

**MEMORIAL**

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg**

**RECUEIL DES SOCIETES ET ASSOCIATIONS**

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

**C — N° 15****3 janvier 2002****SOMMAIRE**

Albrecht Holding S.A., Luxembourg .....	717	S.A., Luxembourg .....	714
Axxion Strategie .....	698	Inversud Investment Fund, Sicav, Luxembourg ..	715
B.V.O. S.A., Bettembourg .....	719	IPARCO, International Participation Company	
Europressing S.A., Luxembourg .....	719	S.A., Luxembourg .....	713
Falcon Mines Holdings S.A., Luxembourg .....	710	IPARCO, International Participation Company	
Falcon Mines Holdings S.A., Luxembourg .....	710	S.A., Luxembourg .....	713
Falcon Mines Holdings S.A., Luxembourg .....	710	Kombassan Holdings S.A., Luxemburg .....	720
Franchising Development & Management, S.à r.l., Luxembourg .....	709	Levana Informatique, Luxembourg .....	719
Global Equity Fund, Luxembourg .....	674	MDI, Motor Development International S.A.H., Luxembourg .....	715
Groupe Socota Agro-Alimentaire S.A.H., Luxem- bourg .....	720	Moog Hydrolux, S.à r.l., Luxembourg .....	708
Ibi Fund, Sicav, Luxembourg .....	718	Moog Hydrolux, S.à r.l., Luxembourg .....	708
Immobilière de Lorraine, S.à r.l., Mondercange ...	709	Nippon Warrant Fund, Sicav, Luxembourg .....	716
Impianti Continui International S.A.H., Luxem- bourg .....	710	(L') Occitane International S.A., Luxembourg ...	719
Indosuez Holdings II S.C.A., Luxembourg .....	712	Palos S.A.H., Luxembourg .....	717
Indosuez Holdings II S.C.A., Luxembourg .....	712	Pioscor Investments S.A.H., Luxembourg .....	717
Indosuez Holdings S.C.A., Luxembourg .....	712	Printronix Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg ...	714
Indosuez Holdings S.C.A., Luxembourg .....	712	Quilvest, Luxembourg .....	673
Indosuez Management II S.A., Luxembourg .....	714	Sebo Network S.A., Luxembourg .....	711
Indosuez Management II S.A., Luxembourg .....	714	SMEG International S.A., Luxembourg .....	709
Indosuez Management S.A., Luxembourg .....	713	Société Internationale de Recherches Techni- ques "SIRTEC" S.A., Luxembourg .....	717
Indosuez Management S.A., Luxembourg .....	713	Sofidra S.A., Luxembourg .....	718
Inowlocki Brothers International S.A.H., Luxem- bourg .....	711	UI Vario: 3 .....	708
International Maccaferri Gabions Holding Company		Véronaise S.A.H., Luxembourg .....	718
		Zeit-Wertfonds HVB .....	697

**QUILVEST.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 84, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 6.091.

Les comptes annuels 2000, enregistrés à Luxembourg, le 18 juillet 2001, vol. 555, fol. 70, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

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

Luxembourg, le 23 juillet 2001.

Signature.

(45985/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

**GLOBAL EQUITY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.

**STATUTES**

In the year two thousand and one, on the seventh day of December.

Before Us, Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

1) STRATEGIC CAPITAL MANAGEMENT AG, a company with registered office in CH-8008 Zurich, Switzerland, duly represented by Mrs Julie Mossong, fondée de pouvoir, residing in L-5429 Hëttermillen, by virtue of a proxy given on November 28th, 2001.

2) Mr Benedikt M. Schürch, Managing Partner, STRATEGIC CAPITAL MANAGEMENT AG, residing in Ch-8706 Feldmeilen, Bünishoferstrasse 262,

duly represented by Mrs Julie Mossong, prenamed, by virtue of a proxy given on November 28th, 2001.

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

Such appearing parties, in the capacity in which they act have requested the notary to state as follows the articles of incorporation (the «Articles») of a company which they form between themselves.

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

There is hereby established 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 GLOBAL EQUITY FUND (hereinafter the «Company»).

**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 by a decision of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political or military events 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, shall remain a Luxembourg corporation.

**Art. 3. Duration**

The Company is established for an unlimited period of time.

**Art. 4. Purpose**

The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in securities of any kind and other assets permitted by law with the aim of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

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 on undertakings for collective investment, as amended (the «Law of 30 March, 1988»).

**Title II.- Share capital - Shares - Net asset value****Art. 5. Share Capital - Classes of Shares**

The capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 11 hereof. The minimum capital shall be as provided by law, i.e. the equivalent in euro of fifty million Luxembourg francs (LUF 50,000,000.-). The initial capital is fifty three thousand Swiss Francs (CHF 53,000.-) divided into five hundred and thirty (530) shares of no par value. The minimum capital of the Company must be achieved within six months after the date on which the Company has been authorised as an undertaking for collective investment under Luxembourg law.

The shares to be issued pursuant to Article 7 hereof may, as the board of directors shall determine, be of different classes. The proceeds of the issue of each class of shares shall be invested in securities of any kind and other assets permitted by law pursuant to the investment policy determined by the board of directors for the Compartments (as defined hereinafter) established in respect of the relevant class or classes of shares, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the board of directors.

The board of directors shall establish a portfolio of assets constituting a Compartment (each a «Compartment» and together the «Compartments») within the meaning of Article 111 of the Law of 30 March, 1988 for one class of shares or for multiple classes of shares in the manner described in Article 11 hereof. The Company shall be considered as one single legal entity. However, as between shareholders, each portfolio of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant class or classes of shares. With regard to third parties, each Compartment shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

The board of directors may create each Compartment for an unlimited period of time.

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each class of shares shall, if not expressed in Swiss Francs, be converted into Swiss Francs and the capital shall be the total of the net assets of all the classes of shares.

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

(1) The board of directors shall determine whether the Company shall issue shares in bearer and/or in registered form. If bearer share certificates are to be issued, they will be issued in such denomination as the board of directors shall prescribe and shall provide on their face that they may not be transferred to any Prohibited Person, or entity organized by or for a Prohibited Person (as defined in Article 10 hereinafter).

All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders 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 record of registered shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company, the number of registered shares held by the owner of record and the amount paid up on each fractional share.

The inscription of the shareholder's name in the register of shares evidences the shareholder's 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. Global certificates may also be issued at the discretion of the board of directors.

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. An exchange of registered shares into bearer shares will be effected by cancellation of the registered share certificate, if any, representation that the transferee is not a Prohibited Person 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. An exchange of bearer shares into registered shares will be effected by cancellation of the bearer share certificate, and, if applicable, 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 of directors, the costs of any such exchange may be charged to the shareholder requesting it.

Before shares are issued in bearer form and before registered shares shall be converted into bearer shares, the Company may require assurances satisfactory to the board of directors that such issuance or exchange shall not result in such shares being held by a Prohibited Person, as defined in Article 10 below.

The share certificates shall be signed by two directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be made by a person duly authorized thereto by the board of directors; in the latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary share certificates in such form as the board of directors may determine.

(2) If bearer shares are issued, transfer of bearer shares shall be effected by delivery of the relevant share certificates. Transfer of registered shares shall be effected (i) if share certificates have been issued, upon delivering the certificate 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; such inscription shall be signed by one or more directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the board of directors.

(3) 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 the 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.

(4) If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that the shareholder's share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at the shareholder's request, a duplicate share 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 certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share 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 duplicate or of a new share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original share certificate.

(5) The Company recognizes only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the ownership of shares 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 the exercise of all rights attached to such shares.

(6) 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 attributable to the relevant class of shares on a pro rata basis. In the case of bearer shares only certificates evidencing full shares will be issued.

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

The board of directors is authorized without limitation to issue an unlimited number of fully paid up shares of any class at any time without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscribe for the shares to be issued.

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

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share at which such shares are offered shall be the net asset value per share of the relevant class as determined in compliance with Article 11 hereof as of such Valuation Day as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the board of directors. The price so determined shall be payable within a period as determined by the board of directors which shall not exceed seven days from the relevant Valuation Day.

The board of directors may delegate to any director, manager, officer or 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 board of directors may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Company («réviseur d'entreprises agréé») and provided that such securities comply with the investment objectives, policies and restrictions of the relevant Compartment.

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

Any shareholder may at any time require the redemption of all or part of his shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the board of directors in the sales documents for the shares and within the limits provided by law and these Articles.

The redemption price per share shall be paid within a period as determined by the board of directors which shall not exceed seven days from the relevant Valuation Day, as determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine, provided that the share certificates, if any, and the transfer documents have been received by the Company, subject to the provision of Article 12 hereof.

The redemption price shall be equal to the net asset value per share of the relevant class, as determined in accordance with the provisions of Article 11 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the sales documents for the shares. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the board of directors shall determine.

If as a result of any request for redemption, 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 of directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares in such class.

Further, if on any given Valuation Day, redemption requests and conversion requests pursuant to this Article exceed a certain level determined by the board of directors in relation to the number or value of shares in issue in a specific class, the board of directors may decide that part or all of such requests for redemption or for conversion will be deferred for a period and in a manner that the board of directors considers to be in the best interest of the Company. On the next Valuation Day, following that period, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests at the then applicable net asset value per share.

The Company shall have the right, if the board of directors so determines, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder who agrees, in specie by allocating to the holder investments from the portfolio of assets set up in connection with such class or classes of shares equal in value (calculated in the manner described in Article 11) as of the Valuation Day on which the redemption price is calculated, to the value of the shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in any case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other holders of shares of the relevant class or classes of shares and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor of the Company. To the extent the redemption is requested by the shareholder, the costs of any such transfers shall be borne by that shareholder.

All redeemed shares shall be cancelled.

#### **Art. 9. Conversion of Shares**

Unless otherwise determined by the board of directors for certain classes of shares, any shareholder is entitled to require the conversion of whole or part of his shares of one class into shares of another class, subject to such restrictions as to the terms, conditions and payment of such charges and commissions as the board of directors shall determine.

The price for the conversion of shares from one class into another class shall be computed by reference to the respective net asset value of the two classes of shares, calculated on the same Valuation Date.

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 of directors, 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. 10. 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, 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 exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred (such persons, firms or corporate bodies to be determined by the board of directors being herein referred to as «Prohibited Persons»).

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 Prohibited Person; 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, 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 a Prohibited Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares by a Prohibited Person; and

C.- decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of shareholders of the Company; and

D.- where it appears to the Company that any Prohibited 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 by such shareholder 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 prepaid 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, if any, 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; 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 of the relevant class as at the Valuation Day specified by the board of directors 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 8 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 of directors for the payment of the redemption price of the shares of the relevant class 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 dividend 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 redemption proceeds 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 class or classes of shares. The board of directors 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 power 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 ownership 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.

«Prohibited Person» as used herein does neither include any subscriber to shares of the Company issued in connection with the incorporation of the Company while such subscriber holds such shares nor any securities dealer who acquires shares with a view to their distribution in connection with an issue of shares by the Company.

«U.S. Persons» as defined in this Article may constitute a specific category of Prohibited Persons.

Where it appears to the Company that any Prohibited Person is a U.S. Person, who either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any shareholder all shares held by such shareholder without delay. In such event, Clause D (1) here above shall not apply.

Whenever used in these Articles, the terms «U.S. Person» mean with respect to individuals, any U.S. citizen (and certain former U.S. citizens as set out in relevant U.S. Income Tax laws) or «resident alien» within the meaning of U.S. income tax laws and in effect from time to time.

With respect to persons other than individuals, the terms «U.S. Person» mean (i) a corporation or partnership or other entity created or organised in the United States or under the laws of the United States or any state thereof; (ii) a trust where (a) a U.S. court is able to exercise primary jurisdiction over the trust and (b) one or more U.S. fiduciaries have the authority to control all substantial decisions of the trust and (iii) and estate (a) which is subject to U.S. tax on its worldwide income from all sources; or (b) for which any U.S. Person acting as executor or administrator has sole investment discretion with respect to the assets of the estate and which is not governed by foreign law. The terms «U.S. Person» also mean any entity organised principally for passive investment such as a commodity pool, investment company or other similar entity (other than a pension plan for the employees, officers or principals of any entity organised and with its principal place of business outside the United States) which has as a principal purpose the facilitating of investment by a United States person in a commodity pool with respect to which the operator is exempt from certain

requirements of part 4 of the United States Commodity Futures Trading Commission by virtue of its participants being non U.S. Persons. 'United States' means the United States of America (including the States and the District of Columbia), its territories, its possessions and any other areas subject to its jurisdiction.

**Art. 11. Calculation of Net Asset Value per Share**

The net asset value per share of each class of shares shall be calculated in the reference currency (as defined in the sales documents for the shares) of the relevant Compartment and, to the extent applicable within a Compartment, expressed in the currency of quotation for the relevant class of shares. It shall be determined as of any Valuation Day, by dividing the net assets of the Company attributable to each class of shares, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such class, on any such Valuation Day, by the number of shares in the relevant class then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below. The net asset value per share may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the board of directors shall determine. 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 attributable to the relevant class of shares 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 which case all relevant subscription and redemption requests will be dealt with on the basis of that second valuation.

The calculation of the net asset value of the different classes of shares shall be made in the following manner:

I. The assets of the Company shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company (provided that the Company may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph (a) below with regards to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- 4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;
- 5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such assets;
- 6) the preliminary expenses of the Company, including the cost of issuing and distributing shares of the Company, insofar as the same have not been written off;
- 7) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

- a) Securities admitted to official listing on an official stock exchange or traded on any other organised market will be valued at the last available price, unless such a price is not deemed to be representative of their fair market value;
- b) Securities not listed on stock exchanges or not traded on any regulated market and securities with an official listing for which the last available price is not representative of a fair market value will be valued, prudently and in good faith, on the basis of their estimated sale prices;
- c) Cash and other liquid assets will be valued at their face value with interest accrued;
- d) For each Compartment, securities whose value is expressed in a currency other than the reference currency of that Compartment will be converted into that reference currency at the average rate between the last available buy/sell rate in Luxembourg or, failing that, in a financial centre which is most representative for those securities;
- e) Cash flows within the Compartment, which result from swap transactions are calculated at the date of valuation of the zero-coupon swap rate corresponding to the maturity date of these cash flows. The value of the swaps is therefore derived from the difference between these two calculations.

The Board of Directors is entitled to adopt any other appropriate principles for valuing the Fund's assets in the event that extraordinary circumstances make it impracticable or inappropriate to determine the values according to the criteria specified above.

II. The liabilities of the Company shall include:

- 1) all loans, bills and accounts payable;
- 2) all accrued interest on loans of the Company (including accrued fees for commitment for such loans);
- 3) all accrued or payable expenses (including but not limited to administrative expenses, management fees, including incentive fees -if any-, custodian fees, and corporate agents' fees);
- 4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company;
- 5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorised and approved by the board of directors, as well as such amount (if any) as the board of directors may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;
- 6) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted principles. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise, but not be limited to, formation expenses, fees and expenses payable to the accountants of the Company, fees payable to the investment advisor (as defined hereinafter), the custodian and its correspondents, the domiciliary agent, the registrar and transfer agent, any paying agent and permanent representatives in places of registration, the administrative agent, any other agent employed by the Company, the remuneration of the directors, their insurance coverage and reasonable travelling costs and out-of-pocket expenses in connection with board of directors'

meetings, 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, fees for legal, fiscal and auditing services, printing, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing, translating and distributing prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, all taxes, duties, governmental and similar charges, the cost of publishing the issue and redemption prices of shares and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone, telex and telefax. The Company may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure rateable for yearly or other periods in advance. Other expenses are accrued as soon as their amount can be determined.

III. The assets shall be allocated as follows:

The board of directors shall establish a Compartment in respect of each class of shares and may establish a Compartment in respect of multiple classes of shares in the following manner:

(a) If multiple classes of shares relate to one Compartment, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Compartment concerned provided, however, that within a Compartment, the board of directors is empowered to define classes of shares so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions or not entitling to distributions and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure, and/or (iv) a specific assignment of distribution, shareholder services or other fees and/or (v) the currency or currency unit in which the class may be quoted and based on the rate of exchange between such currency or currency unit and the reference currency of the relevant Compartment and/or (vi) the use of different hedging techniques in order to protect in the reference currency of the relevant Compartment the assets and returns quoted in the currency of the relevant class of shares against long-term movements of their currency of quotation and/or (vii) such other features as may be determined by the board of directors from time to time in compliance with applicable law;

(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 relevant class of shares issued in respect of such Compartment, and, as the case may be, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Compartment attributable to the class of shares to be issued;

(c) The assets, liabilities, income and expenditure attributable to a Compartment shall be applied to the class or classes of shares issued in respect of such Compartment, subject to the provisions here above under (a);

(d) Where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be attributable in the books of the Company to the same class or classes of shares as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant class or classes of shares;

(e) In the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular class of shares, such asset or liability shall be allocated to all the classes of shares pro rata to their respective net asset values or in such other manner as determined by the board of directors acting in good faith;

(f) 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.

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

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision in calculating the net asset value taken by the board of directors or by any bank, company or other organization which the board of directors may appoint for the purpose of calculating the net asset value, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders.

IV. For the purpose of this Article:

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 of directors on the Valuation Day on which such valuation is made 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 of directors on the Valuation Day on which such valuation is made and from such time and until received by the Company the price therefor shall be deemed to be a debt due to the Company;

3) where on any Valuation Day 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 Day then its value shall be estimated by the Company.

#### **Art. 12. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value per Share, of Issue, Conversion and Redemption of Shares**

With respect to each class of shares, the net asset value per share shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company, at least twice per month at a frequency determined by the board of directors, such date being referred to herein as the «Valuation Day».

The Company may suspend the determination of the net asset value per share of any particular class and the issue, conversion and redemption of its shares from its shareholders:

a) When one or more stock exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the Compartment's assets, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which the net asset value of Shares is expressed or in which a substantial portion of the Compartment's assets is held, are closed other than for ordinary holidays or if dealings therein are suspended, restricted or subject to major short-term fluctuations.

b) When, as a result of political, economic, military, monetary or social events, strikes or other circumstances outside the responsibility and control of the Compartment, the disposal of the Compartment's assets is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the Shareholders' interests.

c) In the case of a breakdown in the normal means of communication or calculation used to calculate the value of an asset in the Compartment or when, for whatever reason, the value of an asset in the Compartment cannot be calculated as rapidly and as accurately as required.

d) If, as a result of exchange controls or other restrictions on the movement of capital, transactions for the Compartment are rendered impracticable or if purchases or sales of the Compartment's assets cannot be made at normal rates of exchange.

e) Following the occurrence of an event giving rise to the liquidation of a Compartment or of the Fund as a whole.

Any such suspension shall be published, if appropriate, by the Company and shall 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.

Such suspension as to any class of shares shall have no effect on the calculation of the net asset value per share, the issue, conversion and redemption of shares of any other class of shares if the assets within such other class of shares are not affected to the same extent by the same circumstances.

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

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

#### **Art. 13. Directors**

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

Directors proposed for election listed in the agenda of the general meeting of shareholders 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; the shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

#### **Art. 14. Board Meetings**

The board of directors may choose from among its members a chairman. It may choose a secretary, who need not be a director, who shall write and keep the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman or 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 chair such meetings.

The board of directors 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 of directors. The officers need not be directors or shareholders of the Company. Unless otherwise stipulated by these Articles, the officers shall have the rights and duties conferred upon them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours 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 of directors.

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

The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors.

The directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorised thereto by resolution of the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least the majority of the directors, or any other number of directors that the board may determine, are present or represented.

Resolutions of the board of directors 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 at such meeting. In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions in writing approved and signed by all 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 all documents shall form the record that proves that such decision has been taken.

**Art. 15. Powers of the Board of Directors**

The board of directors 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 19 hereof.

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

**Art. 16. Corporate Signature**

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

**Art. 17. Delegation of Power**

The board of directors 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) 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 be members of the board, who shall have the powers determined by the board of directors and who may, if the board of directors so authorises, sub-delegate their powers.

**Art. 18. Investment Advisor**

The board of directors of the Company may enter into an investment advisory agreement with one or several investment advisor(s) (the «Investment Advisor(s)»), as further described in the sales documents for the shares of the Company, who shall supply the Company with recommendations and advice with respect to the Company's investment policy pursuant to Article 19 hereof. The Investment Advisor(s) may, on a day-to-day basis and subject to the overall control and responsibility of the board of directors, have actual discretion to purchase and sell the securities and other assets of the Company pursuant to the terms of a written agreement.

The board of directors may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

**Art. 19. Investment Policies and Restrictions**

The board of directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine the general trend of the management and of the investment policy as well as the lines of conduct to be observed in the management of the Company.

The Board of Directors shall likewise define the whole of the restrictions which may periodically apply to the investments of the Company, including without limitation the restrictions relating to:

- a) the borrowings of the Company, and the pledging of its assets;
- b) the maximum percentage of assets which the Company may invest in any form or kind of share, and to the maximum percentage of any form or kind of share which the Company may acquire;
- c) whether and in which measure the Company may invest in other collective investment undertakings of the open-ended type.

The Board of Directors may decide that the investments of the Company shall be made (i) in transferable securities officially listed on a stock exchange of one of the member States of the OECD, (ii) in transferable securities officially listed on a stock exchange recognised in any other country in Europe, Asia, Oceania, the American Continents and Africa, (iii) in transferable securities dealt on another regulated market in one of the Countries listed hereabove on the condition that such a market operates on a regular basis and is recognised and open to the public, (iv) in recently issued transferable securities, under the reserve that the conditions of issue include an undertaking to request an admission on the official listing of a stock exchange or of another regulated market as hereabove defined, and that such admission be obtained within a period of one year as of the date of issue, as well as (v) in any other transferable securities, instruments or other assets within the framework of the restrictions to be determined by the Board of Directors in accordance with applicable law and regulations.

