La communication à des tiers non associés mais justifiant d'un intérêt légitime se fait par extrait certifié conforme par le président du conseil d'administration ou deux administrateurs.

**Art. 7. Le conseil d'administration.** 1. L'association est administrée par un conseil d'administration élu par l'Assemblée Générale. Le Conseil d'administration se compose de trois à cinq personnes et choisit en son sein le président, le secrétaire et le trésorier. Les administrateurs sont nommés pour un terme de trois ans et en tout temps révocables par elle, ils sont renouvelables annuellement par tiers, les premiers sortants étant déterminés par tirage au sort.

Les fonctions des membres sortants expirent lors de leur remplacement. Les membres sortants sont rééligibles. En cas de vacance d'un mandat d'un ou de plusieurs administrateurs, les administrateurs restants réunis ont le droit de nommer un remplacement à titre provisoire. Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive. L'administrateur ainsi nommé achève le mandat de celui qu'il remplace.

2. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus absolus pour faire les actes d'administration et de disposition qui intéressent l'association, sauf ceux réservés à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts. Il a notamment le pouvoir de convoquer l'assemblée générale; d'étudier les problèmes qui se posent à l'association et de décider toutes les opérations qui rentrent dans l'objet de l'association; de représenter l'association dans tous les actes judiciaires et extrajudiciaires; de décider sur l'admission de nouveaux membres. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant sont suivies au nom de l'association par le conseil d'administration, poursuites et diligences du président du conseil d'administration ou d'un administrateur à ce délégué.

3. Les séances du conseil sont présidées par le président et en son absence par le vice-président.

Le conseil d'administration peut aussi déléguer la gestion journalière de l'association à un ou à plusieurs administrateurs-délégués, dont il fixe les pouvoirs, ou conférer tous pouvoirs spéciaux à tout mandataire de son choix.

4. Il se réunit sur convocation et sous la présidence de son président ou, en cas d'empêchement, d'un vice-président. Il ne peut délibérer que si plus de la moitié de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis, sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un nombre. Les décisions sont prises à la majorité simple des votants, la voix de celui qui préside la réunion étant prépondérante en cas de partage des voix. Si le conseil n'est pas en nombre pour délibérer, une nouvelle réunion, convoquée avec le même ordre du jour, peut délibérer valablement quel que soit le nombre des membres présents ou représentés. Les procès-verbaux des délibérations, signés par le président ou celui faisant fonction de président et un nombre, sont inscrits dans un registre spécial. Les copies ou extraits en sont signés par le président ou deux membres.

5. Tous actes engageant l'association, tous pouvoirs en procuration doivent, pour être valables et opposables aux tiers, être signés soit par le président du conseil d'administration et un administrateur, soit par deux administrateurs.

En cas de délégation ou de mandats, les porteurs de délégation ou mandataires signeront valablement au nom de l'association dans la limite des pouvoirs leur conférés. Ils n'auront pas à justifier, à l'égard de tiers, d'une décision préalable du conseil d'administration.

**Art. 8. Comptes.** Chaque année le conseil d'administration présente à l'assemblée générale son rapport d'activité et lui soumet pour approbation le compte des recettes et des dépenses et le budget de l'exercice suivant. L'excédent favorable est versé à la réserve.

**Art. 9. Statuts.** Toutes modifications aux présents statuts devront être effectuées conformément à la loi du 21.04 1928 sur l'association sans but lucratif.

**Art. 10. Dissolution.** La dissolution est prononcée par l'assemblée générale conformément à l'article 20 de la loi du 21 avril 1928. Le patrimoine net restant sera affecté à une institution similaire de l'objet en vue duquel l'association a été constituée.

Les présents statuts ont été signés après que lecture a été faite à Hoffelt le 25 février 2001.

Signatures.

Enregistré à Clervaux, le 6 mars 2001, vol. 209, fol. 44, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): R. Schmit.

(90955/999/93) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 15 mars 2001.

## THE e-BUSINESS COMPANY, Société Anonyme.

Siège social: L-9514 Wiltz, 52, rue es Charretiers.

### STATUTS

L'an deux mille un, le seize février.

Par-devant Maître Martine Decker, notaire de résidence à Wiltz.

Ont comparu:

1.- La société anonyme BRIFEX S.A, établie et ayant son siège à L-9514 Wiltz, 52, rue des Charretiers, inscrite au registre du commerce et des sociétés de Diekirch sous le numéro B 4.955, ici représentée par son administrateur-délégué, Monsieur Georges Réculé, consultant, demeurant à B-4140 Sprimont, 14, rue de Xhovémont;

2.- Monsieur Georges Réculé, prénommé.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme à constituer.

#### Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendraient dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de THE e-BUSINESS COMPANY.

**Art. 2.** Le siège social est établi à Wiltz.

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

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

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

**Art. 4.** La société a pour objet les prestations de services dans le domaine de l'informatique, la gestion d'entreprises, la recherche et la sélection de personnel, l'organisation d'événements et de séminaires.

D'une façon générale elle peut faire toutes opérations commerciales et financières, mobilières et immobilières ayant un rapport direct ou indirect avec son objet social ou susceptibles d'en favoriser l'extension et le développement.

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR) divisé en cent (1.240) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune.

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

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

La société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de la loi modifiée du 10 août 1915.

#### **Administration - Surveillance**

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

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs seront élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

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

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

**Art. 8.** Le conseil d'administration peut élire parmi ses membres un président; en cas d'empêchement du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex, télécopie ou par tout autre moyen de télécommunication informatique, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopie ou par tout autre moyen de télécommunication informatique.

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

Les procès-verbaux de toute réunion du conseil d'administration seront signés par le président de la réunion et par un autre administrateur. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

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

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

Le conseil d'administration ainsi que les délégués à la gestion journalière, dans le cadre de cette gestion, peuvent également conférer des pouvoirs spéciaux et déterminés à une ou plusieurs personnes de leur choix.

**Art. 10.** La société est valablement engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs, dont celle obligatoire de l'administrateur-délégué.

