

**MEMORIAL**

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxembourg**

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

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

**C — N° 142****25 janvier 2002****SOMMAIRE**

<b>A'Graph, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>6809</b>	<b>R.C. Lux S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6816</b>
<b>Accounting Revision S.A., Esch-sur-Alzette</b> .....	<b>6807</b>	<b>Ramsar I S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>6816</b>
<b>Acticlean, S.à r.l., Bertrange</b> .....	<b>6807</b>	<b>Ramsar II S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>6815</b>
<b>Action Lions "Vaincre le Cancer", A.s.b.l., Luxembourg</b> .....		<b>Ramsar III S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>6815</b>
<b>Adepaim S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>6810</b>	<b>Renaissance Agence Immobilière S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6799</b>
<b>Agape S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6815</b>	<b>Sibad International S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>6801</b>
<b>Agrati Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6809</b>	<b>Sicav Euro Continents (Conseil) S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>6801</b>
<b>Agrati Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6809</b>	<b>Sigma Tau Europe S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6802</b>
<b>Agrebi, S.à r.l., Bourglinster</b> .....	<b>6811</b>	<b>Soltar Properties, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>6802</b>
<b>ALG European Real Estate, S.à r.l., Luxembourg</b> ..	<b>6811</b>	<b>Startrust Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6803</b>
<b>ALD Lux S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6811</b>	<b>Tapir S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6801</b>
<b>AMEX Finance (Luxembourg), S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>6812</b>	<b>Target Asia Fund (Luxembourg), Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>6770</b>
<b>Amra S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6812</b>	<b>Technologie Chimique S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6802</b>
<b>Amra S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6812</b>	<b>Telecom Facilities International, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>6798</b>
<b>Aquaconcept S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6811</b>	<b>Telenet Consult S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6803</b>
<b>Aragon Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>6811</b>	<b>Tema, S.à r.l., Fentange</b> .....	<b>6802</b>
<b>Asset Life Advisory S.A.</b> .....	<b>6810</b>	<b>Terwelux, S.à r.l., Mamer</b> .....	<b>6804</b>
<b>Aubay Technology Services S.A., Luxembourg</b> ..	<b>6813</b>	<b>Thiefels et Bourg S.A., Mersch</b> .....	<b>6804</b>
<b>Awelu, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>6813</b>	<b>Thiefels et Bourg S.A., Mersch</b> .....	<b>6804</b>
<b>Berenberg Fund-of-Funds II</b> .....	<b>6799</b>	<b>UniCredit Capital Italia Advisory Company S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6795</b>
<b>Berenberg Fund-of-Funds II</b> .....	<b>6800</b>	<b>UniCredit Capital Italia Advisory Company S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6798</b>
<b>Berenberg Fund-of-Funds II</b> .....	<b>6801</b>	<b>UTA S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6805</b>
<b>Charme Holding S.A.</b> .....	<b>6813</b>	<b>Valengilux S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6805</b>
<b>Deka International S.A., Senningerberg</b> .....	<b>6792</b>	<b>Vidin Invest S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>6802</b>
<b>East Partners S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>6813</b>	<b>Village Roadshow Luxembourg S.A., Luxembourg</b> ..	<b>6805</b>
<b>Fausta Participations S.A., Senningerberg</b> .....	<b>6816</b>	<b>Wader A.G., Machtum</b> .....	<b>6806</b>
<b>Fortis Rent-o-Net, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>6814</b>	<b>Wannenburg &amp; Associates Holding S.A.</b> .....	<b>6805</b>
<b>Garage Vicar, S.à r.l., Schouweiler</b> .....	<b>6804</b>	<b>Wapo International, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>6806</b>
<b>International Fund Management S.A.</b> .....	<b>6792</b>	<b>Window S.A., Bereldange</b> .....	<b>6806</b>
<b>Josy Welter, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>6806</b>	<b>Word Business Fostering S.A., Strassen</b> .....	<b>6807</b>
<b>Joy Investments S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>6814</b>	<b>Ygrek Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6807</b>
<b>Marks &amp; Spencer (Belgium) S.A., Bruxelles</b> .....	<b>6792</b>	<b>Zolpan Selco S.A., Pontpierre</b> .....	<b>6809</b>
<b>Pioneer Funds</b> .....	<b>6788</b>	<b>Zyklo S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6807</b>
<b>Pioneer Investment Management S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6793</b>		
<b>Pioneer Investment Management S.A., Luxembourg</b> .....	<b>6795</b>		

**TARGET ASIA FUND (LUXEMBOURG), Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

## STATUTES

In the year two thousand and one, on the twenty-first day of December.

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

There appeared:

1.- Mr David Tsz Wing Chan, having its address at 24F Entertainment Building, 30 Queen's Road Central, Hong Kong, represented by Jérôme Wigny, licencié en droit, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 26th November, 2001.

2.- Ms Mai-San Young, having its address at Flat B, 9/F Nikken Heights, 12 Prince's Terrace, Mid-Levels, Hong Kong, represented by Jérôme Wigny, licencié en droit, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 26th November, 2001.

The proxy given, signed ne varietur, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities. The above applicant have requested the attesting notary to establish as follows a deed of incorporation of a Fund under the form of «société d'investissement a capital variable», which they declare constituted between themselves.

**Art. 1.** There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a corporation in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of TARGET ASIA FUND (LUXEMBOURG).

**Art. 2.** The Corporation is established for an indefinite period. The Corporation may be dissolved at any time by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 3.** The exclusive object of the Corporation is to place the funds available to it in securities of any kind with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Corporation may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings.

**Art. 4.** The registered office of the Corporation is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg.

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

**Art. 5.** The capital of the Corporation shall be represented by shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Corporation as defined in Article twenty-three hereof.

The initial capital of the Corporation is twenty-nine thousand United States Dollars (29,000.- US\$) fully paid represented by two hundred and ninety (290) shares of no par value.

The minimum capital of the Corporation, which must be achieved within six months after the date on which the Corporation has been authorized as a collective investment undertaking under Luxembourg law, shall be the equivalent in United States Dollars of the amount of fifty million Luxembourg francs (LUF 50,000,000.-).

The Board of Directors is authorized without limitation to issue further shares to be fully paid at any time at a price based on the net asset value per share or the respective net asset values per share determined in accordance with Article twenty-four hereof without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued.

The Board of Directors may delegate to any duly authorized Director or officer of the Corporation or to any other duly authorized person, the duty of accepting subscriptions and of delivering and receiving payment for such new shares.

Such shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different classes whose assets will be commonly invested pursuant to Article three hereof in securities or other assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, as the Board of Directors shall from time to time determine, but where a specific sales and redemption charge structure, fee structure, hedging policy or other specificity may be applied.

For the purpose of determining the capital of the Corporation, the net assets shall, if not expressed in United States Dollars be translated into United States Dollars and the capital shall be the total net assets.

The general meeting of holders of shares of a class, deciding with simple majority, may consolidate or split the shares of such class. The general meeting of holders of shares of a class, deciding in accordance with the quorum and majority requirements referred to in Article twenty-nine of these Articles, may reduce the capital of the Corporation by cancellation of the shares of the Corporation and refund to the holders of shares the full net asset value of the shares as at the date of distribution.

The Board of Directors may decide to convene a general meeting of holders of shares to decide to liquidate the Corporation if the net assets of the Corporation fall below the equivalent of USD 6,000,000.- or if a change in the economical or political situation would justify such liquidation. The decision of the liquidation will be published prior to the effective date of the liquidation and the publication will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation

operations. Unless the Board of Directors otherwise decides in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders may continue to request redemption or conversion of their shares. Such general meeting will deliberate under the conditions set forth in Luxembourg law. Assets which could not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation will be deposited with the custodian for a period of six months after the close of liquidation. After such time, the assets will be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of their beneficiaries.

**Art. 6.** The Corporation may elect to issue shares in both registered or bearer form at the discretion of the Board of Directors. The Corporation shall issue confirmations of shareholding to certify holdings of shareholders. If bearer shares are issued, certificates will be issued in such denominations as the Board of Directors shall decide. If a bearer shareholder requests the exchange of his certificates for certificates in other denominations, he will be charged the cost of such exchange. Bearer share certificates shall be signed by two Directors. Both such signatures may be either manual, or printed, or by facsimile. However, one of such signatures may be by a person delegated to this effect by the Board of Directors. In such latter case, it shall be manual. The Corporation may issue temporary share certificates in such form as the Board of Directors may from time to time determine.

Shares may be issued only upon acceptance of the subscription and after receipt of the purchase price. The subscriber will, without undue delay, upon acceptance of the subscription and receipt of the purchase price, receive title to the shares purchased by him and upon application obtain delivery of definitive share certificates in bearer form or a confirmation of his shareholding. Holders of bearer shares may at any time request conversion of their shares into registered shares. Holders of registered shares may not request conversion of their shares into bearer shares.

Payments of dividends, if any, will be made by bank transfer or by cheque to shareholders, in respect of registered shares, at their address in the Register of Shareholders or to designated third parties and, in respect of bearer shares, if any, in the manner determined by the board from time to time in accordance with Luxembourg law.

A dividend declared but not paid on a share during five years cannot thereafter be claimed by the holder of such share, shall be forfeited by the holder of such share, and shall revert to the Corporation. All issued shares of the Corporation, other than bearer shares, shall be inscribed in the Register of Shareholders, which shall be kept by the Corporation or by one or more persons designated therefor by the Corporation and such Register shall contain the name of each holder of registered shares, his residence or elected domicile and the number of shares held by him. Every transfer of a registered share shall be entered in the Register of Shareholders.