The Board of Directors of the Company may, in accordance with the principle of the spreading of risks, decide to invest up to 100% of the net assets of each class of shares in various issues of transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the European Union, its public territorial authorities or international organisations of a public character of which are part one or more Member States of the European Union or any Member State of the OECD, it being understood that if the Company intends to make use of the present provision it must hold securities belonging to at least six different issues, without the value of a single issue exceeding 30% of the net assets of that class of shares.

The Company is authorised (i) to employ techniques and instruments relating to transferable securities provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and (ii) to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

**Art. 20. 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, associate, 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 opposite to the interests of the Company, such director or officer shall make known to the board of directors such opposite 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 «opposite interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving any person, company or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

#### **Art. 21. 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. 22. 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 30 March, 1988 on undertakings for collective investment.

### **Title IV.- General meetings - Accounting year - Distributions**

#### **Art. 23. General Meetings of Shareholders of the Company**

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

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the board of directors.

It may also be called upon the request of shareholders in compliance with applicable law.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting, on the last Wednesday in the month of April at 10.00 a.m.

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

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 of directors 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 of directors except in the instance where the meeting is called on the written demand of the shareholders in which instance the board of directors may prepare a supplementary agenda.

If bearer shares are issued, the notice of meeting shall in addition be published as provided 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 of directors 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 may take place without notice of meeting.

The board of directors 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 all matters required by law) and business incidental to such matters.

Each share of whatever class is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by giving a written proxy to another person, who need not be a shareholder and who may be a director of the Company.

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

#### **Art. 24. General Meetings of Shareholders in a Compartment**

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

The provisions of Article 23, paragraphs 2, 3, 7, 8, 9, 10 and 11 shall apply to such general meetings.

Each share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles. Shareholders may act either in person or by giving a written proxy to another person who needs not be a shareholder and may be a director of the Company.

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

**Art. 25. Termination and Amalgamation of Compartments or Classes of Shares**

In the event that for any reason the value of the total net assets in any Compartment or the value of the net assets of any class of shares within a Compartment decrease to, or do not reach, an amount determined by the board of directors to be the minimum level for such Compartment or such class of shares to be operated in an economically efficient manner or if there is a substantial modification in the political, economic or monetary situation or as a matter of economic rationalisation, the board of directors may decide to compulsory redeem all 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 Day at which such decision shall take effect. 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 and the procedure for the redemption operations: registered holders may 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 of directors, unless these shareholders and their addresses are known to the Company. Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between the shareholders, the shareholders of the class or classes of shares concerned may continue to request redemption or conversion of their shares free of charge (but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) prior to the effective date for the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred on the board of directors by the preceding paragraph, the general meeting of shareholders of any one or all classes of shares issued on any Compartment will, in any other circumstances, have the power, upon proposal from the board of directors, to redeem all 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 realisation expenses) calculated as at the Valuation Day on which such decision takes effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders which shall decide as at the matter by resolution passed by a simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

Assets which may not be distributed to those shareholders entitled 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 de Consignation on behalf of the persons entitled thereto.

All redeemed shares shall be cancelled.

In the circumstances referred to in the first paragraph of this Article, the board of directors may decide to allocate the assets of any Compartment to those of another existing Compartment within the Company or to another undertaking for collective investment organized under the provisions of Part I of the law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment, or, to the extent applicable, the law of July 19, 1991 on undertakings for collective investment, or to a compartment within another undertaking for collective investment (the «new Compartment») and to redesignate the shares of the Compartment concerned as shares of the new Compartment (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 Compartment), one month before its effectiveness in order to enable shareholders to request redemption or conversion of their shares, free of charge, during such period.

Notwithstanding the powers conferred on the board of directors by the preceding paragraph, a contribution of the assets and of the liabilities attributable to any Compartment to another Compartment of the Company may be decided upon by a general meeting of the shareholders of the class or classes of shares issued in the Compartment concerned for which there shall be no quorum requirements and which will decide upon such an amalgamation by resolution passed by a simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

A contribution of the assets and of the liabilities attributable to any Compartment to another undertaking for collective investment referred to in the fifth paragraph of this Article or to a new Compartment shall require a resolution of the shareholders of the class or classes of shares issued in the Compartment concerned passed with no quorum requirement and by a simple majority of the shares present or represented and voting at such meeting, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type («fonds commun de placement») or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions shall be binding only on such shareholders who have voted in favour of such amalgamation.

**Art. 26. Accounting year**

The accounting year of the Company shall commence on 1 January each year and shall terminate on 31 December the same year.

**Art. 27. Distributions**

The general meeting of shareholders of the class or classes issued in respect of any Compartment shall, if proposed by the board of directors and within the limits provided by law, determine how the results of such Compartment shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorise the board of directors to declare, distributions.

For any class of shares entitled to distributions, the board of directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

Payments of distributions to holders of registered shares shall be made to such shareholders at their addresses in the register of shareholders. Payments of distributions to holders of bearer shares shall be made upon presentation of the dividend coupon to the agent or agents therefor designated by the Company.

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

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

Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the class or classes of shares issued in respect of the relevant Compartment.

No interest will be paid on a dividend declared by the Company but not claimed for the five years period during which the SICAV will hold the dividend for the beneficiary.

#### **Title V.- Final provisions**

##### **Art. 28. Custodian**

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

The Custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the Law of 30 March, 1988.

If the Custodian desires to retire, the board of directors 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. 29. Dissolution of the Company**

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 31 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 must be referred to the general meeting of shareholders by the board of directors. No quorum will be required for that general meeting of Shareholders and the Company will be dissolved if a simple majority of the shares present or represented at the meeting votes in favour of the dissolution.

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 forth by Article 5 hereof, in such an event, the general meeting will be held without any quorum requirements and the Company will be dissolved if Shareholders holding one-fourth of the shares present or represented at the meeting vote in favour of the dissolution.

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. 30. Liquidation**

Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

##### **Art. 31. Amendments to the Articles of Incorporation**

These Articles 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.

##### **Art. 32. 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 organized group of persons whether incorporated or not.

##### **Art. 33. Applicable Law**

All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, and the Law of 30 March, 1988.

#### *Transitory Dispositions*

- 1) The first accounting year will begin on the date of the formation of the Company and will end on December 31, 2002.
- 2) The first annual general meeting will be held in 2003.

#### *Subscription and Payment*

The share capital of the Company is subscribed as follows:

1) STRATEGIC CAPITAL MANAGEMENT AG, prequalified, five hundred and twenty-nine shares . . . . .	529
2) Mr Benedikt M Schürch, prequalified, one share. . . . .	1
Total: five hundred and thirty shares . . . . .	530

Evidence of the above payments, totalling CHF 53,000.- (fifty-three thousand swiss francs) was given to the undersigned notary.

The subscribers declared that upon determination by the board of directors, pursuant to the Articles, of the various classes of shares which the Company shall have, they will elect the class or classes of shares to which the shares subscribed to shall appertain.

#### *Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of 10 August, 1915 on commercial companies, as amended, and expressly states that they have been fulfilled.

### Expenses

The expenses which shall be borne pro rata by each Compartment of the Company as a result of its creation are estimated at 250,000.- 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 of the Company as at December 31, 2002.

Members:

- Mr Benedikt M. Schürch, Managing Partner, STRATEGIC CAPITAL MANAGEMENT AG., Dufourstrasse 20, CH-8702 Zollikon.

- Dr oec. Stefan Hepp, Managing Partner, STRATEGIC CAPITAL MANAGEMENT AG., Dufourstrasse 20, CH-8702 Zollikon.

- Mr Patrick Schott, Manager, BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

- Mr Christian Gellerstad, Manager, BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

- Mr Frédéric Fasel, Manager, BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

II. The following is elected as auditor: DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

III. In compliance with Article 60 of the law of 10 August, 1915 on commercial companies, as amended, the general meeting authorises the board of directors to delegate the day-to-day management of the Company as well as the representation of the Company in connection therewith to one or more of its members.

IV. The address of the Company is set at 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Whereof this notarial deed was drawn up in Luxembourg in the office of the undersigned notary, on the date at the beginning of this deed.

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

This deed having been given for reading to the parties, they signed together with Us, the notary this original deed.

### Folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre zweitausendeins, den siebten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Frank Baden, mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1) STRATEGIC CAPITAL MANAGEMENT AG, Gesellschaft mit Sitz in CH-8008 Zürich, Schweiz, hier vertreten durch Frau Julie Mossong, Handlungsbevollmächtigte, wohnhaft in L-5429 Hëttermillen, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt am 28. November 2001.

2) Herr Benedikt M. Schürch, Managing Partner, STRATEGIC CAPITAL MANAGEMENT AG., wohnhaft in CH-8706 Feldmeilen, Bünishoferstrasse 262,

hier vertreten durch Frau Julie Mossong, vorgenannt, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt am 28. November 2001.

Vorerwähnte Vollmachten wurden ne varietur von den anwesenden Personen sowie dem Notar unterzeichnet und bleiben diesem Dokument als Anlage beigefügt, um mit ihm einregistriert zu werden.

Die Erschienenen haben die Satzung einer von ihnen zu gründenden Aktiengesellschaft (société anonyme) wie folgt festgelegt:

### Titel I.- Name - Gesellschaftssitz - Dauer - Zweck

#### Art. 1. Name

Es wird hiermit zwischen den Zeichnern und all denen, die später Eigentümer der ausgegebenen Aktien werden, eine Aktiengesellschaft als «Investmentgesellschaft mit variablem Kapital» unter der Bezeichnung GLOBAL EQUITY FUND (nachstehend: die Gesellschaft) gegründet.

#### Art. 2. Gesellschaftssitz

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrats können Zweigniederlassungen, Filialen oder Geschäftsstellen im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland errichtet werden.

Falls nach Einschätzung des Verwaltungsrats außergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art die normale Aktivität am Sitz der Gesellschaft oder die Verbindung dieses Sitzes mit Personen im Ausland behindern würden, oder eine solche Behinderung vorauszusehen ist, kann der Verwaltungsrat provisorisch den Gesellschaftssitz bis zur vollständigen Beendigung dieser außergewöhnlichen Umstände ins Ausland verlegen, die Nationalität der Gesellschaft wird, unbeeinflusst durch eine derartige provisorische Sitzverlegung, luxemburgisch bleiben.

#### Art. 3. Dauer

Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

#### Art. 4. Gesellschaftszweck

Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage des ihr zur Verfügung stehenden Vermögens in übertragbaren Wertpapieren und anderen vom Gesetz zugelassenen Vermögenswerte mit dem Ziel, eine Streuung der An-

lagerisiken zu erreichen und ihre Aktionäre in den Genuss des Ertrags aus der Verwaltung ihres Wertpapierbestands treten zu lassen.

Die Gesellschaft kann im Rahmen des Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen alle Maßnahmen ergreifen und alle Geschäfte abschließen, die ihr zur Erfüllung und Förderung ihres Gegenstands im weitesten Sinne nützlich erscheinen.

## **Titel II.- Gesellschaftskapital - Aktien - Nettoinventarwert**

### **Art. 5. Aktienkapital - Aktienkategorien**

Das Kapital der Gesellschaft besteht aus ganz eingezahlten Aktien ohne Nennwert und ist jederzeit gleich dem gesamten Vermögen der Gesellschaft, gemäß Artikel 11 der Satzung. Das Mindestkapital ist das gesetzlich vorgesehene, d.h. es ist gleich dem Gegenwert in Euro von fünfzig Millionen Luxemburger Franken (LUF 50.000.000,-). Das Anfangskapital ist auf dreiundfünfzigtausend Schweizer Franken (CHF 53.000,-) festgesetzt und auf fünfhundertdreißig (530) Aktien ohne Nennwert aufgeteilt. Das Mindestkapital der Gesellschaft muss innerhalb von 6 Monaten nach der Zulassung der Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen erreicht sein.

Die gemäß Artikel 7 auszugebenden Aktien können nach Wahl des Verwaltungsrats verschiedenen Kategorien angehören und der Erlös aus der Ausgabe von Aktien in jeder Kategorie wird in Wertpapieren oder anderen gesetzlich vorgesehenen Vermögenswerten angelegt, die der vom Verwaltungsrat für die einzelnen Teilfonds und Aktienkategorien definierten Anlagepolitik sowie den gesetzlichen oder durch den Verwaltungsrat festgelegten Anlagebeschränkungen entsprechen.

Der Verwaltungsrat wird ein Portfolio von Anlagewerten zusammenstellen, welche zusammen einen Teilfonds (jeweils einen Teilfonds und zusammen die Teilfonds) im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 für eine oder mehrere Aktienkategorien in Anwendung von Artikel 11 der Satzung bilden. Die Gesellschaft wird als eine juristische Person angesehen. Unter den Aktionären gilt, dass das jeweilige Anlagevermögen für den ausschließlichen Gewinn des Teilfonds oder der Aktienkategorie angelegt wird. Dritten gegenüber wird jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen verantwortlich sein.

Der Verwaltungsrat kann die Gründung eines jeden Teilfonds für eine unbefristete Zeit vorsehen.

Zur Ermittlung des Gesellschaftskapitals wird das Nettovermögen, das jeder der Kategorien entspricht, falls nicht in Schweizer Franken ausgedrückt, in Schweizer Franken umgerechnet und das Kapital ist gleich dem gesamten Vermögen aller Kategorien.

### **Art. 6. Aktienform**

(1) Der Verwaltungsrat kann beschließen, Aktien in der Form von Inhaberaktien oder von Namensaktien auszugeben. Bei Ausgabe von Inhaberaktien werden Zertifikate in den Formen ausgegeben, die der Verwaltungsrat bestimmt und auf der Vorderseite ein Hinweis auf das für «eingeschränkte Personen», wie in Artikel 10 definiert, geltende Übertragungsverbot angebracht.

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen Namensaktien werden im Aktionärsregister eingetragen, das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren zu diesem Zweck von der Gesellschaft bestellten Personen geführt wird, dieses Register hat den Namen eines jeden Eigentümers von Namensaktien anzugeben, seinen Wohnsitz oder sein gewähltes Domizil, die Anzahl der Aktien in seinem Besitz und den für jede Teilaktie gezahlten Betrag.

Der Eintrag eines Aktionärs in das Aktienregister gilt als Beweis seines Eigentums an den Namensaktien. Der Gesellschaft steht es frei zu entscheiden, ob der Aktionär ein Aktienzertifikat oder aber eine schriftliche Bestätigung seines Aktienbesitzes erhält. Globalzertifikate können ebenfalls nach dem freien Ermessen des Verwaltungsrats ausgestellt werden.

Falls Inhaberaktien ausgestellt werden, können auf Anfrage des Aktionärs Namens- in Inhaberaktien und Inhaber- in Namensaktien umgetauscht werden. Ein Umtausch von Namensaktien in Inhaberaktien wird durch Annullierung des eventuell ausgestellten Zertifikats und Erhalt der Bestätigung, dass der Empfänger nicht zum Kreis der 'eingeschränkten Personen' gehört, vorgenommen. Ein entsprechender Eintrag in das Aktienregister wird auf die Annullierung des Zertifikates hinweisen. Ein Tausch von Inhaberaktien in Namensaktien geschieht durch Annullierung des Inhaberzertifikates und die Ausgabe an seiner Stelle eines Namenszertifikates, ein Vermerk im Aktienregister wird auf die Ausstellung des Zertifikates hinweisen. Der Verwaltungsrat kann nach seinem eigenen Ermessen entscheiden, die Kosten des Umtauschs dem Antragsteller zu belasten.

Die Gesellschaft kann die Ausgabe von Inhaberaktien und den Umtausch von Namensaktien in Inhaberaktien der Bedingung unterstellen, dass der Verwaltungsrat eine zufriedenstellende Zusicherung erhält, dass die Ausgabe oder der Umtausch nicht dazu führt, dass die Aktien von einem dem Kreis der «eingeschränkten Personen», wie in Artikel 10 definiert, zugehörigen Aktionär gehalten werden.

Die Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben. Beide Unterschriften können entweder handschriftlich erfolgen oder gedruckt oder per Stempel mit Namenszug angebracht sein. Jedoch kann eine der Unterschriften von einer Person vorgenommen werden, die zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat bestellt ist, in diesem Fall muss die Unterschrift handschriftlich sein. Die Gesellschaft kann provisorische Zertifikate in den Formen ausstellen, die der Verwaltungsrat bestimmt.

(2) Falls Inhaberaktien ausgegeben werden, erfolgt ihre Übertragung durch Lieferung der entsprechenden Zertifikate. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt (i) falls Zertifikate ausgegeben wurden, durch die Einreichung bei der Gesellschaft der Zertifikate, die diese Aktien darstellen, zusammen mit allen anderen Übertragungsurkunden, die von der Gesellschaft verlangt werden, und (ii) falls keine Zertifikate ausgegeben wurden, durch eine schriftliche Übertragungserklärung, die im Aktienregister eingetragen wird, mit Datum versehen und gezeichnet vom Übertragenden und vom Empfänger, oder von denjenigen Personen, die geeignete Vollmachten besitzen, um an deren Stelle zu handeln. Jede Übertragung von Namensaktien wird im Aktienregister eingetragen; sie wird von einem oder mehreren Verwaltungs-

ratsmitgliedern oder Bevollmächtigten der Gesellschaft oder von einer oder mehreren zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat bestellten Personen unterzeichnet.

(3) Jeder Namensaktionär hat der Gesellschaft eine Adresse anzugeben, an welche alle Mitteilungen und Bekanntmachungen der Gesellschaft geschickt werden können. Diese Adresse wird ebenfalls im Aktionärsregister eingetragen.

Falls ein Namensaktionär der Gesellschaft keine solche Adresse angibt, kann diesbezüglich eine Anmerkung ins Aktienregister eingetragen werden und es wird angenommen, dass die Adresse dieses Aktionärs sich am Sitz der Gesellschaft befindet, oder an einer andern Adresse, die von der Gesellschaft bestimmt wird, bis dieser Aktionär eine andere Adresse mitteilt. Der Aktionär kann jederzeit seine im Aktienregister eingetragene Adresse durch eine schriftliche Mitteilung an den Sitz der Gesellschaft oder an jede andere Adresse, wie zeitweise von der Gesellschaft bestimmt wird, ändern.

(4) Falls ein Aktionär der Gesellschaft nachweisen kann, dass sein Aktienzertifikat abhanden gekommen oder zerstört ist, kann auf seine Anfrage hin ein Duplikat des Zertifikats unter den Bedingungen und Garantien ausgestellt werden, insbesondere einer Versicherung, wie die Gesellschaft bestimmt. Bei Ausgabe eines neuen Aktienzertifikats, auf welchem aufgeführt ist, dass es sich um ein Duplikat handelt, wird das ursprüngliche Aktienzertifikat wertlos.

Beschädigte Aktienzertifikate können von der Gesellschaft gegen neue Zertifikate ausgetauscht werden.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen dem Aktionär die Kosten des Duplikats oder des neuen Zertifikats sowie alle gerechtfertigten Ausgaben anlasten, die der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe und Eintragung ins Aktienregister des neuen oder in Verbindung mit der Zerstörung des alten Zertifikats entstanden sind.

(5) Die Gesellschaft erkennt nur einen Aktionär pro Aktie an. Werden eine oder mehrere Aktien zusammen gehalten oder ist das Eigentum von Aktien umstritten, müssen alle Personen, welche ein Anrecht auf diese Aktien geltend machen einen einzelnen Bevollmächtigten gegenüber der Gesellschaft ernennen, welcher die Aktie(n) gegenüber der Gesellschaft vertritt. Wird kein Bevollmächtigter ernannt, werden alle Rechte, welche im Zusammenhang mit diesen Aktien stehen, ausgesetzt.

(6) Die Gesellschaft kann die Ausgabe von Aktienbruchteilen beschließen. Ein Aktienbruchteil berechtigt nicht zu einer Stimme, kann jedoch nach den von der Gesellschaft festgelegten Bestimmungen ein anteilmäßiges Anrecht auf Dividendenbruchteile geben. Bei Inhaberaktien werden nur Zertifikate ausgegeben, die ganze Aktien nachweisen.

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

Der Verwaltungsrat ist ohne Einschränkung jederzeit befugt, zusätzliche voll eingezahlte Aktien einer jeden Kategorie auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorzugsrecht auf Zeichnung einzuräumen.

Der Verwaltungsrat kann Einschränkungen bezüglich der Häufigkeit, mit der die verschiedenen Aktienkategorien ausgegeben werden, verfügen; der Verwaltungsrat kann diesbezüglich entscheiden, dass Aktien der einzelnen Kategorien nur während einer oder mehreren Angebotsfristen oder mit der in der Verkaufsdokumentation vermerkten Häufigkeit angeboten werden.

Falls die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, ist der Preis pro Aktie, zu welchem diese Aktien angeboten und verkauft werden, gleich dem Inventarwert wie er am Bewertungstag gemäß Artikel 11 dieser Satzung und der vom Verwaltungsrat jeweils definierten Geschäftspolitik festgesetzt wurde. Der auf dieser Basis ermittelte Preis kann um einen Prozentsatz erhöht werden, der den der Gesellschaft bei der Anlage des Ausgabeerlöses entstehenden Kosten und Spesen sowie den vom Verwaltungsrats von Zeit zu Zeit vereinbarten Verkaufsprovisionen entspricht. Der derart festgelegte Preis ist innerhalb eines vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitraums von höchstens sieben (7) Bankgeschäftstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag, an welchem der Zeichnungsantrag angenommen wurde, zu zahlen.

Der Verwaltungsrat kann jedem dazu bevollmächtigten Mitglied oder jedem Direktor der Gesellschaft oder jeder anderen bevollmächtigten Person den Auftrag erteilen, die Zahlung des Verkaufspreises der neu gezeichneten Aktien entgegenzunehmen und die Aktien zu übergeben.

Der Zeichnungspreis kann zu den vom Verwaltungsrat festzulegenden Bedingungen, vorbehaltlich der gesetzlichen Bestimmungen und falls die eingebrachten Wertpapiere der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds entsprechen, durch Sacheinbringung beglichen werden; jede solche Einbringung wird Gegenstand eines Bewertungsberichts seitens eines Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft sein.