**Art. 11.** La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non.

Ils sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs seront élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

#### **Assemblée générale**

**Art. 12.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le deuxième mardi du mois de mai à 16.00 heures au siège social ou en tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Le conseil d'administration ou le commissaire aux comptes peuvent convoquer d'autres assemblées générales; de telles assemblées doivent être convoquées si les actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

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

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopie un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Le conseil d'administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux assemblées générales.

Sous réserve des restrictions légales, chaque action donne droit à une voix.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

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

### Année sociale - Répartition des bénéfices

**Art. 15.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Le conseil d'administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Au moins un mois avant la date de l'assemblée générale annuelle, il soumet ces documents, ensemble avec un rapport sur les activités de la société, au commissaire aux comptes qui établira son rapport sur ces documents.

**Art. 16.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent au moins pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve atteindra le dixième du capital social souscrit de la société.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale qui décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date du paiement de ces acomptes.

### Dissolution - Liquidation

**Art. 17.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Lors de la dissolution, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommées par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs.

### Disposition générale

**Art. 18.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que leurs modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

La première année sociale commence aujourd'hui même et finit le 31 décembre 2001.

La première assemblée générale annuelle se tiendra en l'an 2002.

#### *Souscription et libération*

Les comparants préqualifiés, ès qualité qu'ils agissent, ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1.- la société BRIFEX S.A., préqualifiée, mille deux cent trente-huit actions . . . . .	1.238
2.- Monsieur Georges Réculé, préqualifié, deux actions. . . . .	2
Total: mille deux cent quarante actions . . . . .	1.240

Toutes les actions ont été intégralement libérées en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- EUR) se trouve dès à présent à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

#### *Déclaration*

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

#### *Evaluation*

Pour les besoins de l'enregistrement, le montant de 31.000,- EUR est évalué à LUF 1.250.537,- (taux de conversion 1,- EUR=40,3399 LUF).

#### *Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société et qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de cinquante mille francs (50.000,- LUF).

#### *Assemblée générale extraordinaire*

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

- 1) le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
  - a) la société BRIFEX S.A., établie et ayant son siège à L-9514 Wiltz, 52, rue des Charretiers;
  - b) Monsieur Georges Réculé, préqualifié;
  - c) Monsieur Pascal Weyland, employé privé, demeurant à L-4981 Reckange-sur-Mess, 12, an der Reispelt.
- 3) Est appelé aux fonctions de commissaire Monsieur André Levèbvre, expert-comptable, demeurant à Wiltz, 52, rue des Charretiers.
- 4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'assemblée générale annuelle statuant sur l'exercice de l'an 2006.
- 5) Le siège social est fixé à L-9514 Wiltz, 52, rue des Charretiers.
- 6) Conformément aux dispositions des présents statuts et de la loi, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs membres du conseil d'administration ou à toute autre personne désignée par le conseil d'administration.

Dont acte, fait et passé à Wiltz, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête.

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

Signé: G. Réculé, M. Decker.

Enregistré à Wiltz, le 22 février 2001, vol. 315, fol. 84, case 9. – Reçu 12.505 francs.

*Le Receveur (signé): G. Biver.*

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

Wiltz, le 5 mars 2001.

M. Decker.

(90957/241/161) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 15 mars 2001.

### **THE e-BUSINESS COMPANY, Société Anonyme.**

Siège social: L-9514 Wiltz, 52, rue des Charretiers.

R. C. Diekirch B 6.012.

#### *Procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration qui s'est tenue au siège le 16 février 2001*

Sont présents les administrateurs:

a) BRIFEX S.A. ayant son siège à Wiltz, 52, rue des Charretiers ici représenté par son Administrateur-Délégué - Monsieur Georges Réculé

b) Monsieur Georges Réculé, demeurant à Sprimont

c) Monsieur Pascal Weyland, demeurant à Reckange-sur-Mess.

Lesquels, après avoir déclaré se considérer comme dûment convoqués, ont pris à l'unanimité la résolution suivante à l'ordre du jour:

#### *Résolution unique*

De l'accord de l'assemblée générale des actionnaires, est désigné Président du conseil d'administration et administrateur-délégué, Monsieur Georges Réculé prénommé, chargé de l'administration journalière avec pouvoir de représenter et d'engager la société.

*Le conseil d'administration*

BRIFEX S.A./ G. Réculé / P. Weyland

Signature

Enregistré à Wiltz, le 15 mars 2001, vol. 172, fol. 17, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): G. Biver.*

(90969/000/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

### **COMMUNAUTE AGRICOLE SOPRANA, Zivilrechtliche Gesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-8542 Lannen, 2, rue de l'Eglise.

Im Jahre zweitausendeins, den siebten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Alex Weber, mit dem Amtswohnsitz zu Niederkerschen.

Sind erschienen:

1.- Herr Léon Lamborelle, Landwirt, geboren zu Ettelbrück am 4. März 1939 und seine Ehegattin Frau Marie Munhoven, ohne Stand, geboren zu Mondorf am 20. Januar 1932, beisammen zu L-8542 Lannen, 6, rue de Hostert wohnend;

2.- Herr Nicolas Albert genannt Nico Schleich, Landwirt, geboren zu Luxemburg am 17. April 1965 und seine Ehegattin Frau Helene Schreiber, ohne Stand, geboren zu Luxemburg am 15. März 1969, beisammen zu L-8542 Lannen, 2, rue de l'Eglise wohnend;

3.- Herr Joseph Schleich, Landwirt, geboren zu Lannen am 30. Dezember 1936 und seine Ehegattin Frau Marie-Louise Milbert, ohne Stand, geboren zu Brachtenbach am 30. November 1940, beisammen zu L-8542 Lannen, 2, rue de l'Eglise wohnend;

4.- Herr André Schreiber, Landwirt, geboren zu Luxemburg am 9. Juli 1971 und seine Ehegattin Frau Monique Schleich, Privatbeamtin, geboren zu Ettelbrück am 20. September 1971, beisammen zu L-8540 Ospern, 1, um Ewend wohnend.