Transfer of bearer shares shall be effected by delivery of the relevant bearer share certificates. Transfer of registered shares shall be effected by written declaration of transfer to be inscribed in the Register of Shareholders, dated and signed by the transferor and if so requested by the Corporation, at its discretion, also signed by the transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefor.

In case of bearer shares the Corporation shall consider the bearer, and in the case of registered shares the Corporation shall consider the person in whose name the shares are registered in the Register of Shareholders, as full owner of the shares.

Every registered shareholder must provide the Corporation with an address to which all notices and announcements from the Corporation may be sent. Such address will also be entered in the Register of Shareholders.

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

If payment made by any subscriber results in the issue of a share fraction, the person entitled to such fraction shall not be entitled to vote but shall, to the extent the Corporation shall determine as to the calculation of fractions, be entitled to dividends or other distributions on a pro rata basis. In the case of bearer shares, only certificates evidencing full shares will be issued. The Corporation will recognise only one holder in respect of a share in the Corporation. In the event of joint ownership or bare ownership and usufruct, the Corporation may suspend the exercise of any right deriving from the relevant share or shares until one person shall have been designated to represent the joint owners or bear owners and usufructaries vis-à-vis the Corporation.

In the case of joint shareholders, the Corporation reserves the right to pay any redemption proceeds, distributions or other payments to the first registered holder only, whom the Corporation may consider to be the representative of all joint holders, or to all joint shareholders together, at its absolute discretion.

**Art. 7.** If any shareholder can prove to the satisfaction of the Corporation that his bearer share certificate has been mislaid or destroyed, then, at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including a bond delivered by an insurance company but without restriction thereto, as the Corporation 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 place of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share certificates may be exchanged for new ones by order of the Corporation. The mutilated certificates shall be delivered to the Corporation and shall be annulled immediately.

The Corporation may, at its election, charge the shareholder for the costs of a duplicate and all reasonable expenses undergone by the Corporation in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the old share certificates.

In case of loss or mutilation of a registered share confirmation, the Corporation shall note such loss or mutilation in its records and shareholders shall obtain a new confirmation as provided in article 6 hereof.

**Art. 8.** The Corporation may restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation by any individual, firm or corporate body if the holding of shares by such person results in a breach of law or regulations whether Luxembourg or foreign or if such holding may be detrimental to the Corporation or the majority of its shareholders. More specifically, the Corporation shall have power to impose such restrictions as it may think necessary for the purpose of ensuring that no shares in the Corporation are acquired or held directly or beneficially by any person or persons in circumstances which, (whether directly or indirectly affecting such person or persons and whether taken alone or in conjunction with any other person or persons connected or not, or any other circumstances appearing to the Board of Directors to be relevant) in the opinion of the Board of Directors might result in the Corporation incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantages which the Corporation might not otherwise have incurred or suffered or might result in the Corporation being required to register under the Investment Company Act of 1940, as amended, of the United States of America.

The Corporation may also restrict or prevent the ownership of shares by any «U.S. person» as defined hereafter and for such purpose the Corporation may:

a) decline to issue any share and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registration or transfer would or might result in beneficial ownership of such share by a U.S. person or might result in beneficial ownership of such shares by a U.S. person exceeding the maximum percentage fixed by the Board of Directors of the Corporation's capital which can be held by a U.S. person (the «maximum percentage») or might entail that the number of U.S. persons who are shareholders of the Corporation exceeds a number fixed by the Board of Directors (the «maximum number»)

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 or will rest in a U.S. person and

c) where it appears to the Corporation that any U.S. person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares or holds shares in excess of the maximum percentage or would entail that the maximum number or maximum percentage would be exceeded or has produced forged certificates and guarantees or has omitted to produce the certificates or guarantees determined by the Board of Directors, compulsorily redeem from any such shareholder all or part of shares held by such shareholder in the following manner:

1) The Corporation shall serve a notice (hereinafter called the «redemption notice») upon the shareholder holding such shares or appearing in the Register of Shareholders as the owner of the shares to be redeemed, specifying the shares to be redeemed as aforesaid, the price to be paid for such shares, and the place at which the redemption price in respect of such shares is payable. 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 Corporation. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver without undue delay to the Corporation the share certificate or confirmation representing the shares specified in the redemption notice. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, such shareholder shall cease to be a shareholder and the shares previously held or owned by him shall be cancelled;

2) The price at which the shares specified in any redemption notice shall be redeemed (herein called «the redemption price») shall be the redemption price defined in Article twenty-one hereof;

3) Payment of the redemption price will be made to the owner of such shares and will be deposited with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice) for payment to such owner specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the shares specified in such redemption notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against the Corporation or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank.

4) The exercise by the Corporation of the powers conferred by this article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person or that the true ownership of any shares was otherwise than appeared to the Corporation at the date of any redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Corporation in good faith; and

d) decline to accept the vote of any U.S. person or any shareholder holding a number of shares exceeding the maximum percentage or maximum number at any meeting of shareholders of the Corporation.

Whenever used in these Articles, the term «U.S. person» shall have the same meaning as in Regulation S, as amended from time to time, of the United States Securities Act of 1933, as amended («the 1933 Act») or as in any other Regulation or act which shall come into force within the United States of America and which shall in the future replace Regulation S or the 1933 Act. The Board of Directors shall define the word «U.S. person» on the basis of these provisions and publicise this definition in the sales documents of the Corporation.

**Art. 9.** Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

**Art. 10.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the first Wednesday of the month of April at 2.30 p.m. and for the first time in two thousand and three. If such day is not a bank business day, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 11.** The quorum and notice periods required by law shall govern the conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

Each share of whatever class and regardless of the net asset value per share within its class, is entitled to one vote subject to the restrictions contained in these articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram or telex or facsimile. Such proxy shall be deemed valid, provided that it is not revoked, for any reconvened shareholders' meeting.

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

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

**Art. 12.** Shareholders will meet upon call by the Board of Directors, pursuant to notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the Register of Shareholders.

If any bearer shares are outstanding, notice shall, in addition, be published in the *Mémorial Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper and in such other newspaper as the Board of Directors may decide.

However, if all shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they declare themselves to be fully informed of its agenda, the meeting may be held without notice or publicity having been given or made.

**Art. 13.** The Corporation shall be managed by a Board of Directors composed of a number, as determined by the Directors from time to time, being not less than three members; members of the Board of Directors need not be shareholders of the Corporation.

The Directors shall be elected by a simple majority of the shareholders present and voting at their annual general meeting for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a Director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

In the event of a change in the number of members of the Board of Directors or a vacancy in the office of Director because of death, retirement or otherwise, the remaining Directors may elect, by majority vote, a Director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

**Art. 14.** The Board of Directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a Director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman, or two Directors, at the place indicated in the notice of meeting which may be outside Luxembourg.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the Board of Directors, but in his absence the shareholders or the Board of Directors may appoint another Director (and, in respect of shareholders' meetings, any other person) as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The Board of Directors from time to time may appoint the officers of the Corporation, including a general manager, and any assistant general managers, assistant secretaries or other officers considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by the Board of Directors. Officers need not be Directors or shareholders of the Corporation. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given them by the Board of Directors.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all Directors at least 24 hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram, telex or fax of each Director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by cable or telegram, telex or fax another Director as his proxy. A Director may act as proxy for several other Directors.

Any Director may attend to a meeting of the board using teleconference means provided in such latter event his vote is confirmed in writing.

The Directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. Directors may not bind the Corporation by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least two Directors are present or represented at a meeting of the Board of Directors. Decision shall be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

The Directors acting unanimously by circular resolution, may express their consent on one or several separate instruments in writing or by telex, cable, telegram, facsimile transmission, and by telephone provided in such latter event such vote is confirmed in writing. The date of the decision contemplated by these resolutions shall be the latest signature date.

The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Corporation or to other contracting parties.

The Board may also delegate any of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether a member or members of the Board or not) as it thinks fit.

**Art. 15.** The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

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

**Art. 16.** The Board of Directors shall, based upon the principle of spreading of risks, have power to determine the corporate and investment policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Corporation.

The Board of Directors shall also determine any restrictions which shall from time to time be applicable to the investments of the Corporation.

**Art. 17.** No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Corporation is interested in, or is a Director, associate, officer or employee of such other corporation or firm. Any Director or officer of the Corporation who serves as a Director, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the Corporation's investment manager, the Corporation's investment adviser, any subsidiary or affiliate thereof or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors on its discretion.

**Art. 18.** The Corporation may indemnify any Director or officer and his heirs, executors and administrators against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a Director or officer of the Corporation or, at its request, of any other corporation of which the Corporation is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 19.** The Corporation will be bound by the joint signature of any two Directors, or by the joint or individual signature(s) of any other person(s) to whom signatory authority has been delegated by the Board of Directors.

**Art. 20.** The Corporation shall appoint an authorized auditor who shall carry out the duties prescribed by the law of March thirty-one thousand nine hundred and eighty-eight, regarding collective investment undertakings. The auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders and serve until its successor shall have been elected.

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

**Art. 21.** As is more especially prescribed hereinbelow, the Corporation has the power to redeem its own shares at any time within the sole limitations set forth by law.