#### **Art. 8. Rücknahme von Aktien**

Jeder Aktionär kann unter Beachtung der seitens des Verwaltungsrats festgelegten Bedingungen und Prozeduren sowie der vom Gesetz und dieser Satzung vorgesehenen Einschränkungen jederzeit die Rücknahme aller oder eines Teils seiner Aktien durch die Gesellschaft beantragen.

Der Rücknahmepreis ist innerhalb von höchstens sieben Bankgeschäftstagen in Luxemburg nach dem Tag zahlbar, an welchem der Nettowert des Vermögens bestimmt wurde, im Einklang mit der seitens Verwaltungsrat festgelegten Geschäftspolitik und nach Erhalt der Zertifikate und Übertragungsdokumente seitens der Gesellschaft gemäß Artikel 12.

Der Rücknahmepreis ist gleich dem Inventarwert der jeweiligen Aktienkategorie wie gemäß den Bestimmungen von Artikel 11 errechnet, abzüglich von gegebenenfalls anfallenden Rücknahmegebühren und Unkosten, wie in der Verkaufsdokumentation der Aktien festgelegt. Der auf diese Weise errechnete Preis kann nach unten oder nach oben auf die nächste Einheit der Währung abgerundet werden wie vom Verwaltungsrat festgelegt.

Falls die Zahl oder der gesamte Inventarwert der Aktien im Besitz von Aktionären einer Aktienkategorie aufgrund von Rücknahmeanträgen unter die vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl bzw. unter den festgelegten Wert fällt, kann die Gesellschaft beschließen, diesen Antrag als Antrag auf Rücknahme sämtlicher Aktien der betreffenden Kategorie im Besitz des betreffenden Aktionärs zu behandeln.

Falls an einem Bewertungstag Rücknahme- und Umwandlungsanträge für eine Aktienkategorie die vom Verwaltungsrat festgelegte Grenze übertreffen, kann der Verwaltungsrat beschließen, diese Rücknahme- und Umwandlungsgesuche im Interesse der Gesellschaft für einen von ihm definierten Zeitraum und in der von ihm festgelegten Weise aufzuschieben. Am nächsten Bewertungstag nach diesem Zeitraum werden die Rücknahme- oder Umwandlungsanträge, die auf-

geschoben wurden, bevorzugt und vor denjenigen Anträgen auf Rücknahme oder Umwandlung, die zu diesem Bewertungstag des Inventarwerts eingegangen sind, behandelt.

Die Gesellschaft hat bei Zustimmung des Verwaltungsrats das Recht, einem Aktionär, welcher mit dieser Regelung einverstanden ist, den Rücknahmepreis in Form von Zuteilung von Vermögenswerten einer Aktienkategorie, welche dem Rücknahmepreis der Aktien (berechnet wie in Artikel 11 beschrieben) am Bewertungstag entsprechen, zu zahlen. Die Art und Kategorie der übertragenen Vermögenswerte werden in jedem Fall auf einer fairen und angemessenen Weise und unter Berücksichtigung der Interessen der übrigen Aktionäre festgelegt, und ihre Bewertung wird Gegenstand eines separaten Bewertungsberichts seitens des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft sein. Sollte der Aktionär eine solche Vorgehensweise verlangen, sind die Transferkosten von ihm zu tragen.

Die zurückgenommenen Aktien werden für nichtig erklärt.

#### **Art. 9. Umwandlung von Aktien**

Falls der Verwaltungsrat der Gesellschaft für bestimmte Aktienkategorien keine andere Regelung trifft, kann jeder Aktionär die Umwandlung aller oder eines Teils seiner Aktien in Aktien einer anderen Kategorie unter den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen, Unkosten und Kommissionen verlangen.

Der für die Umwandlung anwendbare Preis wird aufgrund des am selben Bewertungstag errechneten Nettoinventarwerts der jeweiligen Aktienkategorien festgelegt.

Falls die Zahl oder der gesamte Inventarwert der Aktien im Besitz von Aktionären einer Aktienkategorie aufgrund eines Umwandlungsantrags unter die vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl bzw. unter den festgelegten Wert fällt, kann die Gesellschaft beschließen, diesen Antrag als Antrag auf Umwandlung sämtlicher Aktien der betreffenden Kategorie im Besitz des betreffenden Aktionärs zu behandeln.

Die in eine andere Aktienkategorie umgewandelten Aktien werden als nichtig erklärt.

#### **Art. 10. Einschränkungen in Bezug auf das Eigentum der Aktien**

Die Gesellschaft kann das Eigentum von Aktien der Gesellschaft gegenüber jeder natürlichen Person oder Rechtspersönlichkeit einschränken oder verhindern, falls die Gesellschaft der Ansicht ist, dass ein solches Eigentum der Gesellschaft schadet, zu der Verletzung eines luxemburgischen oder ausländischen Gesetzes führt oder die Gesellschaft steuerlichen oder anderen Nachteilen ausgesetzt wird, die sie anderenfalls nicht gehabt hätte (solche natürlichen oder juristischen Personen werden vom Verwaltungsrat festgelegt und als «eingeschränkte Personen» bezeichnet).

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

A) die Ausgabe von Aktien und die Eintragung einer Aktienübertragung ablehnen, falls ihrer Ansicht nach eine solche Eintragung zum Ziel hätte oder haben könnte, dass eine «eingeschränkte Person» in den Besitz von Aktien gelangen könnte; und

B) jederzeit von jeder Person, deren Name im Aktienregister eingetragen ist, oder von einer Person, die eine Eintragung zur Übertragung von Aktien ins Aktienregister beantragt, die Vorlage aller Auskünfte und Bescheinigungen fordern, welche sie als notwendig erachtet und die eventuell von einer eidesstattlichen Erklärung bestätigt sind, um festzustellen, ob, in welchem Maße und unter welchen Umständen eine «eingeschränkten Person» in den Besitz dieser Aktien kommt oder kommen würde; und

C) in allen Hauptversammlungen der Aktionäre die Stimme einer «eingeschränkten Person» ablehnen; und

D) zur Zwangsveräußerung eines Teils oder aller Aktien schreiten, sofern die Gesellschaft erfährt, dass eine Person, die vom Aktienbesitz in der Gesellschaft ausgeschlossen ist, den Genuss von Aktien hätte, sei dies allein oder in Verbindung mit einer anderen Person, wobei der Gesellschaft der Beweis des Verkaufs innerhalb von dreißig (30) Tagen nach dem Bescheid der Gesellschaft zu erbringen ist. Falls der Aktionär dem Bescheid der Gesellschaft nicht nachkommt, kann die Gesellschaft zum Zwangsverkauf der Aktien schreiten. In diesem Fall wird folgendes Verfahren angewandt:

1) Die Gesellschaft lässt eine zweite Mitteilung (den «Rückkaufbescheid») an den Aktionär gehen, der im Aktienregister als Eigentümer der Aktien eingetragen ist; diese Mitteilung gibt die Aktien an, die zurückgenommen werden, die Art und Weise, wie der Verkaufspreis berechnet wird, sowie den Namen des Käufers.

Der Rückkaufbescheid wird per Einschreiben an den Aktionär an seine zuletzt bekannte oder in den Büchern der Gesellschaft eingetragene Adresse geschickt. Der betreffende Aktionär hat daraufhin der Gesellschaft das oder die Zertifikat(e) für die im Rückkaufbescheid angegebenen Aktien zu übergeben.

Sofort nach Geschäftsabschluss am Tag, der im Rückkaufbescheid angegeben ist, hört der Aktionär auf, ein Eigentümer der im Rückkaufbescheid angegebenen Aktien zu sein; im Fall von Namensaktien, wird sein Name aus dem Aktienregister gestrichen und im Fall von Inhaberaktien werden das oder die Aktienzertifikat(e) als nichtig erklärt.

2) Der Preis, zu welchem die im Rückkaufbescheid angegebenen Aktien zurückgenommen werden, entspricht dem jeweiligen niedrigeren Inventarwert der jeweiligen Aktienkategorie, der entweder an einem dem für den Rückkauf angegebenen Datum vorhergehenden Bewertungstag oder an einem der Übergabe des oder der Aktienzertifikate folgenden Bewertungstag gemäß Artikel 8 vom Verwaltungsrat festgelegt wird und von welchem ein Rücknahme- oder Kostenabschlag vorgenommen werden kann.

3) Die Zahlung des Rücknahmepreises an den Eigentümer der Aktien erfolgt normalerweise in der vom Verwaltungsrat für die jeweiligen Aktienkategorie festgelegten Währung (gemäß Artikel 8 der Satzung), dieser Preis wird bei einer Bank in Luxemburg oder im Ausland (wie im Rückkaufbescheid festgelegt) hinterlegt, welche sie nach Festlegung des definitiven Rücknahmepreises dem Eigentümer gegen Übergabe des oder der Zertifikate, die im Bescheid erwähnt sind, nebst aller nicht fälligen Dividendenkupons, auszahlt. Sofort nach Zustellung des Rücknahmebescheids kann kein Berechtigter der im Rückkaufbescheid aufgeführten Aktien irgendein Anrecht auf diese Aktien geltend machen noch einen Anspruch gegen die Gesellschaft oder ihr Eigentum wegen dieser Aktien erheben, außer dem Recht des Aktionärs, der als Eigentümer der Aktien erscheint, den derart hinterlegten Preis (ohne Zinsen) bei der Bank gegen die Übergabe der Zertifikate zu erhalten. Wird der Rücknahmepreis nicht innerhalb einer Frist von 5 Jahren nach dem im Rücknahmebescheid angegebenen Datum bezogen, fällt er an den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienkategorie zurück. Der Verwaltungsrat

hat das Recht die zwecks Ausübung des Rücknahmerechts nötigen Schritte festzulegen und im Namen der Gesellschaft zu genehmigen.

4) Die Ausübung der Vollmachten, die ihr in diesem Artikel verliehen werden, durch die Gesellschaft kann in keinem Fall in Frage gestellt oder für ungültig erklärt werden aus Gründen, dass ungenügende Beweise in Bezug auf das Eigentum dieser Aktien durch eine Person vorliegen oder dass eine Aktie das Eigentum einer anderen Person war als es der Gesellschaft am Tag des Rückkaufbescheids erschien, unter dem alleinigen Vorbehalt, dass die Gesellschaft ihre Vollmachten nach Treu und Glauben ausgeübt hat.

Der Kreis der «eingeschränkten Personen» schließt den für die Zeichnung der Aktien zwecks Gründung der Gesellschaft erscheinenden Personenkreis sowie Makler, welche die Aktien zum Zweck des Weiterverkaufs erwerben, aus.

Gebietsansässige der Vereinigten Staaten, wie in diesem Artikel definiert, können eine spezifische Kategorie von «eingeschränkten Personen» darstellen.

Sollte die Gesellschaft zu dem Schluss kommen, dass ein Gebietsansässiger der Vereinigten Staaten allein oder zusammen mit anderen Personen Eigentümer der Aktien ist, kann sie unverzüglich den Zwangsrückkauf dieser Aktien veranlassen. In einem solchen Fall wird Artikel D (1) keine Anwendung finden.

Bei der Bezeichnung «Gebietsansässiger der Vereinigten Staaten von Amerika», wie in dieser Satzung benutzt, handelt es sich bei Privatpersonen um einen Staatsangehörigen, Bürger oder einen Deviseninländer der Vereinigten Staaten von Amerika gemäß der jeweils gültigen Definition der US-Einkommensteuerbehörden.

Bezüglich juristischen Personen versteht man unter «Gebietsansässiger der Vereinigten Staaten» i) eine Gesellschaft, Vereinigung oder andere Einheit, welche in den Vereinigten Staaten gegründet wurde oder gemäß den Gesetzen der Vereinigten Staaten oder eines seiner Staaten organisiert ist, ii) einen Trust, welcher a) der Rechtsprechung eines amerikanischen Gerichts unterliegt, b) dessen wesentliche Entscheidungen der Kontrolle von amerikanischen Wirtschaftsprüfern unterliegen sowie iii) den Nachlass, welcher a) der amerikanischen Einkommensteuer auf seinen weltweiten Einkommen unterliegt oder b) für welchen eine US-Person als Testamentvollstrecker oder Verwalter die alleinige Entscheidungsfreiheit bezüglich seiner Investitionen besitzt und der nicht einem fremden Recht unterstellt ist. Unter den Begriffen «Gebietsansässiger der Vereinigten Staaten» versteht man ebenfalls jede Einheit, welche zum Zweck der Tätigung von passiven Investitionen organisiert ist wie einen Rohstoffpool, eine Investmentgesellschaft oder eine andere ähnliche Einheit (außer Pensionsfonds für die Angestellten, Beamten oder Direktoren einer Einheit, deren Hauptsitz und Organisation außerhalb der Vereinigten Staaten liegt), welche als Hauptgegenstand die Teilnahme einer US-Person an einem Rohstoffpool hat, dessen Betreiber von der Erfüllung der in Teil 4 der «U.S. Commodity Futures Trading Commission» vorgesehenen Bedingungen aufgrund der Tatsache befreit sind, dass es sich bei seinen Teilnehmern um keine US-Personen handelt. Unter Vereinigten Staaten versteht man das Gebiet der Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich der Bundesstaaten und des District of Columbia), sein Territorium, seine gesamten Besitzungen sowie andere seiner Hoheit unterstehenden Gebiete.

#### **Art. 11. Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie**

Der Wert pro Aktie in jeder Aktienkategorie der Gesellschaft wird in der Referenzwährung (wie in der Verkaufsdokumentation vorgesehen) des jeweiligen Teilfonds berechnet und je nach Teilfonds für die jeweiligen Aktienkategorien in der Referenzwährung ausgedrückt. Er wird an jedem Bewertungstag bestimmt, indem der gesamte Vermögenswert der Gesellschaft, der auf eine Aktienkategorie entfällt, d.h. der Wert des Vermögens der Gesellschaft, das sich auf diese Kategorie bezieht, abzüglich aller Verbindlichkeiten dieser Kategorie bei Geschäftsschluss an dem betreffenden Tag, durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienkategorie geteilt wird, entsprechend den nachstehend definierten Bewertungsregeln. Der auf diese Weise ermittelte Preis wird den Festlegungen des Verwaltungsrats entsprechend auf die nächste Währungseinheit auf oder abgerundet. Falls seit der Bestimmung des Nettoinventarwerts wesentliche Änderungen an den Kursen in den Märkten eingetreten sind, in denen ein beträchtlicher Teil der Investitionen einer Aktienkategorie gehandelt oder kotiert ist, steht es im Ermessen der Gesellschaft, diese erste Bewertung im Interesse der Aktionäre aufzuheben und eine zweite Bewertung durchzuführen. In diesem Fall werden die Zeichnungs- und Rückkaufanträge auf der Grundlage dieser zweiten Bewertung abgerechnet.

Der Nettoinventarwert der verschiedenen Aktienkategorien wird wie folgt berechnet:

I. Das Vermögen der Gesellschaft beinhaltet:

- 1) alle Barmittel oder Einlagen, einschließlich aller aufgelaufenen Zinsen;
- 2) sämtliche Wechselguthaben, Sichtscheine und Forderungen (einschließlich der Erträge aus verkauften Wertpapieren, deren Zahlung noch nicht eingegangen ist);
- 3) sämtliche Effekten, Obligationen, Depotzertifikate, Anteile, Aktien, Schuldverschreibungen, Optionsrechte oder Zeichnungsrechte, Finanzinstrumente und ähnliche Anlagen und Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft oder von ihr gezeichnet (unter dem Vorbehalt, dass die Gesellschaft Änderungen aufgrund von Marktwertschwankungen von Wertpapieren, die auf den Handel ex-Dividenden, ex-Rechten oder ähnliche Verfahrensweisen zurückzuführen sind, gemäß Paragraph a) vornehmen kann);
- 4) sämtliche von der Gesellschaft zu erhaltenden Dividenden und Ausschüttungen in bar oder in Wertpapieren, vorausgesetzt die Gesellschaft verfügt über verlässliche Informationen hierzu;
- 5) alle fälligen Zinsen auf alle verzinslichen Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft, falls diese nicht bereits im Kaufpreis dieser Wertpapiere enthalten sind;
- 6) die Gründungskosten der Gesellschaft (einschließlich der Emission und des Verkaufs von Aktien der Gesellschaft), sofern sie nicht abgeschrieben wurden;
- 7) sämtliche anderen Vermögenswerte jeder Art, einschließlich vorausgezahlter Aufwendungen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt ermittelt:

a. der Wert von Wertpapieren, die an einer Börse notiert/gehandelt oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Kurses bestimmt, es sei denn, dieser Kurs spiegelt den wahren Marktwert dieser Papiere nicht wieder;

b. der Wert von Wertpapieren, die weder an einer Börse noch einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, für die jedoch der ermittelte Kurs den wahren Marktwert dieser Papiere nicht darstellt, wird auf der Basis des vorausehbaren Verkaufskurses nach Treu und Glauben ermittelt;

c. Barmittel und andere liquide Mittel werden zu ihrem Nominalwert berücksichtigt, einschließlich aufgelaufener Zinsen;

d. für jeden Teilfonds gilt, dass alle auf eine andere Währung als die Referenzwährung dieses Teilfonds lautenden Wertpapiere zum letzten in Luxemburg oder nötigenfalls an einer anderen Börse oder einem anderen Markt, welcher der Hauptmarkt für diese Papiere ist, bekannten Devisenmittelkurs zwischen dem Kauf- und Verkaufskurs in diese Währung umgerechnet werden;

e. Cashflows innerhalb eines Teilfonds, welche aus Swap-Transaktionen herrühren, werden auf der Grundlage des Nullkupon-Swapsatzes zum Fälligkeitsdatum dieser Cashflows am Bewertungstag berechnet. Der Swapwert ergibt sich aus dem von diesen Berechnungen abgeleiteten Differenzbetrag.

Der Verwaltungsrat ist befugt, der Bewertung von Vermögenswerten des Fonds andere angemessene Prinzipien zugrunde zu legen, und zwar in den Fällen, in denen außergewöhnliche Umstände die Bewertung nach den oben genannten Grundsätzen nicht möglich oder nicht angemessen machen würden.

## II. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

1) alle Darlehen, fälligen Wechsel und laufenden Verbindlichkeiten;

2) alle aufgelaufenen Zinsen auf die Darlehen der Gesellschaft, einschließlich der Gebühren für Bereitstellung dieser Darlehen;

3) sämtliche aufgelaufenen oder zu zahlenden Aufwendungen (einschließlich, aber nicht darauf beschränkt, Verwaltungsaufwendungen, Anlagegebühr, gegebenenfalls Erfolgshonorare, Depotbankgebühr und Vergütungen Vertreter der Gesellschaft);

4) sämtliche bekannten gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen für die Zahlung von Geld oder Besitz, einschließlich des Betrags der von der Gesellschaft angekündigten, aber noch nicht ausgeschütteten Dividenden;

5) eine angemessene Rückstellung für Steuern auf der Grundlage des Kapitals und des Einkommens bis zum Bewertungstag nach Festlegung durch den Verwaltungsrat und (gegebenenfalls) sonstige Rücklagen, wie vom Verwaltungsrat genehmigt und gebilligt, und in der Höhe, die der Verwaltungsrat für Eventualverbindlichkeiten angemessen hält;

6) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft jeder Art gemäß den allgemein anerkannten Grundsätzen. Zur Festlegung des Betrags dieser Verbindlichkeiten berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr geschuldeten Aufwendungen, die unter anderem, aber nicht darauf beschränkt, die Gründungskosten enthalten, die Vergütungen für die Buchhaltung, die Vergütungen und Gebühren der Anlageberater, der Depotbank und ihrer Korrespondenzbanken, die Domizil- und Zahlstelle, die ständigen Vertreter an den Orten der Registrierung, die Vergütungen aller anderen von der Gesellschaft angestellten Vertreter, das Honorar der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Versicherungskosten, ihre vertretbaren Reisekosten und andere übliche Kosten in Verbindung mit Verwaltungsratssitzungen, jegliche Spesen und Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung der Gesellschaft bei staatlichen Instanzen und Börsen, sei es in Luxemburg oder in anderen Ländern, die Kosten für Rechts- und Finanzberatung sowie Rechnungsprüfung, die Kosten für Druck und Veröffentlichung einschließlich der Kosten für die Vorbereitung, den Druck, die Übersetzung und Verteilung der Verkaufsprospekte, Erläuterungen, Halbjahres- und Jahresberichte sowie Registrierungen, die Steuern, staatlichen Abgaben, die Kosten für die Veröffentlichung der Zeichnungs- und Rücknahmekurse sowie sämtliche anderen Betriebskosten einschließlich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bankgebühren, Maklergebühren sowie Post-, Telefon- und Faxgebühren. Bei der Berechnung dieser Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft die Verwaltungsaufwendungen und andere regelmäßige oder periodisch anfallenden Ausgaben durch eine voraussichtliche Schätzung für ein Jahr oder einen anderen Zeitraum berechnen und diese Aufwendungen zu jeweils gleichen Beträgen über diese Zeiträume verteilen. Andere Kosten werden berücksichtigt, sobald ihr Betrag feststeht.