Die vorbenannten Komparenten, handelnd in ihrer Eigenschaft als alleinige Gesellschafter der Gesellschaft COMMUNAUTE AGRICOLE SOPRANA, Zivilrechtliche Gesellschaft, mit Sitz in L-8542 Lannen, 2, rue de l'Eglise,

gegründet gemäss Urkunde aufgenommen durch den damals zu Redingen an der Attert residierenden Notar Urbain Tholl am 18. November 1994, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 91 vom 6. März 1995, ersuchten den amtierenden Notar folgendes zu beurkunden:

#### *I.- Abtretung von Gesellschaftsanteilen*

Durch Abtretungsurkunde unter Privatschrift vom heutigen Tage haben die Eheleute Herr Léon Lamborelle und Frau Marie Munhoven, die sub 1.-) vorbenannten Komparenten, den Eheleuten Herr Nicolas Albert Schleich genannt Nico Schleich und Frau Helene Schreiber, den sub 2.-) vorbenannten Komparenten, dreitausendneununddreissig (3.039) Anteilscheine der vorbenannten Gesellschaft COMMUNAUTE AGRICOLE SOPRANA, Zivilrechtliche Gesellschaft, abgetreten.

Die vorerwähnte Abtretungsurkunde bleibt, nach ne varietur-Paraphierung durch die Komparenten und den amtierenden Notar, gegenwärtiger Urkunde beigebogen um mit derselben einregistriert zu werden.

#### II.- Kapitalerhöhung

Das Gesellschaftskapital wird um drei Millionen vierhundertzweiundzwanzigtausend luxemburgische Franken (3.422.000,- LUF) erhöht um es von seinem jetzigen Betrag von vierzehn Millionen neunhundertsevenundsechzigtausend luxemburgischen Franken (14.967.000,- LUF) Franken auf achtzehn Millionen dreihundertneunundachtzigtausend luxemburgische Franken (18.389.000,- LUF) zu bringen durch die Schaffung von dreitausendvierhundertzweiundzwanzig (3.422) neuen Anteilscheinen von je eintausend luxemburgischen Franken (1.000,- LUF), zusätzlich einer Gesamtausgabepremie von vier Millionen fünfundfünfzigtausendundsiebzig luxemburgischen Franken (4.055.070,- LUF), machend eintausendeinhundertfünfundachtzig luxemburgische Franken (1.185,- LUF) pro Anteilschein, welche dieselben Rechte und Vorteile genießen wie die bestehenden Anteilscheine.

#### Zeichnung und Einzahlung

Alle dreitausendvierhundertzweiundzwanzig (3.422) neuen Anteilscheine wurden gezeichnet durch die Eheleute Herr André Schreiber und Frau Monique Schleich, die sub 4.-) vorbenannten Komparenten.

Das erhöhte Kapital von drei Millionen vierhundertzweiundzwanzigtausend luxemburgischen Franken (3.422.000,- LUF) sowie die gesamte Ausgabepremie in Höhe von vier Millionen fünfundfünfzigtausendundsiebzig luxemburgischen Franken (4.055.070,- LUF) wurden von den Eheleuten Herr André Schreiber und Frau Monique Schleich eingebracht und begreift folgende Einlagen:

A) Maschinenkapital im Wert von vier Millionen siebenhundertachtundsechzigtausendfünfhundertsiebzig luxemburgischen Franken (4.768.570,- LUF);

B) Viehkapital im Wert von zwei Millionen siebenhundertachttausendfünfhundert luxemburgischen Franken (2.708.500,- LUF).

Dieses Vieh- und Maschinenkapital ist näher bezeichnet in einem Inventar unter Privatschrift welches nach ne varietur-Paraphierung durch die Komparenten und den amtierenden Notar, gegenwärtiger Urkunde beigebogen verbleibt um mit derselben einregistriert zu werden.

Infolge der vorerwähnten Abtretung von Gesellschaftsanteilen und der vorhergehenden Kapitalerhöhung wird Artikel 4 der Statuten der Gesellschaft abgeändert wie folgt:

«**Art. 4.** Das Gesellschaftskapital in Höhe von achtzehn Millionen dreihundertneunundachtzigtausend luxemburgische Franken (18.389.000,- LUF) ist eingeteilt in achtzehntausenddreihundertneunundachtzig (18.389) Anteilscheine von je eintausend luxemburgischen Franken (1.000,- LUF), welche den Einlagen entsprechend wie folgt aufgeteilt sind:

a) Eheleute Léon Lamborelle und Marie Munhoven, beisammen zu Lannen wohnend, zweitausendfünfhundertdreiundsechzig Anteilscheine . . . . .	2.563,00
b) Eheleute André Schreiber und Monique Schleich, beisammen zu Ospern wohnend, dreitausendvierhundertzweiundzwanzig Anteilscheine . . . . .	3.422,00
c) Eheleute Nico Schleich und Helene Schreiber, beisammen zu Lannen wohnend, siebentausendsiebenhunderteinundzwanzig Komma fünf Anteilscheine	7.721,50
d) Eheleute Joseph Schleich und Marie-Louise Milbert, beisammen zu Lannen wohnend, viertausendsechshundertzweiundachtzig Komma fünf Anteilscheine. . . . .	4.682,50
Total: achtzehntausenddreihundertneunundachtzig Anteile. . . . .	18.389,00

Das Gesellschaftskapital kann durch einstimmigen Beschluss der Gesellschafter erhöht oder herabgesetzt werden.»

#### Kosten

Die Kosten, welche der Gesellschaft anlässlich dieser Urkunde anfallen, werden abgeschätzt auf ungefähr einhundertdreissigtausend luxemburgische Franken (130.000,- LUF).

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Niederkerschen in der Amtsstube, Datum wie eingangs erwähnt.

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

Gezeichnet: Lamborelle, Munhoven, N. Schleich, Schreiber, J. Schleich, Milbert, Schreiber, M. Schleich, A. Weber.