Any shareholder may at any time request the redemption of all or part of his shares by the Corporation. The redemption price shall be paid not later than ten bank business days after the relevant Valuation Day and receipt of correct renunciation documentation as requested by the Corporation and shall be equal to the Net Asset Value for the relevant class of shares as determined in accordance with the provisions of Article twenty-three hereof less a redemption charge, if any, as the sales documents may provide. The relevant redemption price may be rounded downwards as the Corporation's Board of Directors may decide. From the redemption price there may further be deducted any deferred sales charge if such shares form part of a class in respect of which a deferred sales charge has been contemplated in the sales documents. Any redemption request must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Corporation in Luxembourg or with any other person or entity appointed by the Corporation as its agent for redemption of shares and accompanied by proper evidence of transfer or assignment.

If requests for the redemption of the shares of a same class received in respect of any specific Valuation Day exceed a certain percentage of all shares in issue of such class, such percentage being fixed by the Board of Directors from time to time and disclosed in the sales documents, the Board may defer such redemption requests to the next Valuation Day.

The Board of Directors may extend the period for payment of redemption proceeds to such period as shall be necessary to repatriate proceeds of the sale of investments in the event of impediments due to exchange control regulations or similar constraints in the markets in which a substantial part of the assets of the Corporation shall be invested. Payment of the redemption proceeds may be effected in any freely convertible currency as disclosed in the sales documents.

The Board of Directors may also determine the notice period required for lodging any redemption request of any specific class or classes. The specific period for payment of the redemption proceeds of any class of shares of the Corporation and any applicable notice period as well as the circumstances of its application will be publicised in the sales documents relating to the sale of such shares.

The Board of Directors may delegate to any duly authorised Director or officer of the Corporation or to any other duly authorised person, the duty of accepting requests for redemption and effecting payment in relation thereto.

With the consent of the shareholder(s) concerned, the Board of Directors may (subject to the principle of equal treatment of shareholders) satisfy redemption requests in whole or in part in kind by allocating to the redeeming shareholders investments from the portfolio in value to the Net Asset Value attributable to the shares to be redeemed as described in the sales documents.

Any request for redemption shall be irrevocable except in the event of suspension of redemption pursuant to Article twenty-two hereof. In the absence of revocation, redemption will occur as of the first Valuation Day after the end of the suspension.

Shares of the capital stock of the Corporation redeemed by the Corporation shall be cancelled.

No redemption by a single shareholder may, unless otherwise decided by the Board of Directors, be for an amount of less than that as determined from time to time by the Board of Directors and published in the sales documents.

If a redemption of shares would reduce the value of the holdings of a single shareholder of shares of one class below the minimum holding as the Board of Directors shall determine from time to time, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption of all his shares of such class.

Notwithstanding the foregoing, if in exceptional circumstances the liquidity of the Corporation is not sufficient to enable payment or redemption to be made within a ten day period, such payment will be made as soon as reasonably practicable thereafter, but without interest.

The Board of Directors may in its absolute discretion compulsorily redeem any holding with a value of less than such amount to be determined from time to time by the Directors and to be published in the sales documents of the Corporation as being the minimum holding amount for the class of shares concerned.

**Art. 22.** For the purpose of determining the issue and redemption on price thereof, the Net Asset Value of shares in the Corporation shall be determined as to the shares of each class of shares by the Corporation from time to time, but in no instance less than once monthly, as the Board of Directors by resolution may direct (every such day or time for determination of Net Asset Value being referred to herein as a «Valuation Day»).

The Corporation may suspend the determination of the Net Asset Value of shares and the issue and redemption of its shares from its shareholders in any of the following events:

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

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

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

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

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

Any such suspension shall be publicized, if appropriate, by the Corporation and shall be notified to shareholders requesting purchase of their shares by the Corporation at the time of the filing of the written request for such purchase as specified in Article twenty-one hereof.

**Art. 23.** The Net Asset Value of shares of each class of shares shall be expressed as a per share figure in United States Dollars or any other currency as determined by the Board of Directors from time to time and shall be determined in respect of any Valuation Day by dividing the net assets of the Corporation, being the value of the assets of the Corporation, less its liabilities, by the number of shares of each class then outstanding and by rounding the resulting sum to the nearest second decimal in the following manner:

A. The assets of the Corporation shall be deemed to include:

a) all cash on hand or on deposit, including interest due but not yet collected and interest accrued on these deposits up to the Valuation Day;

b) all bills and demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);

c) all securities, units, shares, debt securities, option or subscription rights and other investments and transferable securities owned by the Corporation.

d) all dividends and distribution proceeds declared to be received by the Corporation in cash or securities insofar as the Corporation is aware of such distribution.

e) all interest due but not yet received and all interest yielded up to the Valuation Day by securities owned by the Corporation, unless this interest is included in the principal amount of such securities.

f) the incorporation expenses of the Corporation, insofar as they have not been amortised.

g) all other assets of whatever nature, including prepaid expenses. The value of such assets shall be determined as follows:

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

2) securities listed on a stock exchange or traded on any other regulated market will be valued at the last available price in Luxembourg on such stock exchange or market. If a security is listed on several stock exchanges or markets, the last available price on the stock exchange or market which constitutes the main market for such securities, will be determining, provided that, if such last available price is not representative, the valuation will be based on another relevant price source or, in the absence of a relevant price source, on the probable realisation value estimated by the Directors with due care and in good faith.

3) unlisted securities will be valued on the basis of a relevant pricing source or, in the absence of such pricing source, on the probable realisation value estimated by the Directors with prudence and good faith.

4) investments in investment funds are valued on the basis of the last net asset value available in Luxembourg.

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

For the purpose of determining the value of the Corporations assets, the administrative agent relies upon information received from a relevant pricing sources (including Fund administrators, managers and brokers). In the absence of manifest error and having due regards to the standard of care and due diligence in this respect the administrative agent shall not be responsible for the accuracy of the valuations provided by such pricing sources. The administrative agent may completely and exclusively rely upon the valuations provided by the Board of Directors and/or provided by (a) specialist(s) duly authorised to that effect by the Board of Directors.

B. The liabilities of the Corporation shall be deemed to include:

1. all borrowings, bills matured and accounts due.

2. all liabilities known, whether matured or not, including all matured contractual obligations that involve payments in cash or in kind (including the amount of dividends declared by the Corporation but not yet paid).

3. all reserves, authorised or approved by the Directors, in particular those that have been built up to reflect a possible depreciation on some of the Corporation's assets.

4. all of the Corporation's other liabilities, of whatever nature with the exception of those represented by shares in the Corporation. To assess the amount of these other liabilities, the Corporation shall take into account all expenditures to be borne by it, including, without any limitation the incorporation expenses and costs for subsequent amendments to the constitutional documents, all translation costs, fees and expenses payable to the Investment Manager, Investment Adviser, Custodian and correspondent agents, Administrative Agent, domiciliary agents, transfer agent, paying agent, local agents, distributor's or other mandataries and employees of the Corporation, as well as the permanent representatives of the Corporation in countries where it is subject to registration, the costs for legal assistance or the auditing of the Corporation's annual reports, the advertising costs, the cost of printing and publishing the documents prepared in order to promote the sale of shares, the costs of printing the annual and interim financial reports, the cost of convening and holding shareholders' and Directors' Meetings, reasonable travelling expenses of Directors, Directors' fees, the costs of registration statements, all taxes and duties charged by governmental authorities and stock exchanges, the costs of publishing the Net Asset Value per share as well as any other running costs, including finder fees, financial, banking and brokerage expenses incurred when buying or selling assets or otherwise and all other administrative costs as well as insurance costs, including insurance costs for the Directors, employees and agents of the Corporation, costs and expenses related to legal, notarial and / or administrative proceedings and indemnifications resulting from such proceedings, involving, directly or indirectly, the Corporation, Directors, employees and agents of the Corporation as well as legal, to the extent as permitted by law, notarial and/or administrative proceedings and indemnifications resulting from such proceedings, related, directly or indirectly to former or existing shareholders.

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

C. The net assets of the Corporation shall mean the assets of the Corporation as hereinabove defined less the liabilities as hereinabove defined on the Valuation Day on which the Net Asset Value of shares is determined. There may be different classes of shares which may be subject to different levels of fees and expenses and for the benefit of which the Corporation may enter into specific contracts, hold specific assets all with specific liabilities.

The entitlement of each share class which is issued by the Corporation will change in accordance with the rules set out below. Assets and liabilities which are class specific are accounted for separately from the portfolio which is common to all share classes.

The percentage of the net asset value of the common portfolio to be allocated to each class of shares shall be determined as follows:

1) initially the percentage of the net assets of the common portfolio to be allocated to each share class shall be in proportion to the respective number of the shares of each class at the time of the first issuance of shares of a new class;

2) the issue price received upon the issue of shares of a specific class shall be allocated to the common portfolio and result in an increase of the proportion of the common portfolio attributable to the relevant share class;

3) if in respect of one share class the Corporation acquires specific assets or pays class specific expenses (including any portion of expenses in excess of those payable by other share classes) or makes specific distributions or pays the redemption price in respect of shares of a specific class, the proportion of the common portfolio attributable to such class shall be reduced by the acquisition cost of such class specific assets, the specific expenses paid on behalf of such class, the distributions made on the shares of such class or the redemption price paid upon redemption of shares of such class;

4) the value of class specific assets and the amount of class specific liabilities are attributed only to the share class or classes to which such assets or liabilities relate and this shall increase or decrease the Net Asset Value per share of such specific share class or classes.