## III. Die Vermögenswerte werden wie folgt aufgeteilt:

Der Verwaltungsrat legt einen Teilfonds für jede Aktienkategorie auf und kann einen Teilfonds für verschiedene Aktienkategorien wie folgt auflegen:

(a) umfasst ein Teilfonds verschiedene Aktienkategorien, wird der Erlös aus der Ausgabe von Aktien in jeder Aktienkategorie gemäß der spezifischen Anlagepolitik des Teilfonds unter der Voraussetzung angelegt, dass der Verwaltungsrat verschiedene Aktienkategorien definieren kann in Bezug auf (i) eine spezifische Ausschüttungspolitik, wie beispielsweise Aktien, die zu einer Dividende berechtigen, und solche, für die kein Anrecht auf Ausschüttung besteht, (ii) eine spezifische Struktur der Verkaufs- und Rücknahmegebühren, und/oder (iii) eine spezifische Struktur der Anlage- oder Beratungsgebühr, (iv) eine spezifische Anrechnung der Vertriebskosten oder Dienstleistungen für Aktionäre sowie anderer Gebühren und/oder (v) die Währung oder Währungseinheit, in welcher die Aktienkategorie notiert wird, und der Wechselkurs zwischen dieser Währung oder Währungseinheit und der Referenzwährung des Teilfonds und/oder (vi) die Verwendung von Absicherungsmethoden zum Schutz der Vermögenswerte und Erträge einer Aktienkategorie in der Referenzwährung des Teilfonds gegen langfristige Entwicklungen der Notierungswährung einer Aktienkategorie und/oder (vii) jegliche andere Merkmale wie sie vom Verwaltungsrat entsprechend den gesetzlichen Vorschriften festgelegt werden können;

(b) Der Erlös aus der Ausgabe von Aktien in jeder Aktienkategorie wird in den Büchern der Gesellschaft der Vermögensmasse dieser Aktienkategorie des Teilfonds zugeordnet und der entsprechende Betrag erhöht gegebenenfalls den Anteil am Nettovermögen des Teilfonds, der der Kategorie der auszugehenden Aktien zuzurechnen ist;

(c) Die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen eines Teilfonds werden unter Berücksichtigung der Bestimmungen unter (a) den verschiedenen Aktienkategorien dieses Teilfonds zugerechnet;

(d) Falls ein Vermögenswert von einem anderen Vermögenswert stammt, wird dieser abgeleitete Vermögenswert in den Büchern der Gesellschaft derselben Aktienkategorie zugerechnet, aus welcher er stammt, und bei jeder Wiederbewertung eines Vermögenswertes wird die Werterhöhung oder -minderung dieses Vermögenswertes der Aktienkategorie zugeordnet, zu welcher dieser Vermögenswert gehört;

(e) Falls ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit keiner bestimmten Aktienkategorie zugeordnet werden kann, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen bestehenden Aktienkategorien auf «pro-rata» Basis der jeweils gehaltenen Nettovermögen oder in einer anderen Art wie vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festgelegt zugeordnet;

(f) Bei Ausschüttung von Dividenden in einer Aktienkategorie wird der Vermögenswert dieser Aktienkategorie um diesen Dividendenbetrag gekürzt.

Die Bewertungsregeln sind gemäß den allgemein geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen auszulegen und anzuwenden.

Unter dem Vorbehalt von böswilliger Handlung, grober Missachtung oder eines offensichtlichen Fehlers sind jegliche Entscheide des Verwaltungsrats, der Bank, der Gesellschaft oder jeder anderen seitens des Verwaltungsrats mit der Berechnung des Nettoinventarwerts beauftragten Organisation als endgültig und für die Gesellschaft, gegenwärtige, ehemalige und Aktionäre bindend anzusehen.

IV. Zum Zweck dieses Artikels:

1) werden Aktien der Gesellschaft, die sich in einem Rücknahmeprozess gemäß vorstehendem Artikel 8 befinden, als bestehende Aktien angesehen und bis unmittelbar nach Geschäftsschluss des Bewertungstages berücksichtigt, der sich auf die Rücknahme dieser Aktien bezieht, und ab diesem Zeitpunkt und bis zu ihrer Zahlung wird ihr Preis als eine Verbindlichkeit der Gesellschaft angesehen;

2) werden Aktien, welche die Gesellschaft ausgibt, als in Ausgabe befindliche Aktien, wie vom Verwaltungsrat am Bewertungstag festgelegt, von diesem Bewertungstag an bis zur Zahlung des Preises an die Gesellschaft als Forderung der Gesellschaft angesehen;

3) ist die Gesellschaft an einem Bewertungstag Verträge zu dem Zweck eingegangen:

- Vermögenswerte zu kaufen, wird der von der Gesellschaft zu zahlende Betrag als Verbindlichkeit der Gesellschaft angesehen und der Wert des gekauften Vermögenswertes als solcher ausgewiesen;

- Vermögenswerte zu verkaufen, wird der an die Gesellschaft zu zahlende Preis als Vermögenswert der Gesellschaft ausgewiesen, während der zu liefernde Vermögenswert nicht mehr als solcher ausgewiesen wird,

unter der Voraussetzung jedoch, dass, sollte der Wert einer Verbindlichkeit oder eines Vermögenswertes an einem Bewertungstag unbekannt sein, dieser von der Gesellschaft geschätzt wird.

#### **Art. 12. Häufigkeit und Aussetzung der Berechnung des Inventarwerts, Ausgabe, Rücknahme und Umwandlung von Aktien**

Zum Zweck der Aktienkursbestimmung bei Zeichnung, Rücknahme und Umwandlung wird der Inventarwert der Aktien der Gesellschaft für die Aktien jeder Aktienkategorie zeitweise ermittelt, jedoch mindestens zweimal im Monat, wie vom Verwaltungsrat festgelegt, der Tag für die Ermittlung des Inventarwerts ist in dieser Satzung als «Bewertungstag» bezeichnet.

Die Gesellschaft kann die Bestimmung des Vermögenswertes der Aktien zeitweilig in einer Aktienkategorie, die Ausgabe und die Rücknahme von Aktien in dieser Kategorie sowie die Umwandlung von diesen Aktien oder in diese Aktien in den folgenden Fällen einstellen:

a) Während einer Zeit, in der eine Börse oder mehrere Börsen oder Märkte, welche die Grundlagen für die Wertermittlung eines wesentlichen Teils des Fondsvermögens liefern, oder ein oder mehrere Devisenmärkte für die Währungen, auf die der Inventarwert der Aktien oder ein wesentlicher Teil des Fondsvermögens lautet, geschlossen sind, außer an gewöhnlichen Wochenenden und Feiertagen, oder falls der Handel dort ausgesetzt oder eingeschränkt ist oder kurzfristig größeren Schwankungen unterliegt;

b) Wenn Notlagen, bedingt durch die politische, wirtschaftliche, militärische, monetäre oder soziale Lage oder Streik oder jedes andere Ereignis höherer Gewalt, das sich dem Pflicht- und Machtbereich des Fonds entzieht, bewirken, dass über das Fondsvermögen nicht verfügt werden kann, ohne dass den Aktionären dadurch erhebliche Nachteile entstehen;

c) Bei Ausfall der normalerweise für die Bestimmung des Wertes irgendeiner Anlage des Fonds benutzten Kommunikations- oder Berechnungsmittel oder wenn aus irgendeinem Grund der Wert einer Fondsanlage nur ungenau und unzureichend ermittelt werden kann;

d) Wenn Devisenbestimmungen oder Beschränkungen von Kapitalbewegungen bewirken, dass Geschäfte für Rechnung des Fonds nicht getätigt oder wenn Anlagekäufe oder -verkäufe des Fonds nicht zu normalen Wechselkursen vorgenommen werden können;

e) Wenn ein Ereignis eintritt, das die Liquidation eines Teilfonds oder des Fonds als solchen bedingt.

Jede solche zeitweilige Einstellung wird gegebenenfalls von der Gesellschaft veröffentlicht und den Aktionären, welche die Rücknahme oder Umwandlung von Aktien bei der Gesellschaft beantragt haben, mitgeteilt.

Eine solche zeitweise Einstellung der Nettoinventarberechnung, die eine Aktienkategorie betrifft, hat keine Wirkung auf die Berechnung des Inventarwerts, die Ausgabe, Rücknahme und Umwandlung der Aktien anderer Kategorien, sofern sie von den Umständen nicht in demselben Umfang betroffen sind.

Jeder Zeichnungs-, Umwandlungs- oder Rücknahmeantrag ist als definitiv anzusehen, ausgenommen bei Einstellung der Nettoinventarberechnung.

### Titel III.- Verwaltung und Kontrolle

#### Art. 13. Verwaltungsrat

Die Gesellschaft wird durch einen Rat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet; Verwaltungsratsmitglieder müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für eine Amtsdauer von höchstens sechs Jahren gewählt.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von der ordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre gewählt; letztere legt ihre Anzahl, ihre Bezüge sowie ihre Amtsdauer fest.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von der ordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre durch einfache Mehrheit der anwesenden Aktionäre gewählt.

Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit mit oder ohne Grund abberufen werden und jederzeit durch einen Beschluss der Aktionäre ersetzt werden.

Wird der Posten eines Mitglieds des Verwaltungsrats frei, können die verbleibenden Mitglieder diesen Posten vorübergehend besetzen. Die endgültige Entscheidung über eine derartige Ernennung treffen die Aktionäre auf ihrer nächsten Hauptversammlung.

#### Art. 14. Sitzungen des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden. Er kann ebenfalls einen Sekretär bestellen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muss und der für die Erstellung der Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und der Aktionärsversammlungen zuständig ist. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung durch den Vorsitzenden oder durch zwei Mitglieder an dem Ort zusammen, der im Einberufungsschreiben angegeben ist.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats führt den Vorsitz aller Hauptversammlungen der Aktionäre und der Sitzungen des Verwaltungsrats; in seiner Abwesenheit jedoch können die Jahresversammlung oder der Verwaltungsrat mit der Mehrheit der Stimmen ein anderes Verwaltungsratsmitglied und für Aktionärsversammlungen eine beliebige andere Person bestellen, die den Vorsitz dieser Versammlungen und Sitzungen übernimmt.

Der Verwaltungsrat kann nötigenfalls Direktoren und Bevollmächtigte der Gesellschaft ernennen, einschließlich eines Generaldirektors und beigeordnete Generaldirektoren sowie andere Direktoren und Bevollmächtigte, deren Ämter er für notwendig erachtet, um die Geschäfte der Gesellschaft erfolgreich ausführen zu können. Diese Ernennungen können jederzeit vom Verwaltungsrat widerrufen werden. Die Direktoren und Bevollmächtigten müssen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Sofern in der Satzung nicht anderweitig spezifiziert, besitzen die Direktoren und Bevollmächtigten die Vollmachten und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat zugeteilt werden.

Schriftliche Einladungen zu den Sitzungen des Verwaltungsrats gehen den Mitgliedern mindestens vierundzwanzig Stunden vor der Zeit zu, für welche die Sitzung angesetzt ist, außer in dringenden Fällen, in denen die Art der Gründe der Dringlichkeit im Einberufungsschreiben anzugeben ist. Bei schriftlicher Zustimmung eines jeden Verwaltungsratsmitglieds per Telegramm, Telex, Telefax oder auf ähnlichem Wege kann auf eine Einladung verzichtet werden. Eine besondere Einladung zu einer Verwaltungsratssitzung ist nicht notwendig, wenn diese an einem Ort und zu einer Zeit stattfindet, die vom Verwaltungsrat in einem Beschluss festgelegt sind.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich in jeder Sitzung des Rats vertreten lassen, indem es schriftlich per Telegramm, Telex, Telefax oder auf ähnlichem Wege ein anderes Mitglied zu seinem Vertreter bestimmt. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere Mitglieder vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an der Sitzung per Telefon-Konferenz oder ähnlichem Kommunikationsmittel teilnehmen, welches den Mitgliedern ermöglicht, sich gegenseitig zu hören, die Teilnahme an der Sitzung auf diese Art gilt als Anwesenheit.

Die Verwaltungsratsmitglieder können nur im Rahmen von Verwaltungsratssitzungen handeln, die ordnungsgemäß zusammengetreten sind.

Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen die Gesellschaft nicht durch ihre Einzelunterschrift binden, es sei denn, sie wurden ausdrücklich durch einen Beschluss des Verwaltungsrats dazu ermächtigt.

Der Verwaltungsrat kann nur gültig tagen und handeln, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder bzw. eine andere vom Verwaltungsrat festgelegte Anzahl von Mitgliedern in der Verwaltungsratssitzung anwesend oder vertreten ist.

Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden in einem Sitzungsprotokoll festgehalten, welches vom Vorsitzenden der Sitzung unterzeichnet wird. Abschriften oder Auszüge der Protokolle, welche vor Gericht oder anderswo vorzulegen sind, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Mitgliedern unterschrieben.

Die Beschlüsse werden mit der Mehrheit der Stimmen der Mitglieder gefasst, die in der Sitzung anwesend oder vertreten sind. Falls in einer Verwaltungsratssitzung die Anzahl der Stimmen für oder gegen einen Beschluss gleich ist, entscheidet die Stimme des Vorsitzenden.

Schriftliche Beschlüsse, welche von allen Verwaltungsratsmitgliedern angenommen und unterschrieben wurden, haben dieselbe Wirkung, wie die in einer Ratssitzung getroffenen Beschlüsse; jedes Ratsmitglied hat den Beschluss per Telegramm, Telex, Telefax oder ähnlichem Mittel anzunehmen. Die auf diese Art erteilte Zustimmung wird schriftlich bestätigt und diese Dokumente gelten zusammen als Beweis, dass der Beschluss getroffen wurde.

#### Art. 15. Befugnisse des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat besitzt die weitestgehenden Befugnisse, alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen gemäß dem Zweck der Gesellschaft und der in Artikel 19 definierten Anlagepolitik vorzunehmen.

Alle anderen vom Gesetz oder dieser Satzung nicht der Hauptversammlung der Aktionäre vorbehaltenen Rechte gehören zum Kompetenzbereich des Verwaltungsrats.

### **Art. 16. Unterschriften**

Gegenüber Dritten ist die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats oder durch die gemeinsame oder Einzelunterschrift eines oder mehrerer dazu bevollmächtigter Direktoren bzw. jeder anderen Personen gebunden, die vom Verwaltungsrat dazu ermächtigt wurde.

### **Art. 17. Delegation der Befugnisse**

Der Verwaltungsrat kann seine Vollmachten für die tägliche Leitung sowie seine Vollmachten in Bezug auf die Erfüllung ihres Gegenstands und die Verfolgung der allgemeinen Richtlinien an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen, welche nicht Verwaltungsratsmitglieder sein müssen, übertragen. Sie werden die seitens des Rats verliehenen Befugnisse ausüben und können bei Ermächtigung durch den Verwaltungsrat dieselben weiter delegieren.

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

Der Verwaltungsrat kann eine oder mehrere Verwaltungs- oder Beratervereinbarungen mit einer oder mehreren Gesellschaften (nachfolgend die «Anlageberater») wie in der Verkaufsdokumentation beschrieben abschließen. Sie werden der Gesellschaft für die in Artikel 19 definierte Anlagepolitik Beratung und Beistand leisten. Der Anlageberater kann in einem schriftlichen Vertrag vom Verwaltungsrat die Ermächtigung erhalten, unter dessen Kontrolle und Verantwortung auf täglicher Basis Kauf und Verkaufstransaktionen bezüglich der Vermögenswerte der Gesellschaft zu tätigen.

Der Verwaltungsrat kann spezifische Vollmachten ebenfalls notariell oder unter Privatschrift erteilen.

### **Art. 19. Anlagepolitik und Restriktionen**

Auf der Grundlage des Prinzips der Risikostreuung besitzt der Verwaltungsrat die Vollmacht, die allgemeine Orientierung der Gesellschaft und Anlagepolitik sowie die Richtlinien für die Leitung und die Verwaltung der Gesellschaft zu bestimmen.

Der Verwaltungsrat bestimmt ebenfalls alle Beschränkungen, die zeitweise auf die Anlagen der Gesellschaft anwendbar sind. Diese enthalten ohne Begrenzung folgende Beschränkungen in Bezug auf:

- a) die Kreditaufnahmen der Gesellschaft und die Verpfändung ihres Vermögens;
- b) den Höchstprozentsatz des Vermögens, das die Gesellschaft in einer beliebigen Form oder Art von Aktien anlegen darf, und den Höchstprozentsatz von Aktien in einer beliebigen Form oder Art, welche die Gesellschaft erwerben darf;
- c) ob und in welchem Maße die Gesellschaft in anderen offenen Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen darf.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, für die Gesellschaft anzulegen in (i) Wertpapieren, die an den Börsen eines Mitgliedstaates der OECD zugelassen sind, (ii) Wertpapieren, die an den Börsen jeden anderen Staates Europas, Asiens, Ozeaniens, des amerikanischen Kontinents und Afrikas zugelassen sind, (iii) Wertpapieren, die an einem anderen geregelten Markt in einem dieser Staaten gehandelt werden, der anerkannt, der Öffentlichkeit zugänglich und dessen Funktionsweise regelmäßig ist (ein geregelter Markt), (iv) in neu emittierte übertragbare Wertpapiere, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder an einem geregelten Markt wie vorstehend erwähnt beantragt wird und dass die Notierung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird, sowie in (v) allen anderen Wertpapieren, Instrumenten oder anderen Vermögenswerten im Rahmen der vom Verwaltungsrat gemäß den bestehenden Gesetzen und Vorschriften bestimmten Beschränkungen.

Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach dem Prinzip der Risikostreuung beschließen, bis zu 100% des Vermögens einer jeden Aktienkategorie in verschiedenen Wertpapieremissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Gemeinschaft, seinen Gebietskörperschaften oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, oder von jedem Mitgliedstaat der OECD begeben oder garantiert werden; jedoch muss die Gesellschaft bei Anwendung dieser Bestimmung Wertpapiere von mindestens sechs verschiedenen Emissionen im Bestand haben, wobei die Wertpapiere ein und derselben Emission insgesamt den Wert von 30% des Nettovermögens der Gesellschaft nicht übersteigen dürfen.

Die Gesellschaft ist ermächtigt, (i) Verfahren und Instrumente in Bezug auf Wertpapiere anzuwenden, vorausgesetzt, solche Verfahren und Instrumente werden für den Zweck eines effizienten Portfolio-Managements eingesetzt, und (ii) Verfahren und Instrumente zwecks Absicherung der Wechselkursrisiken bei der Verwaltung seiner Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einzusetzen.

### **Art. 20. Interessenkonflikt**

Kein Vertrag oder Geschäft zwischen der Gesellschaft und anderen Gesellschaften oder Firmen kann dadurch beeinträchtigt oder unwirksam werden, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigte der Gesellschaft ein Interesse in einer anderen Gesellschaft oder Firma haben, oder dadurch, dass sie deren Verwalter, Teilhaber, Direktoren, Bevollmächtigte oder Angestellte sind. Ein Verwalter, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft, der ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Bevollmächtigter oder Angestellter einer Gesellschaft oder eines Unternehmens ist, mit dem die Gesellschaft Vereinbarungen trifft oder mit dem sie sich anderweitig in Geschäftsverbindung befindet, wird durch diese Verbindung nicht von dem Recht ausgeschlossen, zu tagen, abzustimmen oder in Sachen zu handeln, die solche Vereinbarungen oder solche Geschäfte betreffen.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft besitzt, muss dieses Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter den Verwaltungsrat von diesem persönlichen Interesse in Kenntnis setzen, und er wird über dieses Geschäft weder tagen noch an einer Abstimmung teilnehmen, es muss über dieses Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors oder Bevollmächtigten bei der darauffolgenden Hauptversammlung der Aktionäre Bericht erstattet werden.

Der Ausdruck «persönliches Interesse», wie im vorstehenden Satz benutzt, ist nicht auf das Verhältnis oder auf die Interessen anwendbar, die auf irgendeine Weise, Eigenschaft oder Hinsicht im Zusammenhang mit einer Person, Gesellschaft oder Rechtspersönlichkeit bestehen, wie sie der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen von Zeit zu Zeit festlegen kann.

### **Art. 21. Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder**

Die Gesellschaft kann jedem Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigten, deren Erben, Testamentsvollstreckern und Verwaltern vernünftige Ausgaben vergüten, die ihnen in Verbindung mit einer Klage, einem Prozess oder einem Verfahren entstanden sind, in dem sie in ihrer Eigenschaft oder vorherigen Eigenschaft als Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft teilgenommen haben oder weil sie, auf Verlangen der Gesellschaft, Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigte einer anderen Gesellschaft waren, von welcher die Gesellschaft Aktionär oder Gläubiger ist und von welcher sie keine Vergütung erhalten, außer in solchen Klagen, Prozessen oder Verfahren, in denen sie schließlich wegen grober Fahrlässigkeit oder Verletzung der Amtspflicht verurteilt werden. Im Falle eines Vergleichs ist eine Entschädigung nur in Verbindung mit Angelegenheiten vorgesehen, die im Vergleich erfasst sind und zu denen die Gesellschaft von ihrem Rechtsberater darüber in Kenntnis gesetzt wurde, dass die zu entschädigende Person keine solche Pflichtverletzung begangen hat. Das vorstehende Recht auf Entschädigung schließt keine anderen Rechte aus, auf welche die zu entschädigende Person ein Anrecht hat.

### **Art. 22. Wirtschaftsprüfer**

Die im jährlichen Geschäftsbericht der Gesellschaft enthaltenen Buchhaltungsdaten werden von einem Wirtschaftsprüfer («réviseur d'entreprises agréé») geprüft, welcher von der Hauptversammlung der Aktionäre bestellt und von der Gesellschaft bezahlt wird.

Der Wirtschaftsprüfer nimmt die im Gesetz vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen vorgeschriebenen Pflichten wahr.

## **Titel IV.- Aktionärsversammlungen - Buchhaltungsjahr - Ausschüttungen**

### **Art. 23. Hauptversammlungen der Aktionäre der Gesellschaft**

Jede ordnungsgemäß einberufene Hauptversammlung der Aktionäre vertritt die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Ihre Beschlüsse sind für alle Aktionäre gleich welcher Aktienkategorie sie angehören bindend. Sie besitzt die weitgehendsten Vollmachten, um über alle Handlungen in Bezug auf die Geschäfte der Gesellschaft zu befinden, sie auszuführen oder zu bestätigen.

Die Aktionäre treten auf Einberufung des Verwaltungsrats zusammen.

Eine Hauptversammlung kann ebenfalls von Aktionären, wie im Gesetz vorgesehen, einberufen werden.

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre findet gemäß Luxemburger Gesetzgebung jedes Jahr am letzten Mittwoch des Monats April um 10.00 Uhr in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft statt oder an einem anderen Ort in Luxemburg wie in den Einberufungsschreiben angegeben.

Fällt dieser Tag auf einen Bankfeiertag, wird die Jahresversammlung am unmittelbar darauffolgenden Bankarbeitstag abgehalten. Andere Hauptversammlungen der Aktionäre können an den Zeiten und Orten abgehalten werden, wie in den jeweiligen Einberufungsschreiben angegeben.