Enregistré à Capellen, le 12 février 2001, vol. 421, fol. 3, case 5. – Reçu 74.771 francs.

Le Receveur (signé): J. Medinger.

Für gleichlautende Ausfertigung auf stempelfreiem Papier, der Gesellschaft auf Verlangen erteilt, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Niederkerschen, den 20. Februar 2001. A. Weber.  
(90958/236/82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 15 mars 2001.

### COMMUNAUTE AGRICOLE SOPRANA, Zivilrechtliche Gesellschaft.

Siège social: L-8542 Lannen, 2, rue de l'Eglise.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
(90959/236/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 15 mars 2001.

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

Siège social: L-9515 Wiltz, 59, rue Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Diekirch B 5.401.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 6 mars 2001, vol. 550, fol. 41, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch.

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

Luxembourg, le 15 mars 2001.

Pour *MERCUREY HOLDING S.A.*

Signature

(90967/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

---

**SOCIETE DE GESTION CAMEVERT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9515 Wiltz, 98, rue Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Diekirch B 5.190.

*Procès-verbal de la réunion de l'Assemblée Générale extraordinaire tenue au siège social le 17 mars 2000*

La totalité des actionnaires étant présents et se reconnaissant dûment convoqués à la présente Assemblée Générale Extraordinaire, il n'est nullement requis d'établir une liste des présences.

La réunion débute à 17.00 heures par la constitution du bureau de l'Assemblée dont la présidence revient à Monsieur Jean-Paul Grun, administrateur-délégué.

Monsieur le Président désigne Monsieur Paul Grun, pensionné, comme secrétaire et Mademoiselle Andrée Grun, administrateur-délégué, comme scrutateur.

Monsieur le Président donne lecture de l'ordre du jour dont l'unique point est le suivant:

*Ordre du jour:*

1.- Décision de transfert du siège social de la société.

Monsieur le Président demande ensuite aux membres présents de voter l'unique point de l'ordre du jour.

*Décisions*

A l'unanimité, la décision suivante a été prise:

1.- Transfert à dater de ce jour du siège social de la société à l'adresse suivante:  
98, rue Grande-Duchesse Charlotte, L-9515 Wiltz.

L'ordre du jour étant épuisé, Monsieur le Président lève la séance à 17.30 heures.

Fait à Wiltz, le 17 mars 2000.

J.-P. Grun / P. Grun / A. Grun

*Président / Secrétaire / Scrutateur*

Enregistré à Wiltz, le 15 mars 2001, vol. 172, fol. 17, case 6. – Reçu 1.000 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(90968/000/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

---

**CHAMALEON UND AKTIVITÄT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9540 Wiltz, 5, avenue de la Gare.

*Réunion du Conseil d'Administration*

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

Se sont réunis les membres du conseil d'administration de la société anonyme CHAMALEON UND AKTIVITÄT S.A. avec siège social établi à L-9537 Wiltz, 98, rue Charles Lambert, à savoir:

1. Monsieur Mario Basile, employé, demeurant à B-7370 Dour, 7, ruelle Pilate.

2. Monsieur Patrick Talazac, administrateur de sociétés, demeurant à B-5590 Ciney, 11, Serinchamps.

3. La S.A. BUSINESS AGENCY LUXEMBOURG INTERNATIONAL, établie et ayant son siège social à Wiltz, Grand-rue, représentée par son administrateur-délégué Monsieur Thierry Hernalsteen.

Lesquels, après avoir déclaré se considérer comme dûment convoqués, ont pris à l'unanimité la résolution suivante:

Il est décidé de transférer le siège social à dater de ce jour à l'adresse suivante:

- 5, avenue de la Gare, L-9540 Wiltz.

M. Basile / P. Talazac / T. Hernalsteen

Enregistré à Wiltz, le 9 mars 2001, vol. 172, fol. 16, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(90978/999/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

---

**GLOBO INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9265 Diekirch, 6, rue du Palais.

—  
STATUTS

L'an deux mille un, le vingt-trois février.

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

Monsieur Yves Hody, administrateur, demeurant à B-4900 Spa, 51, boulevard des Anglais.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentaire de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée unipersonnelle qu'il déclare constituer.

**Art. 1<sup>er</sup>.** La société prend la dénomination de GLOBO INTERNATIONAL, S.à r.l.**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Diekirch.

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du ou des associés.

**Art. 3.** La société a pour objet l'import et l'export, la vente en gros et au détail de tous produits et principalement de matériel électrique, informatique et de téléphonie.

Elle peut également faire toutes opérations industrielles, commerciales, financières, mobilières et immobilières qui se rattachent directement ou indirectement à son objet social et qui en facilitent la réalisation.

**Art. 4.** La durée de la société est illimitée.**Art. 5.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année. Par dérogation, le premier exercice social commence le jour de la constitution et finit le 31 décembre 2001.**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille quatre cents euro (12.400,- EUR) représenté par cent vingt-quatre (124) parts sociales d'une valeur nominale de cent euro (100,- EUR) chacune.

Toutes les parts sociales ont été souscrites et libérées intégralement en numéraire par l'unique associé Monsieur Yves Hody, administrateur, demeurant à B-4900 Spa, 51, boulevard des Anglais, de sorte que la somme de douze mille quatre cents euro (12.400,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

**Art. 7.** La société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'associé unique.**Art. 8.** Les créanciers, héritiers ou ayants droit de l'associé ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.**Art. 9.** Toutes cessions entre vifs de parts sociales détenues par l'associé unique sont libres.

En cas de pluralité d'associés, les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Elles ne sont cessibles dans ce même cas à des non-associés qu'avec le consentement préalable des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

**Art. 10.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions.**Art. 11.** Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simple mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.**Art. 12.** L'associé unique exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée des associés.**Art. 13.** Chaque année au 31 décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant toutes les valeurs de l'actif et du passif de la société.**Art. 14.** Les produits de la société constatés par l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux, des charges sociales, de tous les amortissements de l'actif social et de tous comptes de provisions pour risques commerciaux, constituent le bénéfice net.

Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à ce que celui-ci ait atteint dix pour cent (10%) du capital social.

Le solde est à la libre disposition des associés.

**Art. 15.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, le ou les associés se réfèrent aux dispositions légales afférentes.*Evaluation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes, s'élève à approximativement 30.000,- LUF.

*Assemblée générale extraordinaire*

Et aussitôt l'associé unique représentant l'intégralité du capital social, a pris les résolutions suivantes:

1.- Le siège social est établi à L-9265 Diekirch, 6, rue du Palais.

2.- Est nommé gérant pour une durée indéterminée Monsieur Yves Hody, administrateur, demeurant à P-4900 Spa, 51, boulevard des Anglais, avec pouvoir d'engager la société par sa seule signature.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: Y. Hody, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 27 février 2001, vol. 8CS, fol. 50, case 8. – Reçu 5.002 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 14 mars 2001.

P. Frieders.

(90971/212/69) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

**SOLID S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9099 Ingeldorf, 63, Zone Industrielle.

R. C. Diekirch B 4.286.

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

Par-devant Maître Camille Mines, notaire de résidence à Redange-sur-Attert.

Ont comparu:

1) La société WICKLER FRERES EXPLOITATION, S.à r.l., avec siège à L-9289 Diekirch, 17, rue J. Vannérus, inscrite au registre de commerce de Diekirch sous le numéro B 1.832, constituée sous la dénomination LUXEMBURGER ASPHALT MISCHWERKE WASSERBILLIG, S.à r.l. aux termes d'un acte reçu par Maître Joseph Gloden, notaire de résidence à Grevenmacher, en date du 2 avril 1982, et dont les statuts ont été modifiés aux termes d'un acte reçu par Maître Urbain Tholl, alors notaire de résidence à Redange, en date du 28 décembre 1988, publié au Mémorial C, numéro 83 du 1<sup>er</sup> avril 1989,

ici représentée par ses deux gérants:

- Monsieur Mathias Wickler, entrepreneur, demeurant à Ingeldorf, 10, rue Prince Guillaume, et
- Monsieur Georges Wickler, employé privé, demeurant à Diekirch, 17, rue Vannérus.

2) La société WICKLER FRERES, S.à r.l., établie et ayant son siège à L-9099 Ingeldorf, Zone industrielle, constituée aux termes d'un acte sous seing privé en date du 14 août 1964, publié au Mémorial C, numéro 88 du 21 septembre 1964, dont les statuts ont été modifiés à différentes reprises et en dernier lieu aux termes d'un acte reçu par Maître Marc Cravatte, notaire de résidence à Ettelbruck, en date du 17 décembre 1998, publié au Mémorial C, numéro 269 du 19 avril 1999,

ici représentée par Monsieur Mathias Wickler, entrepreneur, demeurant à Ingeldorf.

Seuls actionnaires de la société SOLID S.A., constituée aux termes d'un acte reçu par Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven en date du 24 janvier 1997, publié au Mémorial C, numéro 259 du 28 mai 1997.

Après avoir constaté qu'ils possèdent ensemble toutes les mille (1000) actions de la société anonyme SOLID S.A., avec siège à L-9099 Ingeldorf, 63, Zone Industrielle, inscrite au registre de commerce de Diekirch sous le numéro B 4.286,

et après avoir renoncé à toute forme supplémentaire de convocation, les comparants se sont constitués en assemblée générale extraordinaire et ils ont requis le notaire d'acter comme suit leurs résolutions unanimes:

*Première résolution*

La deuxième phrase de l'article 5 des statuts est modifiée comme suit:

«Les actions sont nominatives».

*Deuxième résolution*

Le deuxième paragraphe de l'article 6 des statuts sera désormais libellé comme suit:

«Cette lettre devra également contenir l'offre irrévocable jusqu'à l'expiration des délais ci-après prévus, de céder les actions concernées aux autres actionnaires au prix indiqué. L'actionnaire qui désire céder tout ou partie de ses actions, respectivement le ou les héritiers d'un actionnaire décédé, pourront demander un prix supérieur à la valeur nominale de l'action à la personne tierce éventuellement intéressée à l'acquisition de ces actions, étant entendu qu'en tout état de cause le prix indiqué ne pourra pas être inférieur au prix demandé aux coactionnaires.»

*Troisième résolution*

Décharge est donnée aux administrateurs sortants.

Sont nommés administrateurs pour une durée de trois ans:

- Monsieur Georges Wickler, employé privé, demeurant à Diekirch, 17, rue Vannérus,
- Monsieur Mathias Wickler, entrepreneur, demeurant à Ingeldorf, 10, rue Prince Guillaume,
- La société WICKLER FRERES, S.à r.l., avec siège à Ingeldorf, représentée par ses gérants statutaires.

*Quatrième résolution*

Décharge est donnée au commissaire aux comptes. Est appelée aux fonctions de commissaire pour une durée de trois années:

La FIDUCIAIRE D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE REVISION EVERARD & KLEIN société à responsabilité limitée, avec siège à Itzig, 47, avenue de la Libération.

*Cinquième résolution*

Chaque administrateur, pour autant qu'il s'agit d'une personne physique, aura le droit d'engager la société sous sa signature individuelle.

Dont acte, fait et passé à Ingeldorf, au siège de la société, à la date mentionnée en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et résidence, lesdits comparants ont signé ensemble avec Nous notaire la présente minute.

Signé: M. Wickler, G. Wickler, C. Mines.

Enregistré à Redange, le 2 janvier 2001, vol. 400, fol. 30, case 5. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): R. Schaack.

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

Redange, le 1<sup>er</sup> mars 2001.

C. Mines.

(90972/225/64) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

---

**SOLID S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9099 Ingeldorf, 63, Zone Industrielle.  
R. C. Diekirch B 4.286.

Les statuts coordonnés de la société, rédigés en suite de l'assemblée générale extraordinaire du 22 décembre 2000, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch.