D. For the purposes of this Article:

a) shares in respect of which subscription has been accepted but payment has not yet been received shall be deemed to be existing as from the close of business on the Valuation Day on which they have been allotted and the price therefor, until received by the Corporation, shall be deemed a debt due to the Corporation;

b) shares of the Corporation to be redeemed under Article twenty-one hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Day referred to in this Article, and from such time and until paid the price therefor shall be deemed to be a liability of the Corporation;

c) all investments, cash balances and other assets of the Corporation not expressed in the currency in which the Net Asset Value of any class is denominated, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the asset value of shares and

d) effect shall be given on any Valuation Day to any purchases or sales of securities contracted for by the Corporation on such Valuation Day, to the extent practicable.

If the Corporation's Board of Directors so determines, the net asset value of the shares of each class may be converted at the middle market rate into such other currencies than the currency of denomination of the relevant class, referred to above, and in such case the issue and redemption price per share of such class may also be determined in such currency based upon the result of such conversion.

**Art. 24.** Whenever the Corporation shall offer shares for subscription, the price per share at which such shares shall be offered and sold, shall be the Net Asset Value as hereinabove defined for the relevant class of shares and such dealing charges and/or commission as the sale documents may provide. The price so determined shall be payable not later than 10 business days after the date on which the application was accepted. The Board of Directors is authorised to accept requests for subscription in kind under conditions set forth by Luxembourg law and as described in the sales documents.

The price per share may be rounded upwards or downwards as the Board of Directors may resolve. The Board of Directors may decide that subscriptions are only dealt with upon receipt of cleared funds.

**Art. 25.** The accounting year of the Corporation shall begin on 1st January of each year and shall terminate on 31st December of the same year with the exception of the first accounting year which shall begin on the date of formation of the Corporation and shall end on 31st December two thousand and two.

The accounts of the Corporation shall be expressed in United States Dollars. When there shall be different classes as provided for in Article five hereof, and if the accounts within such classes are expressed in different currencies, such accounts shall be translated into United States Dollars and added together for the purpose of the determination of the accounts of the Corporation.

**Art. 26.** Within the limits provided by law the general meeting of holders of shares of each class shall, upon the proposal of the Board of Directors in respect of such class of shares, determine how the annual results shall be disposed of.

Any resolution as to the distribution of dividends to shares of a class shall be subject only to a vote of the holders of shares of the relevant class, at a simple majority of shares represented at the meeting.

The dividends declared, if any, may be paid at such places and times and in such currencies as may be determined by the Board of Directors. Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law, be paid out on the shares of any class of shares upon decision of the Board of Directors.

No distribution shall be made if as a result thereof the capital of the Corporation becomes less than the minimum prescribed by law.

The Board of Directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds to the currency of payment.

Dividends may further include an allocation from an equalisation account which may be maintained and which, in such event, will be credited upon issue of shares and debited upon redemption of shares of an amount calculated by reference to the accrued income attributable to the shares in the Corporation.

The Board of Directors may decide that dividends, if any, be automatically reinvested unless a shareholder elects for receiving payment of dividends. However, no dividends may be distributed if their amount is below such amount to be decided by the Board from time to time and published in the sales documents of the Corporation.

**Art. 27.** The Corporation shall enter into a custodian agreement with a bank which shall satisfy the requirements of the law regarding collective investment undertakings (the «Custodian»). All securities, cash and other assets of the Corporation are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Corporation and its shareholders the responsibilities provided by law.

In the event of the Custodian desiring to retire, the Board of Directors shall use their best endeavours to find within two months a corporation to act as custodian and upon doing so the Directors shall appoint such corporation to be custodian in place of the retiring Custodian. 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 in accordance with this provision to act in the place thereof.

**Art. 28.** In the event of a dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

The net proceeds of liquidation corresponding to each class of shares shall be distributed by the liquidators to the holders of shares of each class in proportion of their holding of shares in such class.

**Art. 29.** These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg. Any amendment affecting the rights of

the holders of shares of any class vis-à-vis those of any other class shall be subject, further, to the said quorum and majority requirements in respect of each such relevant class.

**Art. 30.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of March thirty one thousand nine hundred and eighty-eight on undertakings for collective investments and the law of August tenth, one thousand nine hundred and fifteen on commercial companies (as amended).

*Subscription and Payment*

The Articles of Incorporation having been drawn up as aforesaid, the appearing persons undertook to subscribe for the following shares:

<i>Shareholders</i>	<i>Subscribed Capital</i>	<i>Number of Shares</i>
Mr David Tsz Wing Chan, prenamed .....	14,500.- US\$	145
Ms Mai San Young, prenamed .....	14,500.- US\$	145
Total: .....	29,000.- US\$	290

Proof of the above payments has been duly given to the undersigned Notary.

*Statement*

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

*Statement of Formation Expenses*

The above named persons declare that the expenses, costs and fees or charges of any kind whatsoever, which shall be borne by the Corporation as a result of its formation amount approximately two hundred fifty thousand Luxembourg Francs (LUF 250,000.-).

*Extraordinary General Meeting*

The above name persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have immediately proceeded to hold an Extraordinary General Meeting.

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

1. That the number of directors be fixed at 5 (five) or such other number as may be determined by the Board of Directors.

2. That the following be appointed as Directors:

- Mr David Tsz Wing Chan, (Chairman), Managing Director, TARGET FUNDS (ASIA) Ltd., 24/F Entertainment Building, 30 Queen's Road Central, Hong Kong

- Mr Teng Ngiek Lian, Chief Executive, TARGET ASSET MANAGEMENT Pte. Ltd., 63 Tras Street, Singapore 079002

- Mr Edward de Burlet, Senior Vice President, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, 20, boulevard E. Servais, L-2535 Luxembourg

- Mr Xavier Delattre, Senior Vice-President, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, 20, boulevard E. Servais, L-2535 Luxembourg

- Mr Geoffroy Linard de Guertechin, Senior Vice-President, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, 20, boulevard E. Servais, L-2535 Luxembourg

3. That the term of office of these Directors expires at the general meeting to be held in 2003.

4. That PricewaterhouseCoopers, Luxembourg are appointed Auditor.

5. That the term of office of the auditor expires at the general meeting to be held in 2003.

6. That the meeting of shareholders authorise the Board of Directors to issue at any time, new shares of the Corporation, without limitation of time and sums. It also authorises the Board of Directors to redeem the shares of the Corporation.

That in carrying out the issue or redemption of shares of the Corporation, the Board of Directors will comply with the conditions set out in the Articles and the law.

7. That the registered office of the Corporation is fixed at 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg.

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

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

The document having been read to the proxy of the persons represented, known to the notary by his surname, first name, civil status and residence, the said persons have signed with us, the notary, the present original deed.

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

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

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

Ont comparu:

1.- Monsieur David Tsz Wing Chan, ayant son adresse à 24F Entertainment Building, 30 Queen's Road Central, Hong Kong, représenté par Jérôme Wigny, licencié en droit, résidant à Luxembourg, suivant une procuration datée du 26 novembre 2001;

2.- Madame Mai-San Young, ayant son adresse à Flat B, 9/F Nikken Heights, 12 Prince's Terrace, Mid-Levels, Hong Kong, représentée par Jérôme Wigny, licencié en droit, résidant à Luxembourg, suivant une procuration datée du 26 novembre 2001.

Les procurations données, signées ne varietur, resteront annexées à ce document pour être soumises aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société sous la forme de «Société d'Investissement à Capital Variable» qu'ils déclarent constituer entre eux:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une «société anonyme» sous le régime d'une «société d'investissement à capital variable» sous la dénomination TARGET ASIA FUND (LUXEMBOURG).

**Art. 2.** La Société est établie pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute à tout moment par décision des actionnaires adoptée comme en matière de modification des présents statuts.

**Art. 3.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières variées, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son but au sens le plus large dans le cadre de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg ville, au Grand-Duché de Luxembourg.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, militaire, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la Société au siège social, ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle nonobstant ce transfert provisoire du siège restera luxembourgeoise.

**Art. 5.** Le capital de la Société est représenté par des actions sans valeur nominale et est à tout moment égal au total des avoirs nets de la Société tels que définis par l'article vingt-trois des présents statuts.

Le capital initial de la Société est de vingt neuf mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (29.000,- US\$) entièrement libéré et représenté par deux cent quatre-vingt-dix (290) actions sans valeur nominale.

Le capital minimum de la Société, qui doit être atteint dans un délai de six mois à partir de la date à laquelle la Société a reçu l'agrément en tant que organisme de placement collectif luxembourgeois est l'équivalent en dollars des Etats-Unis d'Amérique de cinquante millions de francs luxembourgeois (LUF 50.000.000,-).

Le conseil d'administration est autorisé à tout moment à émettre des actions supplémentaires entièrement libérées à un prix basé sur la valeur d'actif net par action ou les valeurs d'actif net respectives par action en accord avec l'article vingt-quatre des présents statuts, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur dûment autorisé ou à tout fondé de pouvoir de la Société, ou à toute autre personne dûment autorisée la charge d'accepter les souscriptions de délivrer les actions nouvelles et de recevoir en paiement le prix de telles actions nouvelles.

Ces actions peuvent, au choix du conseil d'administration, appartenir à des catégories différentes et les produits de l'émission des actions de chaque catégorie seront investis conformément à l'article trois des présents statuts, dans des valeurs mobilières ou autres avoirs correspondant à des zones géographiques, des secteurs industriels, des zones monétaires, ou à un type spécifique d'actions ou obligations à déterminer par le conseil d'administration de temps en temps, mais pour lesquelles une structure de commission d'achat et de vente, une structure de commissions, une politique de couverture ou d'autres spécificités peuvent être applicables.

Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs seront, s'ils ne sont pas exprimés en dollars des Etats Unis, convertis en dollars des Etats Unis et le capital sera égal au total des avoirs nets.

L'assemblée générale des détenteurs d'actions d'une catégorie peut, à la majorité simple, consolider ou scinder les actions d'une telle catégorie.

L'assemblée générale des détenteurs d'actions d'une catégorie peut, en accordance avec les conditions de quorum et de majorité prévus à l'article vingt-neuf des présents statuts, réduire le capital de la Société par l'annulation des actions de la Société et rembourser aux détenteurs d'actions l'entière valeur d'actif net de ces actions établie au jour de la distribution.

Le conseil d'administration peut décider de convoquer une assemblée générale des détenteurs d'actions aux fins de liquider la Société si les avoirs nets de la Société deviennent inférieurs à l'équivalent de six millions de dollars des Etats-Unis d'Amérique (6.000.000,- US\$) ou si un changement dans la situation économique ou politique justifie cette liquidation. La décision de liquider sera publiée préalablement à la date effective de la liquidation et la publication indiquera les raisons, et les procédures, des opérations de liquidation. A moins que le conseil d'administration n'en décide autrement dans les intérêts des, ou afin de conserver un traitement égalitaire entre les, actionnaires, les actionnaires peuvent continuer à demander le rachat ou la conversion de leurs actions. Une telle assemblée générale délibérera suivant les conditions prévues par la loi luxembourgeoise. Les avoirs n'ayant pu être distribués à leurs bénéficiaires à la clôture de la liquidation, seront déposés auprès de la banque dépositaire pour une période de six mois après la clôture de la liquidation. Ce délai écoulé, les avoirs seront déposés auprès de la Caisse des Consignations pour le compte de leurs bénéficiaires.

**Art. 6.** La Société a le choix d'émettre des actions nominatives et/ou au porteur à la discrétion du Conseil d'administration. La Société émettra des confirmations afin de certifier les détentions des actionnaires.

Si des actions au porteur sont émises, des certificats seront émis dans les formes à déterminer par le conseil d'administration. Si un actionnaire au porteur demande la conversion de ses certificats en certificats d'une autre forme, le coût de cet échange lui sera mis en compte. Les certificats au porteur seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit télécopiées. Toutefois l'une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration; en ce cas, elle doit être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées de temps en temps par le conseil d'administration.

Les actions ne seront émises que sur acceptation de la souscription et réception du prix d'achat. A la suite de l'acceptation de la souscription et de la réception du prix d'achat, le souscripteur deviendra propriétaire des actions et recevra, sur demande, des certificats définitifs au porteur ou une confirmation de son actionnariat.

Les détenteurs d'actions au porteur peuvent, à tout moment, demander la conversion de leurs actions en actions nominatives. Les détenteurs d'actions nominatives ne peuvent pas demander la conversion de leurs actions en actions au porteur.

Les paiements des dividendes, le cas échéant, aux actionnaires nominatifs se fera par virement bancaire ou par chèque à leur adresse portée au registre des actionnaires ou à des tiers désignés par eux et pour les actions au porteur, le cas échéant, de la manière déterminée par le conseil d'administration de temps en temps conformément à la loi luxembourgeoise.

Un dividende déclaré mais non payé pendant une période de cinq ans ne peut pas être réclamé par le détenteur de l'action après cette période, et qui, pour cause de forclusion, reviendra au bénéfice de la Société.

Toutes les actions émises par la Société, autres que celles au porteur, seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société et ce registre doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu et le nombre d'actions qu'il détient. Tout transfert d'actions nominatives sera inscrit au registre des actionnaires.

Le transfert d'actions au porteur se fera par la délivrance des certificats d'actions correspondants.

Le transfert d'actions nominatives se fera par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et, si requis par la Société, à sa discrétion, également signée par le cessionnaire, ou par leur mandataire justifiant des pouvoirs requis.

En cas d'actions au porteur, la Société considérera le porteur, et en cas d'actions nominatives, la Société considérera la personne au nom de laquelle les actions sont enregistrées dans le registre des actionnaires, comme pleinement détenteur des actions.

Tout propriétaire d'actions nominatives devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite également sur le registre des actionnaires.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société, la Société peut permettre qu'une mention soit faite au registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse qui sera fixée par la Société de temps en temps, ceci jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie à la Société par l'actionnaire. L'actionnaire pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actionnaires par une déclaration écrite envoyée à la Société à son siège social, ou à telle autre adresse qui pourra être fixée périodiquement par la Société.

Si le paiement effectué par un souscripteur aboutit à l'émission de fractions d'actions, ces fractions ne conféreront pas de droit de vote, mais donneront droit, dans les conditions à déterminer par la Société quant au calcul des fractions, à des dividendes ou autres distributions proportionnels. Pour les actions au porteur, seuls des certificats attestant un nombre entier d'actions seront émis.

La Société ne reconnaîtra qu'un seul actionnaire par action de la Société. En cas d'indivision ou de nue-propriété et d'usufruit, la Société pourra suspendre l'exercice des droits dérivant de l'action ou des actions concernées jusqu'au moment où une personne aura été désignée pour représenter les indivisaires ou nu-propriétaires et usufruitiers vis-à-vis de la Société.

Dans le cas d'actionnaires joints, la Société se réserve le droit de payer tout produit de rachat, distributions ou autres paiements au seul premier détenteur enregistré que la Société pourra considérer comme étant le représentant de tous les détenteurs joints, ou, à son absolue discrétion, à l'ensemble des actionnaires joints.

**Art. 7.** Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son certificat d'action au porteur a été égaré ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment sous forme d'une assurance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra choisir. Dès l'émission du nouveau certificat sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original n'aura plus aucune valeur.

Les certificats d'actions endommagés peuvent être échangés sur ordre de la Société. Ces certificats endommagés seront remis à la Société et immédiatement annulés.

La Société peut à son gré mettre en compte à l'actionnaire le coût du duplicata et de toutes les dépenses justifiées encourues par la Société en relation avec l'émission et l'inscription au registre ou avec la destruction de l'ancien certificat.

En cas de perte ou détérioration d'une confirmation d'actions nominatives, la Société notera une telle perte ou détérioration dans ses registres, et les actionnaires obtiendront une nouvelle confirmation tel que prévu à l'Article six ci-dessus.

**Art. 8.** La Société pourra restreindre ou mettre obstacle à la propriété d'actions de la Société par toute personne physique ou morale si cette détention est en contravention à une loi ou au règlement luxembourgeois ou étranger ou si cette détention était faite au détriment de la Société ou à la majorité de ses actionnaires.

Plus spécialement, la Société a le pouvoir d'imposer de telles restrictions qu'elle considère nécessaires pour les besoins de s'assurer qu'aucune action de la Société n'est acquise ou détenue directement ou ne bénéficie à toute personne ou personnes dans des circonstances qui, (affectant directement ou indirectement telle(s) personne(s) et prises individuellement ou conjointement avec toute(s) autre(s) personne(s) liées ou non, ou toutes autres circonstances apparaissant au conseil d'administration comme étant d'une certaine importance) de l'avis du conseil d'administration, pourraient engager la responsabilité de la Société sur un plan fiscal ou lui faire supporter d'autres désavantages financiers que la Société n'aurait pas autrement subis ou supportés, ou pourrait entraîner l'obligation pour la Société d'être enregistrée sous le Investment Company Act de 1940, tel que modifié, des Etats-Unis d'Amérique.

La Société pourra également restreindre ou interdire la propriété d'actions par des «ressortissants des Etats-Unis d'Amérique», tels que définis ci-après, et à cet effet:

a) la Société pourra refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette inscription ou ce transfert auraient ou pourraient avoir pour conséquence d'attribuer la propriété d'actions à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique au-delà du pourcentage maximum du capital de la Société fixé par le conseil d'administration (le «pourcentage maximum») qui peut être détenu par un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique ou qui entraîne que le nombre de ressortissants des Etats-Unis qui sont actionnaires de la Société excède un nombre limité (le «nombre maximum») fixé par le conseil d'administration

b) la Société pourra à tout moment demander à toute personne figurant au registre des actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir tous renseignements qu'elle estime nécessaires, appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique; et

c) la Société pourra procéder au rachat forcé s'il apparaît qu'un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, soit seul, soit ensemble avec d'autres personnes, est le propriétaire d'actions de la Société ou détient des actions au-delà du pourcentage maximum ou dont la détention entraîne que le nombre maximum ou le pourcentage maximum soit excédé, ou a produit des faux certificats et fausses garanties ou a omis de produire les certificats ou garanties déterminées par le conseil d'administration, le rachat obligatoire de tout ou partie des actions de cet actionnaire s'effectuera de la manière suivante:

1) la Société enverra un avis (appelé ci-après «l'avis de rachat») à l'actionnaire possédant les titres ou apparaissant au registre des actionnaires comme étant le propriétaire des actions à racheter; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, le prix de rachat à payer et l'endroit où ce prix sera payable. L'avis de rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite dans le registre de la Société. L'actionnaire en question sera obligé de remettre sans délai à la Société le ou les certificats ou confirmations représentant les actions spécifiées dans l'avis d'achat. Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être un actionnaire et les actions détenues précédemment par lui seront annulées;

2) Le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis de rachat seront rachetées («le prix de rachat»), sera égal au prix de rachat défini à l'Article vingt et un des présents statuts;

3) Le paiement du prix de rachat sera effectué au profit du propriétaire des actions et sera déposé auprès d'une banque, à Luxembourg ou ailleurs, (spécifié dans l'avis de rachat), pour le paiement au propriétaire indiqué dans l'avis de rachat. Dès après le dépôt du prix dans ces conditions, aucune personne intéressée par les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir de droits à ces actions ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions, de recevoir le prix déposé (sans intérêt) à la banque.