Die Aktionäre treten auf Einberufung des Verwaltungsrats gemäß einer Mitteilung zusammen, die die Tagesordnung enthält und per Einschreibebrief mindestens 8 Tage vor der Versammlung an jeden Aktionär an seine im Aktionärsregister eingetragene Adresse gesandt wird. Die Zustellung einer solchen Mitteilung an Namensaktionäre muss der Hauptversammlung gegenüber nicht gerechtfertigt werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer wenn die Aktionärsversammlung auf schriftliches Gesuch von Aktionären zusammentritt. In diesem Fall wird der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung ausarbeiten.

Falls Inhaberaktien ausgegeben werden, wird die Einberufung außerdem im Amtsblatt «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» von Luxemburg und in einer oder mehreren Luxemburger Tageszeitungen sowie in anderen Tageszeitungen veröffentlicht, die der Verwaltungsrat bestimmt.

Falls alle Aktien als Namensaktien ausgegeben wurden und keine Veröffentlichungen veranlasst werden, können Mitteilungen an die Aktionäre ausschließlich per Einschreibebrief zugestellt werden.

Falls alle Aktionäre anwesend oder vertreten sind und sich als ordnungsgemäß einberufen und über die Tagesordnung informiert ansehen, kann die Hauptversammlung ohne Einberufungsschreiben stattfinden.

Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen festlegen, die von den Aktionären, die an irgendeiner Aktionärsversammlung teilnehmen, zu erfüllen sind.

Die in der Hauptversammlung behandelten Punkte werden sich auf die in der Tagesordnung aufgeführten Angelegenheiten (einschließlich aller Punkte wie sie im Gesetz vorgesehen sind) und solche, die von ihnen abgeleitet sind, beschränken.

Gemäß dem Luxemburger Gesetz und dieser Satzung hat jede Aktie ein Anrecht auf eine Stimme, gleich welcher Kategorie sie angehört. Jeder Aktionär kann an allen Hauptversammlungen teilnehmen, indem er per Schreiben eine andere Person, welche kein Aktionär sein muss und ein Verwaltungsratsmitglied sein kann, zu seinem Vertreter bestellt.

Falls vom Gesetz oder der Satzung nicht anders vorgesehen, werden die in den Hauptversammlungen gefassten Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der Aktionäre gefasst, die in der Versammlung vertreten sind und an der Abstimmung teilnehmen.

### **Art. 24. Hauptversammlungen der Aktionäre eines Teilfonds**

Die Aktionäre einer oder mehrerer für einen Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorien können jederzeit eine Hauptversammlung abhalten über Angelegenheiten, die sich ausschließlich auf diesen Teilfonds beziehen.

Die Bestimmungen in Artikel 23, Paragraphen 2, 3, 7, 8, 9, 10 und 11 finden für solche Hauptversammlungen Anwendung.

Gemäß dem Luxemburger Gesetz und dieser Satzung hat jede Aktie ein Anrecht auf eine Stimme, gleich welcher Kategorie sie angehört. Jeder Aktionär kann an allen Hauptversammlungen teilnehmen, indem er per Schreiben eine andere Person, welche kein Aktionär sein muss und ein Verwaltungsratsmitglied sein kann, zu seinem Vertreter bestellt.

Falls vom Gesetz oder der Satzung nicht anders vorgesehen, werden die in den Hauptversammlungen gefassten Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der Aktionäre gefasst, die in der Versammlung vertreten sind und an der Abstimmung teilnehmen.

#### **Art. 25. Auflösung und Verschmelzung von Teilfonds oder Aktienkategorien**

Sofern aus irgendeinem Grund der Gesamtnettowert eines Teilfonds oder einer Aktienkategorie unter einen Wert gefallen ist oder diesen Wert nicht erreicht hat, wie er vom Verwaltungsrat als Mindestwert für eine wirtschaftlich effiziente Verwaltung dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse festgesetzt wurde, oder falls eine Änderung in der wirtschaftlichen und politischen Lage dies rechtfertigt oder im Rahmen einer Rationalisierung kann der Verwaltungsrat den Zwangsrückkauf der jeweiligen Aktienkategorie und/oder aller Aktienkategorien zum Nettoinventarwert, wie er am Bewertungstag, an dem dieser Beschluss wirksam wird, beschließen. Die Gesellschaft wird den Aktionären der jeweiligen Kategorie(n) diese Entscheidung vor dem Wirksamkeitszeitpunkt des Zwangsrückkaufs mitteilen, wobei sie die Gründe für den Zwangsrückkauf und die Verfahrensweise angibt: die Inhaber von Namensaktionären werden schriftlich informiert; Inhaberaktionäre werden über den Beschluss des Verwaltungsrats mittels Veröffentlichung in den vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen in Kenntnis gesetzt. Sofern der Verwaltungsrat nicht im Interesse und im Hinblick auf die Gleichbehandlung der Aktieninhaber etwas anderes festlegt, können die Aktieninhaber weiterhin die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Aktien kostenlos (aber unter Berücksichtigung der aktuellen Verkaufskurse der Vermögenswerte und der damit verbundenen Kosten) vor dem Termin für die obligatorische Rücknahme beantragen.

Ungeachtet der dem Verwaltungsrat gemäß vorstehendem Paragraphen übertragenen Befugnisse, kann die Hauptversammlung der Aktionäre eines Teilfonds oder einer oder aller Aktienkategorien eines Teilfonds auf Vorschlag des Verwaltungsrats die Entscheidung treffen, alle Aktien der jeweiligen Kategorie(n) zurückzukaufen und den Aktionären den Nettoinventarwert ihrer Aktien (unter Berücksichtigung der Verkaufskurse der Vermögenswerte und der mit dem Verkauf einhergehende Kosten), wie er am Bewertungstag, an dem der Beschluss wirksam wird, berechnet wird, zurückzuerstatten. Bei einer solchen Hauptversammlung sind keine Quorum-Erfordernisse zu erfüllen; die Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen und an der Abstimmung teilnehmenden Aktionäre getroffen.

Diejenigen Vermögenswerte, die nach Abschluss des Rückkaufverfahrens nicht an die Berechtigten verteilt werden konnten, werden für einen Zeitraum von sechs Monaten bei der Depotbank hinterlegt; nach Ablauf dieser Zeit werden die Vermögenswerte im Namen der Berechtigten bei der Caisse de Consignation hinterlegt.

Alle zurückgekauften Aktien werden entwertet.

Unter den im ersten Paragraphen beschriebenen Umständen kann der Verwaltungsrat beschließen, die Vermögenswerte eines Teilfonds einem anderen bestehenden Teilfonds der Gesellschaft oder einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, der luxemburgischen Recht untersteht und gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 gegründet wurde oder gegebenenfalls dem Gesetz vom 19. Juli 1991 untersteht, zuzuteilen. Die Aktien des Teilfonds werden in einem solchen Falle als Aktien des neuen Teilfonds zugelassen (gegebenenfalls nach einer Aufteilung und Konsolidierung, sofern erforderlich, und der Auszahlung der Bruchteile an die Aktionäre). Diese Entscheidung wird in derselben Art und Weise veröffentlicht wie im ersten Paragraphen dieses Artikels beschrieben (und enthält darüber hinaus Informationen bezüglich des neuen Teilfonds). Die Veröffentlichung wird mindestens einen Monat vor dem Inkrafttreten der Verschmelzung durchgeführt, um den Aktionären die Möglichkeit zu geben, ihre Aktien zum Nettoinventarwert ohne zusätzliche Kosten zurückzugeben.

Ungeachtet der dem Verwaltungsrat gemäß vorstehendem Paragraphen zustehenden Rechte, kann eine Verschmelzung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines Teilfonds von der Hauptversammlung der Aktionäre einer Aktienkategorie oder von Aktienkategorien beschlossen werden, für eine solche Hauptversammlung sind keine Quorum-Erfordernisse zu erfüllen, so dass der Beschluss über die Verschmelzung von der einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre getroffen werden kann.

Für die Zuteilung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten an einen Teilfonds eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, wie in Paragraph 5 vorgesehen, oder einen neuen Teilfonds ist für die einzelne(n) Aktienkategorie(n) ein entsprechender Beschluss der Aktionäre der jeweiligen Teilfonds erforderlich. Dieser Beschluss muss keine Quorum-Erfordernisse erfüllen und kann von der einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Stimmen getroffen werden, es sei denn es findet eine Verschmelzung mit einem vertraglich organisierten Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlage («Fonds commun de placement») oder einem ausländischen Anlagefonds statt. In einem solchen Falle bindet die Verschmelzung nur die Aktieninhaber, die diese Verschmelzung ausdrücklich befürwortet haben.

#### **Art. 26. Geschäftsjahr**

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahrs und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

#### **Art. 27. Ausschüttungen**

Die Hauptversammlung der Aktionäre einer Aktienkategorie oder der Aktienkategorien eines Teilfonds beschließt auf Vorschlag des Verwaltungsrats über die Verwendung des Gewinns des Geschäftsjahres und kann innerhalb der gesetzlichen Grenzen Gewinnausschüttungen beschließen, bzw. den Verwaltungsrat dazu ermächtigen.

Der Verwaltungsrat kann entsprechend der rechtlichen Auflagen die Ausschüttung von Zwischendividenden für die dividendenberechtigten Aktienkategorien beschließen.

Ausschüttungen an Namensaktionäre werden an die im Aktienregister eingetragene Adresse bezahlt. Zahlungen an Inhaberaktionäre werden gegen Abgabe des jeweiligen Kupons bei dem oder den von der Gesellschaft bevollmächtigten Agenten ausbezahlt. Dividenden werden in der vom Verwaltungsrat bestimmten Währung ausgezahlt; der Verwaltungsrat bestimmt ebenso Ort und Zeit der Dividendenzahlung. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, Dividenden in Form von neuen Aktien anstelle von Bargeld auszuschütten, gemäß den von ihm festgelegten Bedingungen.

Auf Ausschüttungen, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Erklärung eingefordert wurden, besteht kein Anspruch mehr. Diese werden den dem Teilfonds zugehörigen Aktienkategorien wieder zugeführt.

Es werden keine Zinsen auf die Dividenden gezahlt, die von der Gesellschaft erklärt und während des Fünfjahreszeitraums zur Verfügung der Begünstigten gehalten wurden.

## **Titel V.- Schlussbestimmungen**

### **Art. 28. Depotbank**

In Übereinstimmung mit den gesetzlichen Erfordernissen schließt die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank (nachstehend «die Depotbank»), wie im Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzsektor definiert, ab.

Die Depotbank nimmt ihre Aufgaben und Verantwortung wie im Gesetz vom 30. März 1988 betreffend die Organisationen für gemeinsame Anlagen vorgesehen, wahr.

Falls die Depotbank den Vertrag kündigen möchte, hat der Verwaltungsrat das Notwendige zu veranlassen, um innerhalb einer Frist von zwei Monaten bis zum Wirksamwerden der Kündigung eine neue Depotbank anstelle der austretenden Depotbank zu bestellen.

Der Verwaltungsrat entlässt die Depotbank nicht, solange keine andere Depotbank gemäß diesen Bestimmungen bestellt wurde, um an ihrer Stelle zu handeln.

### **Art. 29. Auflösung der Gesellschaft**

Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen entsprechenden Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre gemäß den in Artikel 31 vorgesehenen Quorums- und Mehrheitsbedingungen aufgelöst werden.

Sofern das Aktienkapital unter zwei Drittel des Mindestkapitals gemäß Artikel 5 dieser Satzung fällt, wird die Frage der Auflösung der Gesellschaft durch den Verwaltungsrat der Hauptversammlung vorgelegt. In diesem Fall sind keine Quorum-Erfordernisse zu erfüllen und die Gesellschaft wird durch einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Stimmen aufgelöst.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird des weiteren der Hauptversammlung der Aktionäre vorgelegt, sofern das Gesellschaftsvermögen unter ein Viertel des Mindestgesellschaftsvermögens gemäß Artikel 5 dieser Satzung fällt; in diesem Fall wird die Hauptversammlung ohne Quorumserfordernis abgehalten und die Auflösung kann durch die Aktionäre entschieden werden, welche ein Viertel der auf der Hauptversammlung vertretenen stimmberechtigten Aktien halten.

Die Versammlung muss so rechtzeitig einberufen werden, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach der Feststellung der Tatsache, dass das Nettogesellschaftsvermögen unterhalb zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen ist, abgehalten werden kann.

### **Art. 30. Liquidierung**

Die Liquidierung wird durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt, die natürliche oder juristische Personen sein können und von der Hauptversammlung der Aktionäre, die auch über ihre Befugnisse und über ihre Vergütung entscheidet, ernannt werden.

### **Art. 31. Änderungen der Satzung**

Die Satzung kann von Zeit zu Zeit durch eine Hauptversammlung, die den Quorum- und Mehrheitserfordernissen gemäss dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen unterliegt, geändert werden.

### **Art. 32. Allgemeiner Hinweis**

Maskuline Bezeichnungen dieser Satzung schließen die korrespondierende feminine Bezeichnung ein und Bezüge auf Personen oder Aktionäre erfassen auch juristische Personen, Personengemeinschaften oder sonstige organisierte Personenvereinigungen, unabhängig davon, ob sie Rechtspersönlichkeit besitzen oder nicht.

### **Art. 33. Anwendbares Recht**

Sämtliche in dieser Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen und das Gesetz vom 30. März 1988 geregelt.

#### *Übergangsbestimmungen*

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt am Gründungstag und endet am 31. Dezember 2002.
- 2) Die erste Hauptversammlung findet in 2003 statt.

#### *Zeichnung und Einzahlung*

Das Gründungskapital wird wie folgt gezeichnet:

1) STRATEGIC CAPITAL MANAGEMENT AG, vorgenannt, fünfhundertneunundzwanzig Aktien . . . . .	529
2) Mr Benedikt M Schürch, vorgenannt, eine Aktie. . . . .	1
<b>Total: fünfhundertdreissig Aktien. . . . .</b>	<b>530</b>

Die Einzahlung des Betrages von CHF 53.000,- (dreiundfünfzigtausend Schweizer Franken) wurde dem unterzeichneten Notar ordnungsgemäß nachgewiesen.

Die Zeichner erklären, dass sie nach Festlegung der verschiedenen Aktienkategorien durch den Verwaltungsrat, wie in dieser Satzung vorgesehen, die Aktienklasse(n) wählen werden, zu der die gezeichneten Aktien gehören.

*Erklärung*

Der unterzeichnete Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind, und bescheinigt dies ausdrücklich.

*Schätzung der Kosten*

Die Gründungskosten der Gesellschaft, die pro rata von jedem Teilfonds der Gesellschaft getragen werden, werden auf 250.000,- LUF veranschlagt.

*Gründungsversammlung der Gesellschaft*

Oben aufgeführte Personen, die das gesamte gezeichnete Gründungskapital vertreten, haben unverzüglich eine Gesellschafterversammlung, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennen, abgehalten und folgende Beschlüsse gefasst:

I. Folgende Personen werden zu Verwaltungsratsmitgliedern ernannt bis zur ordentlichen Generalversammlung welche über das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2002 beschliesst:

- Herr Benedikt M. Schürch, Managing Partner, STRATEGIC CAPITAL MANAGEMENT AG., Dufourstrasse 20, CH-8702 Zollikon.

- Dr. oec. Stefan Hepp, Managing Partner, STRATEGIC CAPITAL MANAGEMENT AG., Dufourstrasse 20, CH-8702 Zollikon.

- Herr Patrick Schott, Manager, BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

- Herr Christian Gellerstad, Manager, BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

- Herr Frédéric Fasel, Manager, BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

II. Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt: DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

III. Gemäss Artikel 60 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich seiner Erweiterungen wird der Verwaltungsrat ermächtigt, die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die entsprechende Vertretung auf einzelne seiner Mitglieder zu übertragen.

IV. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg, 1, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, im Büro des unterzeichneten Notars, am Datum wie eingangs erwähnt.

Der unterzeichnete Notar welcher die englische Sprache versteht und spricht stellt fest, dass auf Anfrage der Erschienenen die gegenwärtige Urkunde in englisch verfasst wurde, gefolgt von einer deutschen Übersetzung. Auf Anfrage der gleichen Erschienenen und im Falle von Unterschieden zwischen der deutschen und der englischen Fassung, wird letztere massgebend sein.

Und nach Vorlesung und Auslegung alles Vorstehenden an die Erschienenen haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: J. Mossong, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 10 décembre 2001, vol. 132S, fol. 78, case 6. – Reçu 50.000 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxemburg, den 11. Dezember 2001.

F. Baden.

(79727/200/1512) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 décembre 2001.

**ZEIT-WERTFONDS HVB, Fonds commun de placement.**

*Änderung des Verwaltungsreglements des von der ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. («die Verwaltungsgesellschaft») gemäss Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form eines «fonds commun de placement à compartiments multiples» verwalteten Sondervermögens  
ZEIT-WERTFONDS HVB*

Die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») hat mit Zustimmung der HVB BANQUE LUXEMBOURG Société Anonyme, (die «Depotbank») beschlossen, der Umfirmierung der Depotbank von HypoVereinsbank Luxembourg S.A. in HVB BANQUE LUXEMBOURG Société Anonyme im Verwaltungsreglement des ZEIT-WERTFONDS HVB Rechnung zu tragen.

Demzufolge wurde die neue Firmierung sowohl in Artikel 1 als auch in Artikel 3 des Verwaltungsreglements berücksichtigt.

Vierfach ausgefertigt in Luxemburg, den 12. Dezember 2001.

ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

HVB BANQUE LUXEMBOURG Société Anonyme

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 14 décembre 2001, vol. 562, fol. 47, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(81187/250/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 décembre 2001.

## AXXION STRATEGIE, Fonds Commun de Placement.

### ALLGEMEINES VERWALTUNGSREGLEMENT

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und des Anteilhabers hinsichtlich des Sondervermögens bestimmen sich nach dem folgenden Allgemeinen Verwaltungsreglement sowie dem, im Anschluß an dieses Allgemeine Verwaltungsreglement abgedruckten, Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds. Das Allgemeine Verwaltungsreglement ist als Verwaltungsreglement am 17. Dezember 2001 in Kraft getreten und wird am 3. Januar 2002 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial» genannt) veröffentlicht.

#### Art. 1. Der Fonds

1. Der Fonds AXXION STRATEGIE (nachfolgend «Fonds» genannt) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) nach Teil 2 des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen («Gesetz vom 30. März 1988») bestehend aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden «Anteilhaber» genannt) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne des Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Konsolidierungswährung ist der Euro. Die Anteilhaber sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

2. Die gegenseitigen vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber und der Verwaltungsgesellschaft sowie der Depotbank sind in diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement in Verbindung mit dem Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds geregelt, dessen gültige Fassung sowie Änderungen derselben im Mémorial veröffentlicht und beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt sind. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber das Allgemeine Verwaltungsreglement und das jeweilige Sonderreglement sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen derselben an.

3. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt außerdem einen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts.

4. Das Netto-Fondsvermögen (Fondsvermögen abzüglich der dem Fonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten) muß innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des Fonds den Gegenwert von 50 Millionen Luxemburger Franken erreichen. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Fondsvermögen der Teilfonds ergibt.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit neue Teilfonds auflegen. Teilfonds können auf bestimmte Zeit errichtet werden.

6. Die im Allgemeinen Verwaltungsreglement aufgeführten Anlagebeschränkungen sind auf jeden Teilfonds separat anwendbar. Anlagebeschränkungen welche zudem auch für den Fonds insgesamt anwendbar sind, sind ebenfalls im Allgemeinen Verwaltungsreglement aufgeführt.

7. Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Anteilhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilhaber eines Teilfonds sind von denen der Anteilhaber der anderen Teilfonds getrennt. Gegenüber Dritten haften die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds lediglich für Verbindlichkeiten, welche von den betreffenden Teilfonds eingegangen werden.

8. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds nach den in Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements festgesetzten Regeln.

#### Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft

1. Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die AXXION S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in Luxemburg.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds im eigenen Namen, aber ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, Vermögenswerten des Fonds bzw. seiner Teilfonds zusammenhängen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater hinzuziehen.

#### Art. 3. Die Depotbank

1. Depotbank des Fonds ist die BANQUE DE LUXEMBOURG. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz vom 30. März 1988, dem Depotbankvertrag, diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement, den einzelnen Sonderreglements sowie dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen).

2. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte der Teilfonds beauftragt.

a) Sämtliche Investmentanteile, flüssigen Mittel und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte der Teilfonds werden von der Depotbank in gesperrten Konten («Sperrkonten») und Depots («Sperrdepots») verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements, der jeweiligen Sonderreglements, dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem jeweils geltenden Depotbankvertrag sowie den gesetzlichen Bestimmungen verfügt werden darf.

b) Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung (nach Maßgabe des Gesetzes vom 30. März 1988) und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Investmentanteilen und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten der Teilfonds beauftragen, sofern diese an einer ausländischen Börse zugelassen oder in ausländische organisierte Märkte einbezogen sind oder es sich um sonstige ausländische Vermögensgegenstände handelt, die nur im Ausland lieferbar sind.

c) Die Anlage von Vermögenswerten der Teilfonds in Form von Einlagen bei anderen Kreditinstituten sowie Verfügungen über diese Einlagen bedürfen der Zustimmung der Depotbank. Die Depotbank darf einer solchen Anlage oder Verfügung nur zustimmen, wenn diese mit den gesetzlichen Vorschriften, dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem Allgemeinen Verwaltungsreglement und dem jeweiligen Sonderreglement sowie dem Depotbankvertrag vereinbar ist. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten verwahrten Einlagen zu überwachen.

3. Bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben handelt die Depotbank unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschließlich im Interesse der Anteilhaber. Sie wird jedoch den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten, vorausgesetzt, diese stehen in Übereinstimmung mit dem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglement, dem jeweils geltenden Depotbankvertrag, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und dem Gesetz. Sie wird entsprechend den Weisungen insbesondere:

- a) Anteile eines Teilfonds gemäß Artikel 5 des Allgemeinen Verwaltungsreglements auf die Zeichner übertragen,
- b) aus den Sperrkonten des jeweiligen Teilfonds den Kaufpreis für Investmentanteile, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den betreffenden Teilfonds erworben worden sind,
- c) aus den Sperrkonten die notwendigen Einschüsse beim Abschluß von Terminkontrakten zahlen,
- d) Investmentanteile sowie sonstige zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für einen Teilfonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen,
- e) den Umtausch von Investmentanteilen gemäß den Bestimmungen des Gesetzes, des Allgemeinen Verwaltungsreglements und der jeweiligen Sonderreglements sowie des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und des Depotbankvertrages vornehmen bzw. vornehmen lassen,
- f) Dividenden und andere Ausschüttungen (falls vorgesehen) an die Anteilhaber auszahlen,
- g) den Rücknahmepreis gemäß Artikel 9 des Allgemeinen Verwaltungsreglements gegen Rückgabe und Ausbuchung der entsprechenden Anteile auszahlen,
- h) das Inkasso eingehender Zahlungen des Ausgabepreises und des Kaufpreises aus dem Verkauf von Investmentanteilen und sonstigen zulässigen Vermögenswerten sowie aller Erträge, Ausschüttungen, Zinsen, Entgelte für den Optionspreis den ein Dritter für das ihm für Rechnung des Teilfondsvermögens eingeräumte Optionsrecht zahlt, Steuergutschriften ((i) falls vorgesehen, (ii) falls vom jeweiligen Teilfonds im Rahmen von Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Luxemburg und anderen Ländern rückforderbar und (iii) falls ausdrücklich hierzu von der Verwaltungsgesellschaft angewiesen) vornehmen und diese Zahlungen den Sperrkonten des jeweiligen Teilfonds unverzüglich gutschreiben,
- i) im Zusammenhang mit der Zahlung von Ausschüttungen auf Investmentanteile und andere gesetzlich zulässige Vermögenswerte Eigentums- und andere Bescheinigungen und Bestätigungen ausstellen, aus denen der Name des jeweiligen Teilfonds als Eigentümer hervorgeht und alle weiteren erforderlichen Handlungen für das Inkasso, den Empfang und die Verwahrung aller Erträge, Ausschüttungen, Zinsen oder anderer Zahlungen an den jeweiligen Teilfonds vornehmen sowie die Ausstellung von Inkassoindossamenten im Namen des jeweiligen Teilfonds für alle Schecks, Wechsel oder anderen verkehrsfähigen Investmentanteile und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte.

4. Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, daß

- a) alle Vermögenswerte eines Teilfonds unverzüglich auf den Sperrkonten bzw. Sperrdepots des betreffenden Teilfonds eingehen, insbesondere der Rücknahmepreis aus dem Verkauf von Investmentanteilen,
- b) anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlages und etwaiger Steuern und Abgaben unverzüglich auf den Sperrkonten des jeweiligen Teilfonds verbucht werden,
- c) der Verkauf, die Ausgabe, der Umtausch, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des jeweiligen Teilfonds durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, dem Gesetz, dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem Allgemeinen Verwaltungsreglement sowie den Sonderreglements gemäß erfolgen,
- d) die Berechnung des Netto-Inventarwertes und des Wertes der Anteile dem Gesetz und dem Allgemeinen Verwaltungsreglement gemäß erfolgt,
- e) bei allen Geschäften, die sich auf das Vermögen eines Teilfonds beziehen, die Bestimmungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements, der Sonderreglements, des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) sowie die gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen zugunsten des jeweiligen Teilfonds bei ihr eingeht,
- f) die Erträge des jeweiligen Teilfondsvermögens dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglements sowie den gesetzlichen Bestimmungen gemäß verwendet werden,
- g) Investmentanteile höchstens zum Ausgabepreis gekauft und mindestens zum Rücknahmepreis verkauft werden,
- h) sonstige Vermögenswerte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements angemessen ist und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich über- bzw. unterschreitet, und
- i) die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Devisenterminkontrakten sowie bezüglich anderer Devisenkurssicherungsgeschäften eingehalten werden.

5. Darüber hinaus wird die Depotbank

- a) nach Maßgabe des zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank vereinbarten Verfahrens, der Verwaltungsgesellschaft und/oder von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Repräsentanten schriftlich über jede Auszahlung, über den Eingang von Investmentanteilen und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, von unbaren Ausschüttungen und Barausschüttungen, Zinsen und anderen Erträgen sowie über Erträge aus Schuldverschreibungen Bericht erstatten sowie periodisch über alle von der Depotbank gemäß den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft getroffenen Maßnahmen unterrichten,

b) nach Maßgabe des zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank vereinbarten Verfahrens unverzüglich alle sachdienlichen Informationen, die sie von Emittenten erhalten hat, deren Investmentanteile, flüssige Mittel und andere gesetzlich zulässigen Vermögenswerte sie von Zeit zu Zeit verwahrt, oder Informationen, die sie auf andere Weise über von ihr verwahrte Vermögenswerte erhält, unverzüglich an die Verwaltungsgesellschaft weiterleitet,

c) ausschließlich auf Weisung der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr ernannten Repräsentanten Stimmrechte aus den Investmentanteilen und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, die sie verwahrt, ausüben, sowie

d) alle zusätzlichen Aufgaben erledigen, die von Zeit zu Zeit zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank schriftlich vereinbart werden.

6. a) Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den Sperrkonten bzw. den Sperrdepots des betreffenden Teilfonds nur das in diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglements und dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) festgesetzte Entgelt sowie Ersatz von Aufwendungen.

b) Die Depotbank hat jeweils Anspruch auf das ihr nach diesem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglements, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sowie dem Depotbankvertrag zustehende Entgelt und entnimmt es den Sperrkonten des betreffenden Teilfonds nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft.

c) Darüber hinaus wird die Depotbank sicherstellen, daß den jeweiligen Teilfondsvermögen Kosten Dritter nur gemäß dem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglements und dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sowie dem Depotbankvertrag belastet werden.

7. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen

a) Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen

b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs in das Vermögen eines Teilfonds vollstreckt wird, für den das jeweilige Teilfondsvermögen nicht haftet.

Die vorstehend unter a) getroffene Regelung schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft direkt bzw. die frühere Depotbank durch die Anteilhaber nicht aus.

8. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Depotbank durch die Anteilhaber nicht aus.

9. Die Depotbank sowie die Verwaltungsgesellschaft sind jeweils berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine solche Kündigung durch die Verwaltungsgesellschaft wird wirksam, wenn die Verwaltungsgesellschaft mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellt und diese die Pflichten und Funktionen als Depotbank übernimmt; falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft innerhalb der gesetzlichen Fristen eine neue Depotbank ernennen, welche die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß dem Allgemeinen Verwaltungsreglement sowie, gegebenenfalls, dem jeweiligen Sonderreglement übernimmt. Bis zur Bestellung dieser neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

#### **Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik**

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt im Sonderreglement des entsprechenden Teilfonds die Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds. Folgende allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen gelten für sämtliche Teilfonds, sofern keine Abweichungen oder Ergänzungen im Sonderreglement des entsprechenden Teilfonds enthalten sind.

##### **1. Risikostreuung**

Das Vermögen der Teilfonds wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung nach den nachfolgend beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen und innerhalb der Anlagebeschränkungen gemäß diesem Artikel des Allgemeinen Verwaltungsreglements angelegt.

Es dürfen ausschließlich Investmentanteile folgender Arten von Investmentfonds und/oder Investmentgesellschaften erworben werden:

- in der Bundesrepublik Deutschland aufgelegte Geldmarkt-, Wertpapier-, Beteiligungs- sowie Altersvorsorge-Sondervermögen, die keine Spezialfonds sind;

- Investmentvermögen, bei denen die Anteilhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben und die nach dem Auslandsinvestment-Gesetz in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen;

- Investmentvermögen, bei denen die Anteilhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben, die keine Spezialfonds sind und die in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investitionsaufsicht zum Schutz der Investmentanteilhaber unterliegen.

(insgesamt die «Zielfonds» genannt)

Die einzelnen Teilfonds können sich hinsichtlich der Anlageziele und der Arten der Zielfonds sowie hinsichtlich ihrer Gewichtung in Bezug auf die anlagepolitischen Zielsetzungen der Zielfonds unterscheiden.

Im Einklang mit den o.g. Regelungen darf der Fonds Anteile an Zielfonds erwerben, welche in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der Schweiz, den USA, Kanada, Hongkong oder Japan aufgelegt wurden. Anteile an offenen Immobilienfonds werden nur erworben, wenn sie deutschen oder luxemburgischen Ursprungs sind und in ihrer Anlagepolitik dem Grundsatz der Risikostreuung sowie den weiteren, auf offene Immobilienfonds gemäß Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Verbindung mit den Bestimmungen des Rundschreibens Nr. 91/75 IML anwendbaren oder den zitierten Vorschriften in vergleichbarer Weise entsprechenden Anlagebeschränkungen folgen.

Der Umfang, zu dem in Anteilen von nicht-Luxemburger Zielfonds angelegt werden darf, ist nicht begrenzt. Die Investmentanteile der vorgenannten Zielfonds sind in der Regel nicht börsennotiert. Soweit sie börsennotiert sind, handelt es sich um eine Börse in einem OECD-Land.

Für den jeweiligen Teilfonds dürfen keine Anteile von Future-, Venture Capital- oder Spezialfonds sowie keine anderen Wertpapiere (mit Ausnahme von in Wertpapieren verbrieften Finanzinstrumenten) erworben werden.

Der Wert der Zielfondsanteile darf 51 % des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds nicht unterschreiten.

Der jeweilige Teilfonds darf nicht mehr als 20% des Netto-Fondsvermögens in Anteilen eines einzigen Zielfonds anlegen. Für den jeweiligen Teilfonds und für den Fonds insgesamt dürfen nicht mehr als 10% der ausgegebenen Anteile eines Zielfonds erworben werden.

Die im vorstehenden Absatz geregelten Anlagegrenzen beziehen sich bei Investmentvermögen, die aus mehreren Teilfonds bestehen (Umbrella-Fonds), jeweils auf einen Teilfonds. Dabei darf es nicht zu einer übermäßigen Konzentration des Netto-Teilfondsvermögens auf einen einzigen Umbrella-Fonds kommen. Für den jeweiligen Teilfonds dürfen Anteile an Zielfonds, die ihrerseits mehr als 5% des Wertes ihres Vermögens in Anteilen an anderen Investmentvermögen anlegen dürfen, entweder nicht oder nur dann erworben werden, wenn diese Anteile nach den Vertragsbedingungen des Investmentfonds oder der Satzung der Investmentgesellschaft anstelle von Bankguthaben gehalten werden dürfen.

## 2. Finanzinstrumente

Die Verwaltungsgesellschaft darf im Rahmen der ordnungsgemäßen Verwaltung für Rechnung des jeweiligen Teilfonds nur mit Absicherungszweck folgende Geschäfte tätigen, die Finanzinstrumente zum Gegenstand haben:

a) Devisenterminkontrakte abschließen sowie Optionsrechte zum Erwerb bzw. zur Veräußerung von Devisen einräumen bzw. erwerben, sowie Optionsrechte auf Zahlung eines Differenzbetrages, der sich an der Wertentwicklung von Devisen oder Devisenterminkontrakten bemißt einräumen oder erwerben.

b) Optionsrechte im Sinne des vorgenannten Absatzes, deren Optionsbedingungen das Recht auf Zahlung eines Differenzbetrags einräumen, dürfen nur eingeräumt oder erworben werden, wenn die Optionsbedingungen vorsehen, daß

aa) der Differenzbetrag zu ermitteln ist als ein Bruchteil, das Einfache oder das Mehrfache (Differenzbetragsmultiplikator) der Differenz zwischen dem

(1) Wert oder Indexstand des Basiswertes zum Ausübungszeitpunkt und dem Basispreis oder dem als Basispreis vereinbarten Indexstand oder

(2) Basispreis oder dem als Basispreis vereinbarten Indexstand und dem Wert oder Indexstand des Basiswertes zum Ausübungszeitpunkt

bb) bei negativem Differenzbetrag eine Zahlung entfällt.

## 3. Notierte und nicht notierte Finanzinstrumente im Sinne von vorstehender Nr. 2

a) Die Verwaltungsgesellschaft darf Geschäfte tätigen, die zum Handel an einer Börse zugelassene oder in einen anderen geregelten Markt einbezogene Finanzinstrumente zum Gegenstand haben.

b) Geschäfte, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassene oder in einen anderen geregelten Markt einbezogene Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, dürfen nur mit geeigneten Kreditinstituten und Finanzdienstleistungsinstituten auf der Grundlage standardisierter Rahmenverträge getätigt werden.

c) Die im vorgenannten Absatz genannten Geschäfte dürfen mit einem Vertragspartner nur insofern getätigt werden, als der Verkehrswert des Finanzinstrumentes einschließlich des zugunsten des jeweiligen Teilfonds bestehenden Saldos aller Ansprüche aus offenen, bereits mit diesem Vertragspartner für Rechnung des jeweiligen Teilfonds getätigten Geschäften, die ein Finanzinstrument zum Gegenstand haben, 5% des Wertes des jeweiligen Teilfondsvermögens nicht überschreitet.

Bei Überschreitung der vorgenannten Grenze darf die Verwaltungsgesellschaft weitere Geschäfte mit diesem Vertragspartner nur dann tätigen, wenn diese zu einer Verringerung des Saldos führen. Überschreitet der Saldo aller Ansprüche aus offenen, mit dem Vertragspartner für Rechnung des jeweiligen Teilfonds getätigten Geschäfte, die Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, 10% des Wertes des jeweiligen Teilfondsvermögens, so hat die Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber unverzüglich diese Grenze wieder einzuhalten. Konzernunternehmen gelten als ein Vertragspartner.

## 4. Devisenterminkontrakte und Optionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte mit Absicherungszweck

a) Die Verwaltungsgesellschaft darf nur zur Währungskurssicherung von in Fremdwährung gehaltenen Vermögensgegenständen für Rechnung des jeweiligen Teilfonds Devisenterminkontrakte verkaufen sowie nur Verkaufsoptionsrechte auf Devisen oder Verkaufsoptionsrechte auf Devisenterminkontrakte erwerben, die auf dieselbe Währung lauten.

b) Eine indirekte Absicherung über eine dritte Währung ist unter Verwendung von Devisenterminkontrakten nur zulässig, wenn sie zum Zeitpunkt des Abschlusses dem gleichen wirtschaftlichen Ergebnis wie bei einer Direktabsicherung entspricht und gegenüber einer Direktabsicherung keine höheren Kosten entstehen.

c) Devisenterminkontrakte und Kaufoptionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte dürfen im Falle schwebender Verpflichtungsgeschäfte nur erworben werden, soweit sie zur Erfüllung des Geschäftes benötigt werden.

d) Die Gesellschaft wird von diesen Möglichkeiten Gebrauch machen, wenn und soweit sie dies im Interesse der Anteilhaber für geboten hält.

## 5. Flüssige Mittel

Der jeweilige Teilfonds kann flüssige Mittel in Form von Barguthaben und regelmäßig gehandelten Geldmarktpapieren in Höhe von bis zu maximal 49% seines Netto-Teilfondsvermögens halten oder als Festgelder anlegen. Diese sollen grundsätzlich akzessorischen Charakter haben. Die Geldmarktpapiere dürfen im Zeitpunkt des Erwerbs für den jeweiligen Teilfonds eine Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten haben.

## 6. Weitere Anlagerichtlinien

a) Wertpapierleerverkäufe oder der Verkauf von Call-Optionen auf Vermögensgegenstände, die nicht zum Fondsvermögen gehören, sind nicht zulässig.

b) Das Fondsvermögen darf nicht zur festen Übernahme von Wertpapieren benutzt werden.

- c) Der Fonds wird nicht in Wertpapiere investieren, die eine unbegrenzte Haftung zum Gegenstand haben.
- d) Das Fondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.
- e) Wertpapierdarlehens- und Pensionsgeschäfte dürfen nicht getätigt werden.
- f) Es werden keine Vermögenswerte erworben, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarung irgendwelchen Beschränkungen unterliegt.
- g) Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Einverständnis der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen in jenen Ländern vornehmen, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

#### 7. Kredite und Belastungsverbote

- a) Das Fondsvermögen darf nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen im Sinne des nachstehenden Buchstabens b).
- b) Kredite zu Lasten des Fonds dürfen nur kurzfristig und bis zur Höhe von 10% des Netto-Teilfondsvermögens aufgenommen werden, sofern die Depotbank der Kreditaufnahme und deren Bedingungen zustimmt.
- c) Zu Lasten des Fondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden.

### Art. 5. Fondsanteile - Ausgabe von Anteilen

1. Fondsanteile sind Anteile an dem jeweiligen Teilfonds. Die Anteile können in der Form von Inhaber- oder Namensanteilen ausgegeben werden. Die Anteile können als Teilstücke bis zu einem Tausendstel eines Anteils, in ganzen Stücken oder in der Form von Sammelzertifikaten ausgegeben werden, in Stückelungen von 10 oder 100 Anteilen. Teilstücke welche in der Form von Inhaberanteilen ausgegeben werden können nicht materiell geliefert werden und werden bei der Depotbank auf einem Wertpapierkonto verwahrt, das zu diesem Zweck zu eröffnen ist. Namensanteile können durch schriftliche Anweisung an den Transferagent auf Dritte übertragen werden.

2. Alle Fondsanteile an einem Teilfonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Teilfonds zwei Anteilklassen A und B vorsehen. Anteile der Klasse A berechtigen zu Ausschüttungen, während auf Anteile der Klasse B keine Ausschüttung erfolgt. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse beteiligt. Sofern Anteilklassen gebildet werden, findet dies Erwähnung in dem jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt.

4. Im Falle von Sparplänen wird höchstens ein Drittel von jeder der für das erste Jahr vereinbarten Zahlungen für die Deckung von Kosten verwendet und die restlichen Kosten auf alle späteren Zahlungen gleichmäßig verteilt.

5. Anteile werden an jedem Tag, der zugleich Bankarbeitstag in Luxemburg ist («Bewertungstag»), ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages zugunsten der Vertriebsstellen, dessen maximale Höhe für den jeweiligen Teilfonds im betreffenden Anhang zu dem Verkaufsprospekt aufgeführt wird; dabei fließt ein Anteil von 0,5 % des Ausgabeaufschlages dem jeweiligen Teilfondsvermögen als Ausgleich von mit der Investition verbundenen Transaktionskosten zu.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem betreffenden Bewertungstag (unter Ausschluß des Bewertungstags) bei einer der nachgenannten Stellen zahlbar. Die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch ermächtigt, Anteile erst auszugeben, wenn der Ausgabepreis bereits bei einer der nachgenannten Stellen eingegangen ist. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

6. Für alle Zeichnungsanträge, die bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, den Zahlstellen oder Vertriebsstellen während der in Luxemburg üblichen Handelszeiten, zwischen 9.00 und 16.30 Uhr, an einem Bewertungstag eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für Zeichnungsanträge, die bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen, den Vertriebsstellen oder der Depotbank nach 16.30 Uhr an einem Bewertungstag eintreffen, kommt der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis zur Anwendung.

7. Fondsanteile können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, den Vertriebsstellen oder jeder Zahlstelle gezeichnet werden. Die Anteile werden unverzüglich nach Ausgabe im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt und in entsprechender Höhe auf einem vom Zeichner anzugebenden Depot gutgeschrieben.

### Art. 6. Beschränkungen der Ausgabe von Anteilen

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, wenn dies im Interesse der Anteilinhaber, im öffentlichen Interesse, zum Schutz des Fonds bzw. des jeweiligen Teilfonds oder der Anteilinhaber erforderlich erscheint.

2. In diesem Fall wird die Depotbank auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsaufträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückerstatten.

### Art. 7. Anteilwertberechnung

Der Wert eines Anteils (der «Anteilwert») lautet auf die im Sonderreglement des entsprechenden Teilfonds festgelegte Währung (die «Teilfondswährung»). Unbeschadet einer anderweitigen Regelung im Sonderreglement eines entsprechenden Teilfonds wird der Anteilwert von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag, berechnet. Die Berechnung für jede Anteilklasse erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile jeder Klasse an diesem Teilfonds. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muß, werden die Vermögens-

werte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Vermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

1. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
2. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
3. Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
4. Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber auf einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere verkauft werden können.
5. Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet.
6. Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.
7. Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlußabrechnungspreis («settlement price»).
8. Die auf Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie nicht bereits im Kurswert enthalten sind.
9. Alle anderen Vermögenswerte werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festgelegt hat.
10. Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

#### **Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:
  - a) während der Zeit, in der die Anteilwertberechnung von Zielfonds, in welchen ein wesentlicher Teil des Fondsvermögens des betreffenden Teilfonds angelegt ist, ausgesetzt ist, oder wenn eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an/auf welcher(m) ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte notiert oder gehandelt werden, aus anderen Gründen als gesetzlichen oder Bankfeiertagen, geschlossen ist
  - b) in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Fondsanlagen nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.
2. Anleger, welche einen Rücknahme- oder Umtauschvertrag gestellt haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung unverzüglich benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt.
3. Jeder Antrag für die Zeichnung, die Rücknahme oder den Umtausch kann im Fall einer Aussetzung der Berechnung des Anteilwertes vom Anteilinhaber bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung widerrufen werden.

#### **Art. 9. Rücknahme und Umtausch von Anteilen**

1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Anteilwert zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt zum Anteilwert gemäß Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements (Rücknahmepreis) und nur an einem Bewertungstag im Sinne von Artikel 5 Nr. 5 des Allgemeinen Verwaltungsreglements. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag, spätestens aber innerhalb von drei Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem entsprechenden Bewertungstag bzw. spätestens innerhalb von sieben Kalendertagen nach Eingang des vollständigen Rücknahmeantrages bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen, den Vertriebsstellen oder der Depotbank.
2. Für alle Rücknahmeanträge, die bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen, den Vertriebsstellen oder der Depotbank während der in Luxemburg üblichen Handelszeiten, zwischen 9.00 und 16.30 Uhr, an einem Bewertungstag eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis je Anteil. Für alle Rücknahmeanträge, die bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen, den Vertriebsstellen oder der Depotbank nach 16.30 Uhr eintreffen, gilt der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis.
3. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden. Entsprechendes gilt für Anträge auf Umtausch von Anteilen. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, daß dem jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen ausreichende flüssige Mittel zur Verfügung stehen, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilinhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.
4. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z. B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilhaber oder zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft oder des Fonds oder eines Teilfonds erforderlich erscheint.