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

Redange, le 1<sup>er</sup> mars 2001.

C. Mines.

(90973/225/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

---

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

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 44.725.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 19 octobre 2001 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Décisions à prendre quant à la conversion de la devise du capital en Euros.
2. Divers.

(04546/696/12)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**NEWCO STEEL, Société Anonyme.**

Siège social: L-2930 Luxembourg, 19, avenue de la Liberté.

**RECTIFICATIF**

Les statuts publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, du 24 septembre 2001, numéro 802 aux pages 38451 et suivantes, sont à rectifier comme suit:

- à l'article 4. Siège social  
premier alinéa, dernière phrase  
le libellé erroné:

... tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger...

est à rectifier comme suit:

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

- à l'article 7. Droits et obligations des actionnaires

point 7.3, première phrase

le libellé erroné:

... 7.3 Toute personne astreinte à une obligation de notifier à la Société l'acquisition d'actions conférant à cette personne, prenant en compte les articles 7 et 8 de la loi du 4 décembre 1992, un quart ou plus du total des droits de vote dans la Société, sera obligée de faire, ou de faire effectuer dans chacun des pays où la Société a fait une offre publique de ses actions, une offre publique inconditionnelle d'acquisition à tous les actionnaires pour toutes leurs actions pour un prix en numéraire, chacune de ces offres publiques devant se dérouler en conformité et dans le respect des prescriptions légales et réglementaires applicables aux offres publiques dans l'Etat concerné...

est à rectifier comme suit:

... Toute personne astreinte à une obligation de notifier à la Société l'acquisition d'actions conférant à cette personne, prenant en compte les articles 7 et 8 de la loi du 4 décembre 1992, un quart ou plus du total des droits de vote dans la Société, sera obligée de faire, ou de faire effectuer *dans chacun des lieux de cotation des actions de la Société ainsi que dans* chacun des pays où la Société a fait une offre publique de ses actions, une offre publique inconditionnelle d'acquisition

à tous les actionnaires pour toutes leurs actions pour un prix en numéraire, chacune de ces offres publiques devant se dérouler en conformité et dans le respect des prescriptions légales et réglementaires applicables aux offres publiques dans l'Etat concerné...

- à l'article 20. Loi applicable et compétence judiciaire  
deuxième alinéa, deuxième phrase

le libellé erroné:

... A cet effet, tout actionnaire, administrateur et liquidateur sera tenu de faire élection de domicile dans l'arrondissement et liquidateur sera tenu de faire élection de domicile dans l'arrondissement du tribunal du siège social et toutes les assignations ou significations seront régulièrement délivrées à ce domicile élu, sans avoir égard au domicile réel; à défaut d'élection de domicile, les assignations ou significations seront valablement faites au siège social de la Société...

est à rectifier comme suit:

... A cet effet, tout actionnaire, administrateur et liquidateur sera tenu de faire élection de domicile dans l'arrondissement du tribunal du siège social et toutes les assignations ou significations seront régulièrement délivrées à ce domicile élu, sans avoir égard au domicile réel; à défaut d'élection de domicile, les assignations ou significations seront valablement faites au siège social de la Société...

(04586/xxx/43)

---

**PARTEUROSA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 16.362.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 31 octobre 2001 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2001
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (04489/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERLEASING S.A., Aktien-Holdinggesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.

H. R. Luxemburg B 18.453.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

die am 14. November 2001 um 10.30 Uhr um Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen.

*Tagesordnung:*

Beschlussfassung über die mögliche Auflösung der Gesellschaft gemäss Artikel 100 des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Gesellschaften.

Die Generalversammlung von 14. September 2001 hatte keine Beschlussfähigkeit über diesen Punkt der Tagesordnung, da das vom Gesetz vorgeschriebene Quorum nicht erreicht war.

I (04490/795/14)

*Der Verwaltungsrat.*

---

**ROHSTOFF A.G., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 18.165.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 12 novembre 2001 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 12 septembre 2001 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04491/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**NAHEMA HOLDING LTD, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 31.290.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 12 novembre 2001 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 10 septembre 2001 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04492/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 65.313.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra extraordinairement le 31 octobre 2001 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998 et au 31 décembre 1999
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nomination statutaires
5. Décisions à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Autorisation au Conseil d'Administration, dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social et du capital autorisé en EURO, d'augmenter le capital social et le capital autorisé, d'adapter ou de supprimer la désignation de la valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence.
7. Divers.

I (04509/534/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**CLT-UFA, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg-Kirchberg, 45, boulevard Pierre Frieden.  
R. C. Luxembourg B 6.139.

Mesdames et Messieurs les titulaires de parts sociales sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des Actionnaires qui aura lieu au siège social, 45, boulevard Pierre Frieden à Luxembourg, le mardi 30 octobre 2001 à 11.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Changement de la monnaie d'expression du capital social de la société de francs luxembourgeois en Euro, le nouveau capital de la société s'élevant à quatre cent trente-neuf millions cent cinquante-neuf mille deux cent quatre-vingt-treize virgule quatre-vingt-dix Euros (439.159.293,90 EUR).
2. Augmentation du capital social tel que résultant du point précédent, d'un montant de huit cent quarante mille sept cent six virgule un Euros (840.706,1 EUR), pour le porter à quatre cent quarante millions d'Euros (440.000.000,- EUR), représenté par dix-neuf millions trois cent onze mille trois cent soixante-sept (19.311.367) parts sociales sans désignation de valeur nominale, sans émission de parts sociales, par incorporation au capital des résultats reportés à concurrence du même montant de huit cent quarante mille sept cent six virgule un Euros (840.706,1 EUR).
3. Changement de la monnaie d'expression du capital autorisé de la société de francs luxembourgeois en Euro et décision de l'arrondir à quatre cent cinquante millions d'Euros (450.000.000,- EUR).
4. Modification afférente du point 6.1. et de la première phrase du point 6.3. de l'article six des statuts pour leur donner la teneur suivante:  
«6.1. Le capital social est fixé à quatre cent quarante millions d'Euros (440.000.000,- EUR) représenté par dix-neuf millions trois cent onze mille trois cent soixante-sept (19.311.367) parts sociales, sans désignation de valeur nominale et entièrement libérées.»  
«6.3. Le capital autorisé est fixé à quatre cent cinquante millions d'Euros (450.000.000,- EUR).»
5. Augmentation de la réserve légale à quarante-quatre millions d'Euros (44.000.000,- EUR), par incorporation d'un montant de cent vingt-cinq mille cent vingt et un virgule soixante-dix-huit Euros (125.121,78 EUR) à prélever sur les résultats reportés.