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

d) la Société pourra refuser, lors de toute assemblée d'actionnaires, le droit de vote à tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique ou actionnaire détenant un nombre d'actions au-delà du pourcentage maximum ou du nombre maximum.

Le terme «ressortissant des Etats-Unis d'Amérique», tel qu'il est utilisé dans les présents Statuts, aura la même signification que dans la réglementation S, telle que modifiée de temps en temps, du United States Securities Act de 1933, tel que modifié (le «1933 Act») ou de toute autre réglementation ou loi ayant application aux Etats-Unis d'Amérique et qui, dans le futur, remplaceront la réglementation S et le 1933 Act. Le conseil d'administration définit les termes «ressortissant des Etats-Unis d'Amérique» sur la base de ces dispositions et publiera cette définition dans les documents de vente de la Société.

**Art. 9.** Toute assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

**Art. 10.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi à Luxembourg au siège social de la Société ou tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le premier mercredi du mois d'avril à 14.30 heures et pour la première fois en l'an deux mille trois. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable pour les banques, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

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

**Art. 11.** Les quorum et les périodes de préavis requis par la loi régleront la conduite des assemblées des actionnaires de la Société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action de chaque catégorie, quelque soit la valeur d'actif net par action à l'intérieur de sa catégorie, donne droit à une voix sauf les réserves prévues par les présents statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit ou par télégramme ou télex ou télécopie une autre personne comme mandataire. Une telle procuration sera considérée comme valable, sous réserve qu'elle n'ait pas été révoquée, pour toute assemblée des actionnaires reconvoquée.

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

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

**Art. 12.** Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé par lettre au moins huit jours avant l'assemblée à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

Si des actions au porteur ont été émises, la convocation sera en plus publiée au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg, dans un journal luxembourgeois et dans tels autres journaux que le conseil d'administration pourra déterminer.

Cependant, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent avoir été pleinement informés de l'ordre du jour, l'assemblée peut être tenue sans qu'aucun avis n'ait été envoyé ou publié.

**Art. 13.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé d'un nombre, déterminé périodiquement par les administrateurs, étant de trois membres au moins; les membres du conseil d'administration n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par une majorité simple d'actionnaires présents et votant à l'assemblée générale annuelle pour une période se terminant à la prochaine assemblée générale annuelle et jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus; toutefois un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Au cas où le nombre d'administrateurs du conseil d'administration changerait ou au cas où le poste d'un administrateur deviendrait vacant à la suite de décès, de retraite, ou autrement, les administrateurs restants pourront élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir les fonctions attachées au poste à pourvoir ou devenu vacant jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

**Art. 14.** Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui conservera les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation qui peut se trouver hors du Luxembourg.

Le président du conseil d'administration présidera toutes les assemblées des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence les actionnaires ou le conseil d'administration désigneront un autre administrateur (et pour les assemblées générales, une autre personne) pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées et réunions par un vote de la majorité présente lors de ces assemblées et réunions.

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

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans un calendrier adopté préalablement par une résolution du conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter plusieurs autres administrateurs.

Tout administrateur peut assister à une réunion du conseil d'administration au moyen de la téléconférence, pourvu que dans ce cas, son vote soit confirmé par écrit.

Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées. Les administrateurs ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du conseil d'administration.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins deux administrateurs sont présents ou représentés à la réunion du conseil d'administration. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité de voix pour et contre une décision, le président aura voix prépondérante.

Les administrateurs agissant unanimement par résolution circulaire peuvent exprimer leur consentement par écrit sur un ou plusieurs instruments séparés, ou par télex, câble, télégramme, transmission facsimilé, et par téléphone, pourvu que dans ce dernier cas, un tel vote soit confirmé par écrit. La date de la décision considérée dans ces résolutions doit être la date de la dernière signature.

Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des fondés de pouvoir de la Société ou à d'autres parties liées par contrat.

Le conseil d'administration peut aussi déléguer un quelconque de ses pouvoirs, autorités ou décisions discrétionnaires, à un comité consistant en une ou plusieurs personnes (qu'elles soient membres ou non du conseil d'administration) tel qu'il l'estime approprié.

**Art. 15.** Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou l'administrateur qui aura assumé pro tempore la présidence en son absence.

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

**Art. 16.** Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer l'orientation générale de la gestion et la politique d'investissement ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société.

Le conseil d'administration fixera également toutes les restrictions qui seront périodiquement applicables aux investissements de la Société.

**Art. 17.** Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé. L'administrateur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur ou fondé de pouvoir de la Société aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, cet administrateur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires.

Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec le gestionnaire de la Société, le conseiller en investissements de la Société, toute société filiale ou affiliée de ces sociétés, ou encore en rapport avec toute autre société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra périodiquement déterminer souverainement.

**Art. 18.** La Société pourra indemniser tout administrateur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que pour les matières couvertes par l'arrangement extrajudiciaire que si la Société est informée par son avocat-conseil que la personne en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de la personne.

**Art. 19.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs, ou par la signature conjointe ou individuelle de toute autre personne à qui un tel pouvoir de signature a été délégué par le conseil d'administration.

**Art. 20.** La Société désignera un réviseur d'entreprises agréé qui assumera les fonctions prescrites par la loi du trente mars mil neuf cent quatre-vingt-huit relative aux organismes de placement collectif. Le réviseur sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires et jusqu'à ce que son successeur est élu.

Le réviseur en place pourra être démis de ses fonctions à tout moment par les actionnaires avec ou sans motif.

**Art. 21.** Selon les modalités fixées ci-après, la Société a à tout moment le pouvoir de racheter ses propres actions dans les seules limites imposées par la loi.

Les actionnaires pourront à tout moment demander le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société. Le prix de rachat sera payé au plus tard dix jours bancaires ouvrables après le jour d'évaluation concerné et la réception de la documentation de renonciation correcte telle que requise par la Société et correspondra à la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions en question, telle que fixée conformément aux dispositions de l'article vingt-trois des présents statuts, diminuée d'une commission de rachat, éventuellement stipulée dans les documents de vente. Sur décision du conseil d'administration de la Société, le prix de rachat applicable pourra être arrondi vers le bas. Il pourra en outre être réduit de toute commission de vente différée, au cas où de telles actions appartiendraient à une catégorie pour laquelle une telle commission de vente reportée aura été prévue dans les documents de vente. Toute demande de rachat devra être introduite par écrit de la part de l'actionnaire au siège de la Société à Luxembourg ou auprès de toute autre personne ou entité désignée par la Société en tant qu'agent pour le rachat d'actions accompagnée d'une preuve régulière du transfert ou de la cession.

Si des demandes de rachat des actions d'une même catégorie reçues lors d'un jour d'évaluation spécifique excèdent un certain pourcentage de toutes les actions émises dans cette catégorie, ce pourcentage étant fixé par le conseil d'administration périodiquement et communiqué dans les documents de vente, le conseil d'administration peut déferer de telles demandes de rachat au prochain jour d'évaluation.

Le conseil d'administration peut étendre la période de paiement des montants de rachat à une période nécessaire au rapatriement des produits de la vente d'investissements dans le cas d'obstacles dus à des réglementations de contrôle de change ou contraintes similaires dans les marchés sur lesquels une partie substantielle des avoirs de la Société sont investis. Le paiement des montants de rachat peut être effectué dans toute devise librement convertible tel que défini dans les documents de vente.

Le conseil d'administration peut aussi déterminer la période de préavis requise pour soumettre toute demande de rachat pour chacune des catégories. La période spécifique pour le paiement des montants de rachat de chacune des catégories d'actions de la Société et toute période de préavis applicable ainsi que les circonstances de cette application seront publiés dans les documents de vente relativement à la vente de telles actions.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur dûment autorisé ou fondé de pouvoir de la Société, ou toute autre personne dûment autorisée, la mission d'accepter les demandes de rachat et d'effectuer les paiements correspondants.

Avec le consentement des actionnaires concernés, le conseil d'administration peut (sous respect du principe de traitement égalitaire des actionnaires) satisfaire des demandes de rachat totalement ou partiellement en nature, en allouant aux actionnaires, demandant le rachat, des investissements à partir du portefeuille à la valeur de la valeur nette d'inventaire attribuable aux actions qui doivent être rachetées, tel que décrit dans les documents de vente.

Toute demande de rachat est irrévocable sauf en cas de suspension du rachat prévu à l'article vingt-deux des présents statuts. Si une demande n'est pas révoquée, le rachat sera effectué au premier jour d'évaluation suivant la fin de la suspension.

Les actions du capital de la Société rachetées par la Société seront annulées.

Aucune demande de rachat faite par un seul actionnaire ne pourra porter, à moins que le conseil d'administration en décide autrement, sur un montant inférieur à celui déterminé périodiquement par le conseil d'administration et publié dans les documents de vente.