6. Jeder Anteilhaber, der Anteile einer bestimmten Anteilklasse eines Teilfonds besitzt, kann seine Anteile ganz oder teil weise in Anteile einer anderen Klasse dieses Teilfonds umtauschen. Der Umtausch sämtlicher Anteile oder eines Teils hiervon in Anteile einer anderen Klasse erfolgt auf der Grundlage des jeweils gültigen Anteilwertes der betreffenden Klasse unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision. Jeder Anteilhaber hat des weiteren das Recht, Anteile einer Klasse eines Teilfonds in Anteile derselben oder einer anderen Klasse eines anderen Teilfonds umzutauschen. Der Umtausch sämtlicher Anteile oder eines Teils hiervon in Anteile derselben oder einer anderen Anteilklasse eines anderen Teilfonds erfolgt auf der Grundlage des jeweils gültigen Anteilwertes des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Klasse unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision. Die maximale Umtauschprovision, die zugunsten der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann, entspricht der Differenz zwischen dem Höchstbetrag des Ausgabeaufschlages, der im Zusammenhang mit der Ausgabe von Anteilen des Teilfonds erhoben werden kann, und dem Ausgabeaufschlag, der vom Anteilhaber im Zusammenhang mit der Zeichnung der umzutauschenden Anteile gezahlt wurde, mindestens jedoch 0.5% vom Anteilwert der zu zeichnenden Anteile. Falls für einen Teilfonds keine Umtauschprovision erhoben wird, wird dies im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.

7. Fondsanteile können bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen, den Vertriebsstellen oder der Depotbank zurückgegeben bzw. umgetauscht werden.

#### **Art. 10. Rechnungsjahr - Abschlußprüfung**

1. Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres. Das erste Rechnungsjahr beginnt mit Gründung des Fonds und endet am 30. September 2002.

2. Die Jahresabschlüsse des Fonds werden von einem Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

#### **Art. 11. Verwendung der Erträge**

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet Erwähnung im Sonderreglement des entsprechenden Teilfonds sowie im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt.

2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Teilfondsvermögen des Fonds insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements sinkt.

3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können bar ausbezahlt werden. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verfallen zugunsten des jeweiligen Teilfonds.

4. Ausschüttungsberechtigt sind im Falle der Bildung von Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Allgemeinen Verwaltungsreglements ausschließlich die Anteile der Anteilklasse A des jeweiligen Teilfonds.

#### **Art. 12. Kosten**

Neben den im Sonderreglement des entsprechenden Teilfonds festgelegten Kosten trägt jeder Teilfonds folgende Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:

1. Für die Verwaltung des Teilfonds und die Betreuung des Vertriebsapparates erhebt die Verwaltungsgesellschaft ein Entgelt, dessen maximale Höhe im jeweiligen Sonderreglement festgelegt ist. Neben der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltung der Teilfonds wird dem Teilfondsvermögen eine Verwaltungsvergütung für die in ihm enthaltenen Zielfonds berechnet. Soweit ein Zielfonds von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, verwaltet wird, werden dafür dem Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft keine Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und keine Verwaltungsvergütung belastet. Diese Beschränkung ist ebenfalls in den Fällen anwendbar, in denen ein Teilfonds Anteile einer Investmentgesellschaft erwirbt, mit der er im Sinne des vorhergehenden Satzes verbunden ist. Bei der Verwaltungsvergütung kann das dadurch erreicht werden, daß die Verwaltungsgesellschaft ihre Verwaltungsvergütung für den auf Anteile an solchen verbundenen Zielfonds entfallenden Teil - gegebenenfalls bis zu ihrer gesamten Höhe - jeweils um die von den erworbenen Zielfonds berechnete Verwaltungsvergütung kürzt. Leistungsbezogene Vergütungen und Gebühren für die Anlageberatung fallen ebenfalls unter den Begriff der Verwaltungsvergütung und sind deshalb mit einzubeziehen. Soweit ein Teilfonds jedoch in Zielfonds anlegt, die von anderen Gesellschaften aufgelegt und/oder verwaltet werden, sind gegebenenfalls der jeweilige Ausgabeaufschlag bzw. eventuelle Rücknahmegebühren zu berücksichtigen. Im übrigen ist zu berücksichtigen, daß zusätzlich zu den Kosten, die dem Teilfondsvermögen gemäß den Bestimmungen dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements, des Sonderreglements und des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) belastet werden, Kosten für das Management und die Verwaltung der Zielfonds, in welchen der Teilfonds anlegt sowie die Depotbankvergütung, die Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten und Gebühren, auf das Fondsvermögen dieser Zielfonds anfallen werden und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten entstehen kann.

2. Das Entgelt der Depotbank, dessen maximale Höhe im jeweiligen Sonderreglement für den betreffenden Teilfonds aufgeführt wird, sowie deren Bearbeitungsgebühren und banküblichen Spesen.

3. Das Entgelt der Zentralverwaltungsstelle, dessen maximale Höhe im jeweiligen Sonderreglement für den betreffenden Teilfonds aufgeführt wird.

4. Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen und den Kapitalgewinnen sowie zuletzt dem jeweiligen Teilfondsvermögen angerechnet.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann dem jeweiligen Teilfonds außerdem folgende Kosten belasten:

a) die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallenden Kosten mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeaufschlägen bei Anteilen von Zielfonds, die von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, verwaltet werden. Diese Beschränkung ist ebenfalls in den Fällen anwendbar, in denen ein Teilfonds Anteile einer Investmentgesellschaft erwirbt, mit der er im Sinne des vorhergehenden Satzes verbunden ist.

b) Steuern, die auf das Teilfondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des jeweiligen Teilfonds erhoben werden

c) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilhaber des jeweiligen Teilfonds handeln

d) Kosten des Wirtschaftsprüfers

e) Kosten der Vorbereitung und Erstellung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements, des jeweiligen Sonderreglements sowie anderer Dokumente, die den jeweiligen Teilfonds betreffen, einschließlich Anmeldungen zur Registrierung, Verkaufsprospekte (nebst Anhängen) oder schriftliche Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschließlich örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen/erstellt werden müssen, die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilhaber in allen notwendigen Sprachen sowie Druck- und Vertriebskosten sämtlicher weiterer Berichte und Dokumente, die gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind, die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland sowie sämtliche Verwaltungsgebühren

f) die banküblichen Gebühren gegebenenfalls einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Investmentanteile im Ausland

g) Kosten für die Werbung und solche, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen

h) Kosten der für die Anteilhaber bestimmten Veröffentlichungen

i) Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden auf maximal 100.000,- Euro geschätzt und werden dem Fondsvermögen der bei der Gründung bestehenden Teilfonds belastet. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit dem Vermögen eines bestimmten Teilfonds stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds werden dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet, dem sie zuzurechnen sind.

#### **Art. 13. Änderungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements und der Sonderreglements**

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank das Allgemeine Verwaltungsreglement sowie jedes Sonderreglements jederzeit vollständig oder teilweise ändern.

2. Änderungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements sowie der jeweiligen Sonderreglements werden beim Handelsregister des Bezirksgereichtes Luxemburg hinterlegt und im Mémorial veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bestimmt ist, am Tag der Unterzeichnung in Kraft.

#### **Art. 14. Veröffentlichungen**

1. Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erfragt werden. Sie werden außerdem in mindestens einer überregionalen Tageszeitung eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

2. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg. In jedem Jahres- und Halbjahresbericht wird der Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge angegeben, die jedem Teilfonds im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rückgabe von Anteilen an Zielfonds berechnet worden sind, sowie die Vergütung angegeben, die dem jeweiligen Teilfonds von einer anderen Verwaltungsgesellschaft (Kapitalanlagegesellschaft) oder einer anderen Investmentgesellschaft einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsvergütung für die in dem jeweiligen Teilfonds gehaltenen Anteile berechnet wurde.

3. Verkaufsprospekt (einschließlich Anhängen), Allgemeines Verwaltungsreglement, die Sonderreglements sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erhältlich. Der jeweils gültige Depotbankvertrag, der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft können bei der Verwaltungsgesellschaft, bei den Zahlstellen und bei den Vertriebsstellen an deren jeweiligen Hauptsitz eingesehen werden.

#### **Art. 15. Auflösung des Fonds**

1. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Unbeschadet dieser Regelung können der Fonds bzw. ein oder mehrere Teilfonds jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.

2. Die Auflösung des Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:

a) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne daß eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt

b) wenn über die Verwaltungsgesellschaft das Konkursverfahren eröffnet wird oder die Verwaltungsgesellschaft liquidiert wird

c) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements bleibt

d) in anderen, im Gesetz vom 30. März 1988 vorgesehenen Fällen.

3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur vorzeitigen Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds führt, werden die Ausgabe und der Rückkauf von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter den Anteilhabern des jeweiligen Teilfonds nach deren Anspruch verteilen. Nettoliquidationserlöse, die nicht zum Abschluß des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluß des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

4. Die Anteilhaber, deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können weder die vorzeitige Auflösung noch die Teilung des Fonds oder eines Teilfonds beantragen.

5. Die Auflösung des Fonds oder eines Teilfonds gemäß Artikel 15 wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

#### **Art. 16. Verschmelzung von Fonds und von Teilfonds**

Die Verwaltungsgesellschaft kann durch Beschluß des Verwaltungsrates gemäß nachfolgender Bedingungen beschließen, den Fonds oder einen Teilfonds in einen anderen Fonds, der von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird oder der von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird, einzubringen. Die Verschmelzung kann in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag von Euro 3 Mio. gefallen ist, der als Mindestbetrag erscheint, um den Fonds oder Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten

- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Fonds oder Teilfonds zu verwalten.

Eine solche Verschmelzung ist nur insofern vollziehbar, als die Anlagepolitik des einzubringenden Fonds oder Teilfonds nicht gegen die Anlagepolitik des aufnehmenden Fonds verstößt.

Die Durchführung der Verschmelzung vollzieht sich wie eine Auflösung des einzubringenden Fonds oder Teilfonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden Fonds.

Der Beschluß der Verwaltungsgesellschaft zur Verschmelzung von Fonds oder Teilfonds wird jeweils in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des einzubringenden Fonds oder Teilfonds vertrieben werden, veröffentlicht.

Die Anteilhaber des einzubringenden Fonds oder Teilfonds haben während 1 Monats das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Anteile zum einschlägigen Anteilwert nach dem Verfahren, wie es in Artikel 9 des Allgemeinen Verwaltungsreglements beschrieben ist, zu verlangen. Die Anteile der Anteilhaber, welche die Rücknahme ihrer Anteile nicht verlangt haben, werden auf der Grundlage der Anteilwerte an dem Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung durch Anteile des aufnehmenden Fonds ersetzt. Gegebenenfalls erhalten die Anteilhaber einen Spitzenausgleich.

Der Beschluß, einen Fonds oder einen Teilfonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen, obliegt der Versammlung der Anteilhaber des einzubringenden Fonds oder Teilfonds. Die Einladung zu der Versammlung der Anteilhaber des einzubringenden Fonds oder Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft zweimal in einem Abstand von mindestens acht Tagen und acht Tage vor der Versammlung in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des einzubringenden Fonds oder Teilfonds vertrieben werden, veröffentlicht. Der Beschluß zur Verschmelzung des Fonds mit einem ausländischen Fonds unterliegt einem Anwesenheitsquorum von 50% der sich im Umlauf befindlichen Anteilen und wird mit einer 2/3 Mehrheit der anwesenden oder der mittels einer Vollmacht vertretenen Anteile getroffen, wobei nur die Anteilhaber an den Beschluß gebunden sind, die für die Verschmelzung gestimmt haben. Bei den Anteilhabern, die nicht an der Versammlung teilgenommen haben sowie bei allen Anteilhabern, die nicht für die Verschmelzung gestimmt haben, wird davon ausgegangen, daß sie ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann gemäß vorstehender Bedingungen ebenfalls jederzeit beschließen, die Vermögenswerte eines Teilfonds einem anderen bestehenden Teilfonds des Fonds oder einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen oder einem anderen Teilfonds innerhalb eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen zuzuteilen und die Anteile als Anteile eines anderen Teilfonds (nach einer Aufteilung oder Konsolidierung, so erforderlich, und der Auszahlung der Anteilsbruchteile an die Anteilhaber) neu zu bestimmen.

#### **Art. 17. Verjährung**

Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von 5 Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 15 Nr. 3 enthaltene Regelung.

Die Vorlegungsfrist für Ertragscheine beträgt 5 Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung. Ausschüttungsbeträge die nicht innerhalb dieser Frist geltend gemacht wurden verfallen zugunsten des Fonds.

#### **Art. 18. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache**

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement des Fonds sowie das jeweilige Sonderreglement des einzelnen Teilfonds unterliegt Luxemburger Recht. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 30. März 1988. Das Allgemeine Verwaltungsreglement sowie

die jeweiligen Sonderreglements sind bei dem Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht jeden Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

2. Der deutsche Wortlaut dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können im Hinblick auf Anteile des Fonds, die an Anleger in dem jeweiligen Land verkauft wurden, für sich selbst und den Fonds Übersetzungen in Sprachen solcher Länder als verbindlich erklären, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

#### **Art. 19. Inkrafttreten**

Das Allgemeine Verwaltungsreglement tritt am Tag der Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes bestimmt ist.

Luxemburg, den 17. Dezember 2001.

AXXION S.A.

Unterschriften

BANQUE DE LUXEMBOURG

T. Gutenkauf / N. Thill

*Fondé de Pouvoir / Fondé de Pouvoir*

#### *Sonderreglement*

#### **AXXION STRATEGIE- GLOBAL STRATEGIE I**

Für den Teilfonds AXXION STRATEGIE-GLOBAL STRATEGIE I (der «Teilfonds» oder «GLOBAL STRATEGIE I») gelten ergänzend bzw. abweichend zu dem Allgemeinen Verwaltungsreglement die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

#### **Art. 1. Anlagepolitik**

Anlageziel des GLOBAL STRATEGIE I ist die Erzielung einer möglichst hohen absoluten Rendite in Euro. Der Teilfonds darf daher sein Vermögen in allen Arten von Wertpapier-, Immobilien- und sonstigen gesetzlich zugelassenen Zielfonds anlegen und - je nach Einschätzung der Marktlage - das Teilfondsvermögen auch vollständig in einer dieser Fondskategorien investieren. Der GLOBAL STRATEGIE I darf zeitweise auch in Geldmarktfonds investieren. Die Dauer des GLOBAL STRATEGIE I ist unbegrenzt.

#### **Art. 2. Teilfondswährung**

1. Die Teilfondswährung, in welcher für den Teilfonds der Inventarwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist der Euro.

2. Gemäß Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist der Ausgabepreis der Anteilwert des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 5,5% davon.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements.

#### **Art. 3. Höhe des Entgelts der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Teilfondsvermögen ein Entgelt von 1,5% p.a. zu erhalten, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Ferner erhält die Verwaltungsgesellschaft ein erfolgsabhängiges Entgelt von bis zu 10% p.a. des 15% übersteigenden jährlichen Wertzuwachses des Anteilwertes, das anteilig auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Jahres zu berechnen und am Jahresende auszuzahlen ist; etwaige Wertminderungen und Verluste in einem Geschäftsjahr werden auf das kommende Geschäftsjahr vorgetragen, und ein Erfolgshonorar fällt erst an, wenn diese vollständig ausgeglichen sind.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist ferner berechtigt, für die laufende Betreuung des Vertriebsapparates aus dem Teilfondsvermögen eine Betreuungsgebühr von 0,25 % p.a. zu erhalten, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist

3. Die Depotbank erhält ein Entgelt von bis zu 0,11 % p.a., das anteilig quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und auszuzahlen ist.

4. Die Zentralverwaltungsstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen ein Entgelt in Höhe von 0,08 % p.a., das anteilig quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und auszuzahlen ist.

#### **Art. 4. Ausschüttungspolitik**

Es werden Anteile der Klasse B ausgegeben, die keine Ausschüttung vornehmen, sondern die Erträge thesaurieren.

#### **Art. 5. Dauer des Teilfonds**

Der Teilfonds ist auf unbestimmte Zeit aufgelegt.

#### **Art. 6. Inkrafttreten**

Das Sonderreglement des Teilfonds ist am 17. Dezember 2001 in Kraft getreten und wird am 3. Januar 2002 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, veröffentlicht.

Luxemburg, den 17. Dezember 2001.

AXXION S.A.

Unterschriften

BANQUE DE LUXEMBOURG

T. Gutenkauf / N. Thill

*Fondé de Pouvoir / Fondé de Pouvoir*

Enregistré à Luxembourg, le 19 décembre 2001, vol. 562, fol. 65, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(82564/007/653) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 2001.

---

### UI VARIO: 3

#### AUFLÖSUNG

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, den Fonds UI Vario: 3 gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements zum 28. Dezember 2001 aufzulösen. Der Liquidationserlös wird den Depotinhabern durch die depotführende Stelle gutgeschrieben.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, im Dezember 2001.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2001, vol. 562, fol. 70, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(83364/685/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2001.

---

### MOOG HYDROLUX, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

**Gesellschaftskapital: 235.000.000,- LUF.**

Gesellschaftssitz: L-1112 Luxembourg, 1, rue de l'Académie.

H. R. Luxembourg B 19.826.

#### AUSZUG

Aus einem Übertragungsvertrag geht hervor, dass die Gesellschaft MOOG INC., mit Gesellschaftssitz in East Aurora, New York, USA, 23.499,87 Anteile der Gesellschaft MOOG HYDROLUX, S.à r.l., mit Gesellschaftssitz in Luxembourg mit Wirkung zum 7. Dezember 2001 an die Gesellschaft MOOG EUROPE HOLDINGS SL, mit Gesellschaftssitz in Ilbabez de Bilbao, 28, 3rd Floor, 48009 Bilbao, Spanien übertragen hat.

Luxemburg, den 19. Dezember 2001.

Für gleichlautenden Auszug

ERNST & YOUNG

Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2001, vol. 562, fol. 70, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(83417/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2001.

---

### MOOG HYDROLUX, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

**Gesellschaftskapital: 235.000.000,- LUF.**

Gesellschaftssitz: L-1112 Luxembourg, 1, rue de l'Académie.

H. R. Luxembourg B 19.826.

#### AUSZUG

Aus einem Übertragungsvertrag geht hervor, dass die Gesellschaft MOOG EUROPE HOLDINGS SL, mit Gesellschaftssitz in Ilbabez de Bilbao, 28, 3rd Floor, 48009 Bilbao, Spanien 23.499,87 Anteile der Gesellschaft MOOG HYDROLUX, S.à r.l., mit Gesellschaftssitz in Luxembourg mit Wirkung zum 10. Dezember 2001 an die Gesellschaft ESTHER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT mbH, mit Gesellschaftssitz in Hans-Klemm Strasse, 28, 71034 Böblingen, Deutschland übertragen hat.

Luxemburg, den 19. Dezember 2001.

Für gleichlautenden Auszug

ERNST & YOUNG

Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2001, vol. 562, fol. 70, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(83419/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2001.

---

**FRANCHISING DEVELOPEMENT & MANAGEMENT, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 79.185.

—  
*Rapport de gestion du gérant aux associés  
sur les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2000*

Aux comptes de l'actif du bilan, nous avons inscrit à l'actif circulant des créances pour un montant total de EUR 846,31 et des disponibilités pour un montant total de EUR 969,80.

Aux comptes de passif du bilan, nous avons enregistré le capital social pour un montant de EUR 12.500,-.

A cela s'ajoutent les dettes qui se chiffrent à EUR 15.732,12.

Le compte de profit et pertes fait état des charges qui s'élèvent à la somme totale de EUR 4.414,30. Nous avons inscrit des produits d'exploitation pour EUR 1.493,87.

Il s'est dégagé au 31 décembre 2000 un résultat consistant en une perte de EUR 2.920,43.

Nous vous proposons de reporter cette perte sur les exercices suivants.

Le gérant n'a pas perçu de rémunération au cours de l'exercice 2000 pour l'exécution de son mandat.

Nous vous proposons d'approuver les comptes tels qu'ils vous sont présentés et d'accorder votre quitus au gérant pour l'exécution de son mandat durant l'exercice social clôturant au 31 décembre 2000.

Luxembourg, le 18 juin 2001.

J.-M. Hautregard  
Gérant

*Pour approbation des comptes annuels et quitus  
aux gérants pour l'exercice de leur mandat*

WELLS LIMITED / J.-M. Hautregard  
Associé pour 1 part / Associé pour 124 parts

Enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2001, vol. 555, fol. 76, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(45286/000/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2001.

---

**IMMOBILIERE DE LORRAINE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3927 Mondercange, 58, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 45.671.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 17 juillet 2001, vol. 555, fol. 65, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

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

Luxembourg, le 23 juillet 2001.

(45837/761/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**SMEG INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 52.369.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 18 avril 2001*

- Le mandat de Monsieur Serge Krancenblum, employé privé, demeurant 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, de Monsieur Maurizio Stefanini, directeur de sociétés, demeurant à Guastalla (RE) (Italie), de Monsieur François Mosenburg, employé privé, demeurant 95, rue Principale, L-6833 Biver, de Monsieur Pierre Mestdagh, employé privé, demeurant 136, rue du Kiem, L-8030 Strassen, de Madame Roberta Boccazzi, directeur de sociétés, demeurant Guastalla (RE) (Italie) et de Monsieur Roberto Bertazzoni, industriel, demeurant à Guastalla (RE) (Italie) en tant qu'Administrateurs de la société, et le mandat de la société FIN-CONTRÔLE S.A., ayant son siège 25A, boulevard Royal, L-2086 Luxembourg, en tant que Commissaire aux Comptes, sont renouvelés pour une période de six ans et viendront à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de 2007.

Fait à Luxembourg, le 18 avril 2001.