Le Conseil d'administration a l'honneur de rappeler à Mesdames et Messieurs les actionnaires que, pour pouvoir prendre part à ladite assemblée, le dépôt des parts sociales au porteur devra être fait cinq jours au moins avant la réunion, dans les caisses de la société à son siège social ou d'un établissement bancaire. De même les actionnaires qui souhaiteront se faire représenter à l'assemblée générale par un autre détenteur de parts sociales devront déposer leur procuration au siège social cinq jours avant la réunion.

I (04535/000/35)

Le Conseil d'administration..

**WEMARO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.  
R. C. Luxembourg B 45.565.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra à L-2163 Luxembourg, 12-16, avenue Monterey, le 29 octobre 2001 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, des rapports de gestion du Conseil d'administration et des rapports du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et au 31 décembre 2000
3. Affectation des résultats
4. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
6. Acceptation de la démission des administrateurs et nomination de leurs remplaçants
7. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes et nomination de son remplaçant
8. Transfert du siège social de la société
9. Divers

I (04522/029/21)

Le Conseil d'administration.

**OMEGA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.  
R. C. Luxembourg B 47.070.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra à L-2163 Luxembourg, 12-16, avenue Monterey, le 29 octobre 2001 à 9.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, des rapports de gestion du Conseil d'administration et des rapports du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et au 31 décembre 2000
3. Affectation des résultats
4. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
6. Acceptation de la démission des administrateurs et nomination de leurs remplaçants
7. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes et nomination de son remplaçant
8. Transfert du siège social de la société
9. Divers

I (04523/029/21)

Le Conseil d'administration.

**HELIASTE IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 45.153.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE**

qui aura lieu le 29 octobre 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 au 31 décembre 2000,
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire,

4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales,

5. Divers.

I (04552/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**SOCIETE INTERNATIONALE DE RECHERCHES TECHNIQUES «SIRTEC» S.A.,  
Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 17.549.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 29 octobre 2001 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Suppression de la valeur nominale des actions.
2. Conversion de la devise du capital en EURO, de sorte que le capital social s'élève désormais à euros 44.620,83 représenté par 1.000 actions sans désignation de valeur nominale.
3. Autorisation donnée à deux administrateurs de mettre en conformité les statuts avec les décisions prises ci-dessus, de leur confier la rédaction des statuts coordonnés et leur publication.

I (04553/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**FIDELITY FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1021 Luxembourg, Kansallis House, place de l'Etoile.  
R. C. Luxembourg B 34.036.

At the Extraordinary General Meeting held at the registered office of the Fund in Luxembourg on Thursday 4 October 2001 at 12.30 p.m., a quorum was not attained. Therefore:

Notice is hereby given that the

**AJOURNED EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders of FIDELITY FUNDS («the Fund») will be held at the registered office of the Fund in Luxembourg on Thursday 15 November 2001 at 10.00 a.m. (Luxembourg time) to consider the following agenda:

*Agenda:*

1. Amendment to paragraph 9 «Valuation regulations», sub-paragraph F d) of article 22 of the Articles of Incorporation by deleting the last part of the sentence so that it reads as follows:

«d) where the Corporation incurs a liability which relates to any asset attributable to a particular pool or class of shares or to any action taken in connection with an asset attributable to a particular pool or class of shares, such liability shall be allocated to the relevant pool and/or class of shares.»

The resolution requires a majority in favour of at least two-thirds of the votes cast. Holders present in person or by proxy, whatever their number and the number of shares held by them, will constitute a quorum at the adjourned meeting. Holders of Registered Shares may vote by proxy by returning to the registered office of the Fund the form of registered shareholder proxy sent to them. To be valid, proxies must reach the registered office of the Fund on 12 November 2001 by 10.00 a.m. (Luxembourg time) at the latest. Proxies received at the first meeting will be held and valid for the adjourned meeting.

Subject to the limitations imposed by the Articles of Incorporation of the Fund with regard to ownership of shares by US persons or of shares which constitute in the aggregate more than three percent (3%) of the outstanding shares, each share is entitled to one vote. Shareholders are invited to attend and vote at the meeting or may appoint another person in writing to attend and vote on their behalf. Such proxy need not be a shareholder of the Fund.

In Luxembourg

FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., Kansallis House, place de l'Etoile, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg

DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg

In the United Kingdom

FIDELITY INVESTMENTS INTERNATIONAL, Oakhill House, 130 Tonbridge Road, Hildenborough, Kent TN11 9DZ

In Norway

OSLO FINANCE AS, P.O. Box 1543 Vika, N-0117 Oslo

In Ireland

BRADWELL LIMITED, c/o Arthur Cox, Earlsfort Terrace, Dublin 2

In Sweden

SVENSKA HANDELSBANKEN, Blasieholmstorg, 12, 10670 Stockholm

Dated 4 October 2001

I (04576/584/39)

*By Order of the Board of Directors.*

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 56.078.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 29 octobre 2001 à 9:30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Suppression de la valeur nominale des actions,
2. Conversion de la devise du capital en euro, de sorte que le capital social s'élève désormais à euros 30.986,69 représenté par 2.500 actions sans désignation de valeur nominale,
3. Autorisation donnée à deux administrateurs de mettre en conformité les statuts avec les décisions prises ci-dessus, de leur confier la rédaction des statuts coordonnés et leur publication.