Le conseil d'administration peut décider de temps à autre que si un rachat d'actions était de nature à réduire la valeur des actions d'une même catégorie détenues par un seul actionnaire en-dessous du seuil minimum déterminé par le conseil d'administration, alors cet actionnaire est réputé avoir demandé le rachat de toutes ses actions de cette catégorie.

Nonobstant ce qui précède, si dans des circonstances exceptionnelles, les liquidités de la Société ne sont pas suffisantes pour permettre le paiement ou le rachat dans une période de dix jours, un tel paiement sera effectué dès qu'il sera raisonnablement praticable, mais sans intérêts.

Le conseil d'administration peut, à son entière discrétion, racheter de manière obligatoire toute détention ayant une valeur inférieure au montant déterminé de temps en temps par les administrateurs et publié dans les documents de vente de la Société comme étant le montant minimum de souscription pour la catégorie d'actions concernée.

**Art. 22.** Pour le besoin de la détermination des prix d'émission et de rachat, la valeur d'actif net des actions de chaque catégorie de la Société sera déterminée périodiquement, mais en aucun cas moins d'une fois par mois, comme le conseil d'administration le déterminera par résolution (le jour de la détermination de la valeur des avoirs nets est désigné dans les présents statuts comme «jour d'évaluation»).

La Société pourra suspendre la détermination de la valeur d'actif net des actions, l'émission et le rachat de ses actions par ses actionnaires dans les cas suivants:

a) pendant toute période durant laquelle un marché ou une bourse qui constitue le principal marché ou la principale bourse dans lesquels une majeure partie des investissements de la Société est cotée à un moment déterminé, est fermé, sauf les jours de fermeture régulière, ou les jours durant lesquels les négociations sont considérablement limitées ou suspendues;

b) lorsqu'un événement politique, économique, militaire, monétaire ou social ou toute autre événement de force majeure au-delà du contrôle ou de la responsabilité de la Société, rend la disposition des avoirs impossible dans des conditions normales ou raisonnables, sans sérieusement porter préjudice aux intérêts des actionnaires;

c) lorsqu'une interruption des moyens de communication normalement utilisés pour la détermination des investissements de la Société ou si pour toute autre raison la valeur d'un avoir de la Société ne peut être déterminée aussi rapidement et précisément que cela est requis;

d) lorsque des limitations des transactions de change ou des mouvements de capitaux, empêchent l'exécution des transactions au nom de la Société ou lorsque les transactions d'achat et de vente des avoirs de la Société ne sont pas effectuées aux taux de change normaux.

e) lorsque le conseil d'administration le décide à condition de respecter le maintien du principe du traitement égalitaire des actionnaires et la conformité aux lois et règlements applicables, (i) dès qu'une assemblée des actionnaires est appelée afin de considérer la liquidation/dissolution de la Société; ou (ii) dans les cas où le conseil d'administration a le pouvoir de prendre de telles décisions dès qu'il décide la liquidation/dissolution de la Société;

Une telle suspension sera publiée, si nécessaire, par la Société et sera notifiée aux actionnaires sollicitant le rachat de leurs actions par la Société au moment où ils feront la demande écrite du rachat conformément aux dispositions de l'article vingt et un ci-dessus.

**Art. 23.** La valeur d'actif net des actions de chaque catégorie d'actions de la Société sera exprimée en dollars des Etats-Unis d'Amérique ou en toute autre devise déterminée par le conseil d'administration périodiquement, et sera déterminée pour chaque jour d'évaluation en divisant les avoirs nets de la Société, soit la valeur des avoirs de la Société

moins ses engagements, par le nombre des actions de chaque catégorie en circulation, et en arrondissant la somme obtenue à la deuxième décimale la plus proche, de la manière suivante:

A. Les avoirs de la Société comprendront:

- a) toutes les espèces en caisse ou en dépôt y compris les intérêts échus mais pas encore perçus et les intérêts courus sur ces dépôts jusqu'au jour d'évaluation;
- b) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles, (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été touché);
- c) tous les titres, parts, actions, obligations, droits d'option ou de souscription et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;
- d) tous les dividendes et distributions déclarés à recevoir par la Société en espèces ou en titres, dans la mesure où la Société est informée de telles distributions;
- e) tous les intérêts échus produits mais non encore perçus et tous les intérêts produits jusqu'au jour d'évaluation par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf toutefois si ces intérêts sont compris dans le montant principal de ces valeurs;
- f) les frais de constitution de la Société dans la mesure où ils n'ont pas été amortis,
- g) tous les autres avoirs de quelque nature qu'ils soient y compris les dépenses payées d'avance.

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

1) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des créances, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais pas encore perçus sera considéré comme étant leur pleine valeur, à moins qu'il soit improbable que ces valeurs soient reçues en entier, auquel cas leur valeur sera déterminée en déduisant le montant que les administrateurs considèrent approprié pour refléter leur juste valeur.

2) Les titres cotés sur une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé seront évalués au dernier prix disponible à Luxembourg sur cette bourse ou ce marché. Si un titre est coté sur plusieurs bourses ou marchés, le dernier prix disponible de la bourse de valeur qui constitue le marché principal pour ce titre, sera prépondérant, sous réserve du fait que si ce dernier prix disponible n'est pas représentatif, l'évaluation sera basée sur une autre source de prix appropriée ou, en l'absence d'une autre source de prix appropriée, sur la valeur probable de réalisation estimée par les administrateurs avec diligence et en toute bonne foi;

3) Les valeurs non cotées seront évaluées sur base d'une source de prix appropriée et, en l'absence d'une telle source de prix, sur la valeur probable de réalisation estimée par les administrateurs avec prudence et bonne foi;

4) Les investissements dans les fonds d'investissement sont évalués sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible à Luxembourg;

5) Les Swaps sont évalués à leur juste valeur basée sur le dernier prix de clôture disponible du titre en circulation.

Pour déterminer la valeur des avoirs de la Société, l'agent administratif se fonde sur les informations reçues des sources de prix appropriées (incluant les administrateurs du fonds, les gestionnaires et les courtiers). En l'absence d'erreur manifeste et eu égard au standard de soin et d'attention en la matière, l'agent administratif ne sera pas responsable quant à l'exactitude des évaluations fournies par les sources de prix. L'agent administratif peut complètement et exclusivement se fonder sur les évaluations fournies par le conseil d'administration et/ou par un spécialiste dûment autorisé à cet effet par le conseil d'administration.

B. Les engagements de la Société sont censés comprendre:

- 1) tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles,
- 2) toutes les obligations connues échues ou non échues, y compris toutes obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements soit en espèces soit en nature, (y compris le montant des dividendes déclarés par la Société mais non encore payés);
- 3) toutes les réserves, autorisées ou approuvées par les administrateurs, en particulier celles qui ont été établies afin de refléter une possible dépréciation des avoirs de la Société;
- 4) toutes autres obligations de la Société de quelque nature que ce soit à l'exception des engagements représentés par les actions de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces autres engagements, la Société prendra en considération toutes les dépenses payables par elle, ce qui comprend, sans limitation, les frais de constitution, et les coûts des modifications subséquentes des documents constitutifs, les frais de traduction, les frais et dépenses payables à ses conseillers en investissement ou gestionnaires les frais et dépenses payables à ses dépositaire et correspondants, agent administratif, domiciliataire, agent de transfert, agent payeur et représentants locaux distributeurs ou autres mandataires et employés de la Société, ainsi que les représentants permanents de la Société aux lieux d'enregistrement, les frais pour les services juridiques et de vérification des comptes annuels de la Société, de publications, le coût d'impression et de publication des documents préparés aux fins de promouvoir la vente des actions, rapports intérimaires et annuels les coûts de convocation et de tenue des assemblées des actionnaires et administrateurs, les dépenses de voyage raisonnables des administrateurs, les charges des administrateurs, les coûts de déclaration d'enregistrement, tous les impôts ou droits dus aux autorités gouvernementales ou aux bourses, les coûts de publication de la valeur nette d'inventaire par action ainsi que tous les frais courants y compris les primes d'intermédiaires, les dépenses financières, les frais bancaires et de courtage encourus lors de l'achat ou de la vente des avoirs ou autre, et toutes les autres dépenses administratives ainsi que les frais d'assurance, y compris les coûts d'assurance pour les administrateurs, employés ou agents de la Société, les coûts ou dépenses liés aux procédures légales, notariales ou administratives et d'indemnisation résultant de telles procédures impliquant, directement ou indirectement, la Société, les administrateurs, employés ou agents de la Société ainsi que, au sens le plus large permis par la loi, les procédures notariales et/ou administratives et d'indemnisation résultant de telles procédures, liées, directement ou indirectement, à d'anciens ou à des actionnaires existants. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société pourra tenir compte prorata temporis des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique.

C. Les avoirs nets de la Société signifient les avoirs de la Société tels que définis ci-avant moins les engagements tels que définis ci-avant au jour d'évaluation auquel la valeur nette d'inventaire des actions est déterminée. Il peut y avoir différentes catégories d'actions qui peuvent être sujettes à différents niveaux de frais et dépenses et pour le bénéfice desquelles la Société peut conclure des contrats spécifiques, détenir des avoirs spécifiques tous avec des engagements spécifiques.

Les droits de chaque catégorie d'actions au sein de la Société changeront conformément aux règles décrites ci-dessous. Les avoirs et engagements qui sont spécifiques à certaines catégories sont comptabilisés séparément du portefeuille qui est commun à toutes les catégories d'actions.