Certifié sincère et conforme  
SMEG INTERNATIONAL S.A.  
Signature / Signature

Administrateur Catégorie A / Administrateur Catégorie B

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 48, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(46027/795/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**FALCON MINES HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1520 Luxembourg, 6, rue Adolphe Fischer.  
R. C. Luxembourg B 39.774.

Le bilan au 30 septembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2001, vol. 555, fol. 76, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
(45759/631/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

**FALCON MINES HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1520 Luxembourg, 6, rue Adolphe Fischer.  
R. C. Luxembourg B 39.774.

## RECTIFICATIF

Par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en date du 16 mars 2001:

- les comptes au 30 septembre 2000 sont approuvés à l'unanimité;
- les mandats des administrateurs et du commissaire sont renouvelés jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Statutaire, notamment:

*Administrateurs:*

- Monsieur A.D. Beattie, 4 Munn Road, Matsheumhlope, Bulawayo, Zimbabwe,
- Monsieur C.P. Jousse, 27 Steppes Road, Colne Valley, Chisipite, Zimbabwe,
- Monsieur D.C. Marshall, 32 Sherwood Road, Durban North, Afrique du Sud,
- Monsieur J.M. Robotham, Brickwall Farmhouse, Kiln Lane, Clophill, Bedford, Angleterre.

*Commissaire:*

PIM GOLDBY S.C., «Lys Royal», 2, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg.  
Luxembourg, le 18 juillet 2001.

Pour extrait conforme

Signature

Secrétaire de l'Assemblée

Enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2001, vol. 555, fol. 76, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(45760/631/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

**FALCON MINES HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1520 Luxembourg, 6, rue Adolphe Fischer.  
R. C. Luxembourg B 39.774.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du jeudi 15 février 2001:

- Par votes spéciaux et en vue de remplir les conditions requises par l'article 100 de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales (telle qu'elle a été modifiée), l'Assemblée décide de poursuivre les activités de la société malgré le fait que les pertes accumulées au cours de l'exercice clôturé le 30 septembre 2000 dépassent 50 % du capital souscrit de la société.

- Le transfert à la réserve légale d'un montant de USD 6.150 à partir des bénéfices réalisés par la société pendant l'exercice clôturé le 30 septembre 1999 est approuvé, ratifié et confirmé.

Luxembourg, le 15 février 2001.

Pour extrait conforme

Signature

Secrétaire de l'Assemblée

Enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2001, vol. 555, fol. 76, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(45761/631/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

**IMPIANTI CONTINUI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 68.657.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 17 juillet 2001*

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société IMPIANTI CONTINUI INTERNATIONAL S.A. tenue à Luxembourg, le 17 juillet 2001, que:

1. L'Assemblée décide de transférer le siège social du 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, aux 6-12, place d'Armes, L-1136 Luxembourg.

2. L'Assemblée accepte la démission de M. Giovanni Vittore, M. Frédéric Noël et M. Rémy Meneguz de leur poste d'Administrateurs, avec effet immédiat, et leur donne décharge pleine et entière pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'à ce jour.

3. L'Assemblée accepte la démission de M. Claude Weis de son poste de Commissaire aux Comptes, avec effet immédiat, et lui donne décharge pleine et entière pour l'accomplissement de son mandat jusqu'à ce jour.

4. L'Assemblée nomme:

- M. Rémy Meneguz, Expert-comptable, demeurant à L-Luxembourg, Président du Conseil d'Administration;
- M. Giovanni Vittore, Administrateur de sociétés, demeurant à L-Senningerberg, Administrateur;
- M. Pierangelo Agazzini, Administrateur de sociétés, demeurant à L-Fentange, Administrateur;
- La société FIDUCIAIRE MEVEA, S.à r.l., ayant siège social aux 6-12, place d'Armes, L-1136 Luxembourg, Commissaire aux Comptes

avec effet à dater de la présente Assemblée. Leur mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale statuant sur l'exercice 2001.

Pour extrait sincère et conforme

Pour la société

Signature

Le domiciliataire

Enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2001, vol. 555, fol. 75, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(45838/058/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

### **INOWLOCKI BROTHERS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 25.074.

*Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 25 avril 2001 à 16.30 heures*

- La société MILANO IBB, société anonyme, est cooptée en tant qu'Administrateur en remplacement de Monsieur Fernand Ullens de Schooten, empêché. Elle terminera le mandat de son prédécesseur, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2002.

- Le siège social de la société est transféré, avec effet au 17 août 1998, au n° 23, avenue Monterey à L-2086 Luxembourg.

Certifié sincère et conforme

INOWLOCKI BROTHERS INTERNATIONAL S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 48, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(45848/795/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

### **SEBO NETWORK S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 74.382.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 juillet 2001*

- L'Assemblée révoque Monsieur Jacques Van Riselberghe, employé privé, demeurant 3, rue de Namur à L-2211 Luxembourg.

- L'Assemblée nomme en remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire, Monsieur Lex Benoy, réviseur d'entreprises, demeurant 13, rue Bertholet à L-1233 Luxembourg. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2001.

- L'Assemblée décide d'établir le siège social de la société au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg.

Luxembourg, le 6 juillet 2001.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 16 juillet 2001, vol. 555, fol. 58, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(46013/595/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**INDOSUEZ HOLDINGS S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 38.743.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 50, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

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

*Pour la société*

INDOSUEZ HOLDINGS S.C.A.

Signature

(45840/005/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**INDOSUEZ HOLDINGS S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 38.743.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 2 avril 2001*

La société INDOSUEZ PARTICIPATIONS S.A. représentée par Monsieur Philippe Cassan, la COMPAGNIE FRANCAISE DE L'ASIE représentée par Monsieur Vincent Souchier et le CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG représenté par Monsieur Norbert Schmitz sont réélus au Conseil de Surveillance pour une nouvelle période de 6 ans.

Le mandat du Commissaire aux Comptes étant venu à échéance, PricewaterhouseCoopers est réélue pour une nouvelle période de 1 an.

*Pour la société*

INDOSUEZ HOLDINGS S.C.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 50, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(45842/005/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**INDOSUEZ HOLDINGS II S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 46.284.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 50, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

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

*Pour la société*

INDOSUEZ HOLDINGS II S.C.A.

Signature

(45841/005/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**INDOSUEZ HOLDINGS II S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 46.284.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 2 avril 2001*

La société INDOSUEZ PARTICIPATIONS S.A. représentée par Monsieur Philippe Cassan, la COMPAGNIE FRANCAISE DE L'ASIE représentée par Monsieur Vincent Souchier et le CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG représenté par Monsieur Norbert Schmitz sont réélus au Conseil de Surveillance pour une nouvelle période de 6 ans.

Le mandat du Commissaire aux Comptes étant venu à échéance, PricewaterhouseCoopers est réélue pour une nouvelle période de 1 an.

*Pour la société*

INDOSUEZ HOLDINGS II S.C.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 50, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(45843/005/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**INDOSUEZ MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 38.079.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 50, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

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

*Pour la société*

INDOSUEZ MANAGEMENT S.A.

Signature

(45844/005/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**INDOSUEZ MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 38.079.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 2 avril 2001*

Madame Nadine Meiller et Messieurs Patrick Zurstrassen et Jacques Mahaux sont réélus Administrateurs pour une nouvelle période de 1 an. PricewaterhouseCoopers est réélue Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période de 1 an.

*Pour la société*

INDOSUEZ MANAGEMENT S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 50, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(45845/005/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**IPARCO, INTERNATIONAL PARTICIPATION COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 27.941.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 50, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

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

*Pour la société*

INTERNATIONAL PARTICIPATION COMPANY S.A. (IPARCO)

Signature

(45855/005/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**IPARCO, INTERNATIONAL PARTICIPATION COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 27.941.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 21 avril 2000*

Ratification de la cooptation de Monsieur Gérard Van Rooijens comme nouvel Administrateur en remplacement de Monsieur Jean Bintner, démissionnaire.

A partir de l'exercice social commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2000, et conformément à la loi du 10 décembre 1998, le capital social de LUF 188.800.000,- est converti à EUR 4.680.229,75 puis augmenté par prélèvement sur le résultat reporté pour porter le capital à EUR 4.681.000,- représenté par 12.326 sans désignation de valeur nominale. Suite à cette résolution, l'Assemblée a constaté que seul l'article quatre des statuts de la société a été modifié et prendra la teneur suivante:

«**Art. 4.** Le capital social est fixé à quatre millions six cent quatre vingt un mille euros (EUR 4.681.000,-) représenté par douze mille trois cent vingt-six actions (12.326) sans désignation de valeur nominale.»

*Pour la société*

INTERNATIONAL PARTICIPATION COMPANY S.A. (IPARCO)

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 50, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(45856/005/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**INDOSUEZ MANAGEMENT II S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 46.093.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 2 avril 2001*

Madame Nadine Meiller et Messieurs Patrick Zurstrassen et Jacques Mahaux sont réélus Administrateurs pour une nouvelle période de 1 an. PricewaterhouseCoopers est réélue Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période de 1 an.

*Pour la société*

INDOSUEZ MANAGEMENT II S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 50, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(45846/005/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**INDOSUEZ MANAGEMENT II S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 46.093.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 50, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

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

*Pour la société*

INDOSUEZ MANAGEMENT II S.A.

Signature

(45847/005/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**INTERNATIONAL MACCAFERRI GABIONS HOLDING COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 16.271.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2000, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 19 juillet 2001, vol. 555, fol. 74, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

Les mandats des administrateurs

- Monsieur Guglielmo Maccaferri, industriel, Bologna, Italie, Président
- Monsieur Alessandro Maccaferri, entrepreneur, Bologna, Italie
- Monsieur Angelo Maccaferri, industriel, Bologna, Italie

et du commissaire aux comptes

- Dr. Fioravante Montanari, demeurant à Bologne, (Italie)

expirent lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2001.

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

Luxembourg, le 20 juillet 2001.

Signature.

(45852/534/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**PRINTRONIX LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 65.454.

*Extract of the Resolution taken at the Board of Managers Meeting held on April 9, 2001.*

The Board of Managers takes the resolution to transfer the address to 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg.

*On behalf of PRINTRONIX LUXEMBOURG, S.à r.l.*

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signature / Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2001, vol. 555, fol. 48, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(45975/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

---

**MDI, MOTOR DEVELOPMENT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 38.747.

L'an deux mille un, le treize juillet.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de MDI - MOTOR DEVELOPMENT INTERNATIONAL S.A., R. C. B numéro 38.747, ayant son siège social à Luxembourg constituée, suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 18 novembre 1991, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 193 du 11 mai 1992.

La séance est ouverte à seize heures sous la présidence de Monsieur Guy Nègre, ingénieur, demeurant à Carros (France).

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Paul Durand, ingénieur, demeurant à Carros (France).

L'assemblée élit comme scrutatrice Mademoiselle Gabriele Schneider, directrice adjointe de société, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite:

I.- Que la présente assemblée générale a été dûment convoquée par des annonces parues au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 444 du 14 juin 2001 et numéro 484 du 27 juin 2001 ainsi qu'au Lëtzebuerger Journal, numéro 111 du 14 juin 2001 et numéro 119 du 27 juin 2001.

Les numéros justificatifs de ces publications ont été déposés au bureau de l'assemblée.

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

- 1.- Augmentation du capital social par conversion au capital d'une partie des avances faites à la société pour porter le capital à euros 3.095.000,-;
- 2.- Fixation d'un nouveau capital autorisé;
- 3.- Divers.

III.- Que les actionnaires présents ou représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés et le bureau de l'assemblée, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

IV.- Qu'il résulte de ladite liste de présence que sur quarante mille (40.000) actions sans désignation de valeur nominale, trente-quatre mille trois cent soixante-dix-sept (34.377) actions sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut valablement délibérer et décider sur les points figurant à l'ordre du jour.

Après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et, après avoir reconnu qu'elle était régulièrement constituée et, après en avoir délibéré, a pris à l'unanimité des voix la résolution suivante en l'absence de documents nécessaires pour procéder à l'augmentation de capital envisagée:

*Résolution*

L'assemblée générale renvoie à une date ultérieure à fixer par le Conseil d'Administration l'augmentation du capital envisagée et la fixation d'un nouveau capital autorisé.

Elle a chargé le Conseil d'Administration de convoquer les actionnaires pour cette nouvelle réunion qui pourra alors délibérer et valablement décider quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées.

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

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

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

Signé: G. Nègre, P. Durand, G. Schneider, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 2001, vol. 130S, fol. 41, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Muller.*

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

Luxembourg, le 18 juillet 2001.

A. Schwachtgen.

(45918/230/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2001.

**INVERSUD INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 41.737.

We have the honour to invite you to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of our Company which will take place at the registered office of the fund on *January 11, 2002* at 3.00 p.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and the Independent Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets at September 30, 2001 and of the Statement of Operations for the year ended September 30, 2001;
3. Allocation of the Net Results at September 30, 2001;
4. Discharge to the Directors;
5. Statutory Appointments;
6. Any other business which might appropriately be presented for consideration.

Resolutions on the agenda of the Annual Meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the Meeting.  
(05186/584/20)

*The Board of Directors.*

**NIPPON WARRANT FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1331 Luxembourg, 11, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 24.400.

The communication to shareholders for the extraordinary general meeting of 19th December, 2001 referred to an erroneous Effective Day of the resolutions.

The shareholders of NIPPON WARRANT FUND (the «Corporation») are therefore convened to assist at an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of shareholders to be held in Luxembourg on *24 January 2002* at the registered office of the Corporation, at 11.00 a.m. with the following agenda (containing an amended Effective Date):

*Extraordinary Resolution*

To approve the merger of the Corporation into INVESCO GT NIPPON ENTERPRISE FUND, a sub-fund (the «Sub-Fund») of INVESCO GT, a «société d'investissement à capital variable» under Part I of the Luxembourg law of 30th March, 1988, having its registered office at 11, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg and more specifically, upon hearing:

(i) the report of the board of directors explaining and justifying the merger proposal (hereafter the «Merger Proposal»), and published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg on 19th November, 2001 and deposited with the Chancery of the District Court of Luxembourg, and

(ii) the audited reports prescribed by Article 266 of the law on commercial companies prepared by PricewaterhouseCoopers, S.à r.l.

1) to approve such Merger Proposal;

2) to fix the effective date (the «Effective Date») of the merger, to be 8th March, 2002 after close of business;

3) to approve that on the Effective Date the assets and liabilities of the Corporation shall be merged into INVESCO GT and allocated to the relevant class of Shares of the Sub-Fund;

4) to approve that on the Effective Date, in exchange of the contribution of the respective assets and liabilities of the Corporation, INVESCO GT will issue to the holders of shares of the Corporation, shares of class A in the Sub-Fund. The number of shares to be issued will be determined on the basis of the net asset value of the Corporation, converted into Japanese Yen at the then prevailing exchange rate, and of the net asset value of class A Shares in the Sub-Fund, on the Effective Date. Such number of shares issued by INVESCO GT shall be allocated to each holder of shares in the Corporation on a pro rata basis. The new class A Shares in the Sub-Fund will be issued in registered form as of the Effective Date;

5) to state that, as a result of the merger, the Corporation be wound up on the Effective Date and all its shares in issue be cancelled.

In order to be able to deliberate on the agenda, the extraordinary general meeting will require a quorum of at least 50 % of the outstanding shares and the resolution will be adopted if approved by two thirds of the shares represented at the meeting.

Shareholders in the Corporation who do not approve the proposed merger may request redemption of their shares, free of charge, prior to 11.00 a.m. (Luxembourg time) of the Effective Date.

The following documents shall be at the disposal of the shareholders for inspection and for copies free of charge at the registered office of the Corporation:

(i) the Articles of Incorporation of the Corporation;

(ii) the prospectus issued by INVESCO GT;

(iii) the Articles of Incorporation of INVESCO GT;

(iv) the audited financial statements for the last three accounting years for the Corporation and INVESCO GT as well as the semi-annual report of the Corporation as at 30 September 2001 and of INVESCO GT as at 31 August 2001;

(v) the reports of the board of directors for the Corporation and INVESCO GT;

(vi) the Merger Proposal approved by the Corporation and INVESCO GT; and

(vii) the reports issued by the auditors of the Corporation and INVESCO GT on the Merger Proposal.

Shareholders may vote in person or by proxy.

Proxy Cards available at the registered office of the Corporation. Shareholders who are not able to assist at the extraordinary general meeting are kindly requested to complete a Proxy Card and return it 48 hours prior to the meeting

to FIRST EUROPEAN TRANSFER AGENT, 11, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, attention: Mr Alain Briatte, or fax it to number 00352/254 701 500.  
I (05187/755/55)

The Board of Directors.

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 37.743.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 4 février 2002 à 14.00 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 3 décembre 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 (05188/795/14)

Le Conseil d'Administration.

**PALOS S.A., Holdingaktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
H. R. Luxemburg B 48.088.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

die am 5. Februar 2002 um 9.00 Uhr am 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 5. Dezember 2001 hatte keine Beschlussfähigkeit über diesen Punkt der Tagesordnung, da das vom Gesetz vorgeschriebene Quorum nicht erreicht war.

I (05189/795/14)

Der Verwaltungsrat.

**PIOSCOR INVESTMENTS S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 37.753.

Mssrs Shareholders are hereby convened to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

which will be held on February 4, 2002 at 9.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.

The Annual General Meeting of December 4, 2001 could not deliberate in due form on this item of the agenda as the quorum required by law was not attained.

I (05190/795/14)

The Board of Directors.

**SOCIETE INTERNATIONALE DE RECHERCHES TECHNIQUES 'SIRTEC' S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 17.549.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 21 janvier 2002 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (05191/795/14)

Le Conseil d'Administration.

**IBI FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 65.036.

Notice is hereby given that an

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on *22nd January 2002* at 11.30 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Approval of the reports of the Board of Directors and of the Auditor.
2. Approval of the annual accounts as at 30th September 2001.
3. Re-election of the Directors and of the Auditor for the ensuing year.
4. Discharge to be granted to the Directors for the financial year ended 30th September 2001.
5. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda to be adopted and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented at the Meeting. Each entire share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

Every bearer shareholder who wants to be present or to be represented at the Annual General Meeting has to deposit its shares for the 15th January 2002 the latest at the domicile of the Fund of at the following address: proxies are available at the domicile of the Fund.

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

I (05200/755/25)

*The Board of Directors.*

**SOFIDRA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 73.723.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le *31 janvier 2002* à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Presentation and approval of the report of the Statutory Auditor for the year ended December 31, 2000
2. Presentation and approval of the annual accounts for the year ended December 31, 2000
3. Allocation of results
4. Discharge of the Board of Directors and Statutory Auditor for the year ended December 31, 2000
5. Statutory elections
6. Transfer of the registered office
7. Deliberation on the basis of article 100 of the Luxembourg law concerning a possible winding-up of the Company
8. Miscellaneous

I (05213/000/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**VERONAISE, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 56.218.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *21 janvier 2002* à 16.30 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

«Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.»

L'assemblée générale ordinaire du 5 juin 2001 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum requis par la loi n'étant pas atteint.

L'assemblée générale extraordinaire du 21 janvier 2002 délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

II (05056/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**LEVANA INFORMATIQUE, Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 78.777.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le mardi 15 janvier 2002 à 10.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Démission des Administrateurs,
- Quitus à leur donner pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2001 au 15 janvier 2002,
- Nomination de nouveaux Administrateurs,
- Démission du Commissaire aux Comptes,
- Quitus à lui donner pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2001 au 15 janvier 2002,
- Nomination du nouveau Commissaire aux Comptes,
- Transfert du siège social

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

II (05099/755/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**L'OCCITANE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 80.359.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 24 janvier 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- Suppression de l'article 8, alinéa 4 des statuts;
- Divers.

II (05117/817/12)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**B.V.O. S.A., Société Anonyme.**  
**Capital social: 31.000 Euros.**

Siège social: L-3225 Bettembourg, Z.I. du Scheleck, route de Dudelange.  
R. C. Luxembourg B 66.867.

**Une ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires de la société B.V.O. S.A. se tiendra le jeudi 10 janvier 2002 à 10.45 heures, dans les locaux de l'étude de Maître Delvaux, sise 29, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Transfert du siège de la société de son siège actuel au 124, route de Luxembourg, L-4940 Bascharage.
2. Modification statutaire corrélative:  
Le texte complet des statuts modifiés est disponible au siège social de la société.
3. Divers.

*Le Conseil d'Administration*

Signature

II (05120/000/17)

---

**EUROPRESSING S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 49.315.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 11 janvier 2002 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 2001, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 septembre 2001.
4. Divers.

II (05121/005/15)

*Le Conseil d'Administration.***KOMBASSAN HOLDINGS S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1417 Luxemburg, 4, rue Dicks.

H. R. Luxemburg B 70.610.

Einberufung zur

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre, welche am 12. Januar 2002 um 14.00 Uhr am Gesellschaftssitz stattfindet und folgende Tagesordnung hat:

*Tagesordnung:*

1. Ersetzung von zwei der insgesamt drei Verwaltungsratsmitgliedern;
2. Ernennung eines neuen Wirtschaftsprüfers.

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keinen Anwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Um an der Versammlung zugelassen zu werden, müssen Eigentümer von Inhaberaktien wenigstens fünf Tage vor der Versammlung ihre Aktienzertifikate bei KOMBASSAN HOLDINGS S.A. hinterlegt haben. Sie werden auf Vorlage einer Bestätigung der Hinterlegung zur Generalversammlung der Aktionäre zugelassen.

II (05124/005/17)

*Der Verwaltungsrat.***GROUPE SOCOTA AGRO-ALIMENTAIRE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxemburg B 32.297.

L'assemblée du 14 décembre 2001 sur décision du Conseil d'Administration ayant été prorogée à 4 semaines conformément à l'article 67 (5) de la loi du 10 août 1915, Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 11 janvier 2002 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels au 31 décembre 2000, du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2000.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

L'assemblée générale du 11 janvier 2001 aura le droit de statuer définitivement suivant les dispositions de l'article 67 (5) de la loi du 10 août 1915.

II (05131/534/19)

*Le Conseil d'Administration.*