I (04554/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**ANDALUZ FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 42.475.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 29 octobre 2001 à 16:00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Suppression de la valeur nominale des actions,
2. Conversion de la devise du capital en euro, de sorte que le capital social s'élève désormais à euros 51.685,80 représenté par 2.085 actions sans désignation de valeur nominale,
3. Autorisation donnée à deux administrateurs de mettre en conformité les statuts avec les décisions prises ci-dessus, de leur confier la rédaction des statuts coordonnés et leur publication.

I (04555/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**ISPI S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 12, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 41.846.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), 12, avenue de la Liberté, le 26 octobre 2001 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Changement de la dénomination sociale de ISPI S.A. en ISPI HOLDING S.A. et modification subséquente de l'article 1<sup>er</sup> des statuts de la société pour lui donner la nouvelle teneur suivante:  
**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société anonyme holding sous la dénomination de ISPI HOLDING S.A.
2. Conversion du capital social actuel d'un montant de LUF 38.750.000,- (trente-huit millions sept cent cinquante mille francs luxembourgeois) représenté par 77.500 (soixante-dix-sept mille cinq cents) actions d'une valeur nominale de LUF 500,- (cinq cents francs luxembourgeois) chacune en euro au cours de change fixe entre le franc luxembourgeois et l'Euro de sorte que le capital social s'établisse après conversion à EUR 960.587,41 (neuf cent soixante mille cinq cent quatre-vingt-sept Euros et quarante et un Cents), avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2001;
3. Augmentation du capital social souscrit obtenu après conversion par incorporation des résultats reportés à concurrence d'un montant de EUR 8.162,59 (huit mille cent soixante-deux Euros et cinquante-neuf Cents) en vue de le porter de son montant actuel converti de EUR 960.587,41 (neuf cent soixante mille cinq cent quatre-vingt-sept Euros et quarante et un Cents) à EUR 968.750,- (neuf cent soixante-huit mille sept cent cinquante Euros), sans émission d'actions nouvelles mais par la seule augmentation du pair comptable des 77.500 (soixante-dix-sept mille cinq cents) actions existantes.
4. Instauration d'un capital autorisé de EUR 1.281.250,- (un million deux cent quatre vingt un mille deux cent cinquante Euros) divisé en 102.500 (cent deux mille cinq cents) actions d'une valeur nominale de EUR 12,50 (douze Euros et cinquante Cents) chacune, avec pouvoir au conseil d'administration, pendant une période de cinq ans prenant fin le 26 octobre 2006, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés de réserves disponibles ou de primes d'émission, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

5. Autorisation au conseil d'administration de déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de la ou des augmentations de capital et autorisation au conseil d'administration de faire constater authentiquement chaque augmentation du capital social et de faire adapter, en même temps, l'article 5 des statuts aux changements intervenus.

6. Modification de l'article 5 des statuts pour l'adapter aux résolutions prises sur base de l'ordre du jour.

7. Divers.

II (04350/000/40)

---

**LOPHIRA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.  
R. C. Luxembourg B 46.981.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le vendredi 19 octobre 2001 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 2000;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 2000;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
7. Conversion du capital social en euros dans le cadre des dispositions légales;
8. Divers.

II (04415/546/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**B.A.R.T. S.A., Holdingaktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 5, boulevard de la Foire.  
H. R. Luxemburg B 40.048.

Die Aktionäre werden hiermit zur

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Gesellschaft eingeladen, die am 19. Oktober 2001 um 15.00 Uhr, in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

*Tagesordnung:*

1. Vorlage des Jahresabschlusses und der Bericht des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebnisuweisung per 31. Dezember 2000
3. Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
4. Neuwahlen
5. Verschiedenes

II (04419/534/16)

*Der Verwaltungsrat.*

---

**GRUPE SOCOTA AGRO-ALIMENTAIRE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 32.297.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 24 octobre 2001 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels aux 31 décembre 1997, 1998 et 1999, du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997, 1998 et 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (04452/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LAGFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.  
R. C. Luxembourg B 51.599.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société le 22 octobre 2001 à 16.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Distribution d'un acompte sur dividendes.
2. Divers.

II (04435/802/12)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**W.T.C. S.A., Société Anonyme.**

La société BUSINESS IS BUSINESS S.A. dénonce la domiciliation du siège social de la S.A. W.T.C.  
Afin d'effectuer les formalités du transfert, cette dénonciation produira ses effets en date du 1<sup>er</sup> mars 2001.

J.-P. Hologne.

Enregistré à Wiltz, le 9 mars 2001, vol. 315, fol. 16, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(90982/999/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

---

**W.T.C. S.A., Société Anonyme.**

Etant dans l'impossibilité d'effectuer normalement la mission de commissaire aux comptes de la S.A. W.T.C., CASSINI ASSET MANAGEMENT INC. présente sa démission à ce poste.

Afin de pourvoir à son remplacement, cette démission produira ses effets en date du 1<sup>er</sup> mars 2001.

J.-P. Hologne  
*Mandataire*

Enregistré à Wiltz, le 9 mars 2001, vol. 172, fol. 16, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(90983/999/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

---

**W.T.C. S.A., Société Anonyme.**

Etant dans l'impossibilité d'effectuer normalement la mission d'administrateur de la S.A. W.T.C., A.L.M. EUROPA LTD présente sa démission à ce poste.

Afin de pourvoir à son remplacement, cette démission produira ses effets en date du 1<sup>er</sup> mars 2001.

F. Dossogne.

Enregistré à Wiltz, le 9 mars 2001, vol. 172, fol. 15, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(90984/999/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

---

**W.T.C. S.A., Société Anonyme.**

Etant dans l'impossibilité d'effectuer normalement la mission d'administrateur de la S.A. W.T.C., BALINT S.A. présente sa démission à ce poste.

Afin de pourvoir à son remplacement, cette démission produira ses effets en date du 1<sup>er</sup> mars 2001.

T. Hernalsteen.

Enregistré à Wiltz, le 9 mars 2001, vol. 172, fol. 15, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(90985/999/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 16 mars 2001.

---