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire du portefeuille commun qui doit être alloué à chaque catégorie d'actions, sera déterminé comme suit:

1. Initialement, le pourcentage des avoirs nets du portefeuille commun qui doit être alloué à chaque catégorie d'actions doit être proportionnel au nombre respectif d'actions dans chaque catégorie au moment de la première émission des actions d'une nouvelle catégorie.

2. Le prix d'émission reçu lors d'une émission d'actions d'une catégorie spécifique doit être alloué au portefeuille commun et résulter en une augmentation de la proportion du portefeuille commun attribuable à la catégorie d'actions correspondante;

3. Si, pour une catégorie d'actions, la Société acquiert des avoirs spécifiques ou paie des dépenses spécifiques (y compris toute fraction de dépense supérieure aux dépenses payables par les autres catégories d'actions) ou effectue des distributions spécifiques, ou paie un prix de rachat pour des actions d'une catégorie spécifique, la proportion du portefeuille commun attribuable à une telle catégorie doit être réduite par les coûts d'acquisition de tels avoirs pour cette catégorie spécifique, les dépenses spécifiques payées pour le compte de cette catégorie, les distributions effectuées sur les actions de cette catégorie, ou le prix de rachat payé contre le rachat des actions de cette catégorie;

4. La valeur des avoirs spécifiques d'une catégorie et le montant des dettes spécifiques d'une catégorie sont attribués uniquement à la catégorie ou les catégories d'actions auxquelles de tels avoirs ou de telles dettes sont liés et cela doit augmenter ou réduire la valeur nette d'inventaire par action de cette catégorie ou de ces catégories spécifiques.

D. Pour les besoins de cet article:

a) les actions pour lesquelles des souscriptions ont été acceptées mais pour lesquelles le paiement n'a pas encore été reçu seront considérées comme existant à partir du moment de la clôture des bureaux au jour d'évaluation auquel ils ont été attribués et le prix, jusqu'à ce qu'il ait été reçu par la Société, sera considéré comme une créance de la Société;

b) les actions de la Société qui seront en voie d'être rachetées suivant l'article vingt et un ci-avant, seront considérées comme existantes et seront prises en compte jusque immédiatement après la clôture du jour d'évaluation prémentionné dans cet article et sera, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérée comme engagement de la Société;

c) tous investissements, soldes en espèces ou autres avoirs de la Société qui ne sont pas exprimés dans la monnaie dans laquelle est exprimée la valeur d'actif net de la catégorie d'actions en question, seront évalués après qu'il aura été tenu compte du taux du marché ou du taux de change en vigueur au jour et à l'heure de la détermination de la valeur des actions et

d) dans la mesure du possible, effet sera donné au jour d'évaluation à tout achat ou vente de valeurs mobilières contractées par la Société tel jour d'évaluation.

Sur décision du conseil d'administration, la valeur nette d'inventaire des actions de chaque catégorie pourra être convertie au taux moyen du marché dans toutes devises autres que la devise de dénomination de la catégorie en question mentionnée ci-dessus, auquel cas les prix d'émission et de rachat par action d'une telle catégorie pourront également être fixés dans cette devise sur la base du résultat d'une telle conversion.

**Art. 24.** Chaque fois que des actions de la Société seront offertes à la souscription par elle, le prix par action auquel de telles actions seront offertes et vendues sera la valeur nette d'inventaire par action telle que décrite ci-dessus pour la catégorie d'actions correspondante, plus tous frais de négociation et/ou commissions tel que les documents de vente le prévoient. Le prix ainsi déterminé devra être payé pas plus tard que dix jours bancaires ouvrables après la date à laquelle la demande de souscription a été acceptée. Le conseil d'administration est autorisé à accepter des demandes de souscription en nature sous les conditions imposées par la loi luxembourgeoise et décrites dans les documents de vente.

Le prix par action peut être arrondi vers le haut ou vers la bas, tel que déterminé par le conseil d'administration. Le conseil d'administration peut décider que les souscriptions ne seront traitées que sur réception des fonds.

**Art. 25.** L'exercice social de la Société commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année, à l'exception du premier exercice social qui débutera à la date de constitution et qui se terminera le 31 décembre deux mille deux.

Les comptes de la Société seront exprimés en dollars des Etats-Unis d'Amérique. Au cas où différentes catégories d'actions sont émises conformément à l'article cinq des présents statuts, et si les comptes de ces différentes catégories sont exprimés dans des devises différentes, ces comptes seront convertis en dollars des Etats-Unis d'Amérique et additionnés pour les besoins de la détermination des comptes de la Société.

**Art. 26.** Dans les limites prévues par la loi l'assemblée générale des détenteurs d'actions de chaque catégorie décidera, sur proposition du conseil d'administration, la distribution des résultats annuels.

Toute décision sur la distribution de dividendes d'une catégorie sera sujette à un vote des détenteurs d'actions de la catégorie d'actions concernée à la majorité simple des actions représentées lors de cette assemblée.

Les dividendes déclarés, le cas échéant, seront payés dans la devise et aux temps et lieux choisis par le conseil d'administration. Sur décision du conseil d'administration des acomptes sur dividendes peuvent être payés pour chaque catégorie d'actions aux conditions prévues par la loi.

Aucune distribution ne peut être faite à la suite de laquelle le capital de la Société deviendrait inférieur au minimum prescrit par la loi.

Le conseil d'administration peut déterminer le taux de change final applicable à la conversion des fonds servant au paiement des dividendes dans la devise de paiement.

Les dividendes peuvent inclure, en outre, une allocation provenant d'un compte de péréquation qui, dans un tel cas, sera crédité suite à l'émission d'actions et débité suite au rachat d'actions, d'un montant calculé par référence au revenu globalisé attribuable aux actions de la Société.

Le conseil d'administration peut décider que les dividendes seront réinvestis automatiquement à moins qu'un actionnaire demande à recevoir le paiement des dividendes. Cependant, aucun dividende ne sera distribué si le montant correspondant est inférieur à tout montant décidé par le conseil d'administration de temps en temps et publié dans les documents de vente de la Société.

**Art. 27.** La Société conclura un contrat de dépôt avec une banque qui doit satisfaire aux exigences de la loi sur les organismes de placement collectif («le Dépositaire»). Toutes les valeurs mobilières, espèces et autres avoirs de la Société seront détenus par ou pour compte du Dépositaire qui assumera vis-à-vis de la Société et de ses actionnaires les responsabilités prévues par la loi.

Au cas où le Dépositaire souhaiterait démissionner, le conseil d'administration utilisera tous ses efforts pour trouver dans les deux mois une société pour agir comme dépositaire et les administrateurs désigneront ainsi cette société comme Dépositaire à la place du Dépositaire démissionnaire. Les administrateurs pourront mettre fin aux fonctions du Dépositaire mais ne pourront pas révoquer le Dépositaire à moins que et jusqu'à ce qu'un successeur aura été désigné à titre de Dépositaire conformément à cette disposition et agira à sa place.

**Art. 28.** En cas de dissolution de la Société il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires décidant cette dissolution qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Le produit net de liquidation correspondant à chaque catégorie d'actions sera distribué par les liquidateurs aux détenteurs d'actions de chaque catégorie en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans cette catégorie.

**Art. 29.** Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires aux conditions de quorum et de majorité fixés par la loi luxembourgeoise.

Toute modification affectant les droits des actionnaires d'une catégorie d'actions par rapport à ceux des autres catégories d'actions sera en outre soumise aux mêmes exigences de quorum et de majorité dans ces catégories d'actions.

**Art. 30.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent à la loi du trente mars mil neuf cent quatre-vingt huit sur les organismes de placement collectif et à la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales (telle que modifiée).

#### *Souscription et paiement*

Les statuts ayant été rédigés comme ci-avant énoncé, les comparants ont souscrit pour le nombre d'actions suivant:

<i>Actionnaires</i>	<i>Capital souscrit</i>	<i>Nombre d'actions</i>
Monsieur David Tsz Wing Chan, prénommé .....	14.500,- US\$	145
Madame Mai San Young, prénommée .....	14.500,- US\$	145
Total: .....	29.000,- US\$	290

La preuve de tous ces paiements a été donnée au notaire soussigné.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné déclare qu'il a vérifié les conditions prévues par l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales du 10 août 1915 et confirme spécifiquement que ces conditions ont été observées.

#### *Dépenses*

Les personnes ci-avant énoncées déclarent que les dépenses, frais et charges de toute nature qui incomberont à la Société à la suite de cette constitution s'élèvent à approximativement deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 250.000,-).

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Les personnes ci-avant indiquées, représentant l'entière du capital souscrit et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à la tenue de l'assemblée générale extraordinaire.

Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elle a adopté les résolutions suivantes à l'unanimité:

1. Que le nombre des administrateurs est fixé à 5 (cinq) ou tout autre nombre tel qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

2. Que les personnes suivantes sont nommées administrateur:

- Monsieur David Tsz Wing Chan, (Chairman), Managing Director, TARGET FUNDS (ASIA) Ltd., 24/F Entertainment Building, 30 Queen's Road Central, Hong Kong

- Monsieur Teng Ngiek Lian, Chief Executive, TARGET ASSET MANAGEMENT Pte. Ltd., 63 Tras Street, Singapore 079002

- Monsieur Edward de Buret, Senior Vice President, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, 20, boulevard E. Servais, L-2535 Luxembourg

- Monsieur Xavier Delattre, Senior Vice-President, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, 20, boulevard E. Servais, L-2535 Luxembourg

- Monsieur Geoffroy Linard de Guertechin, Senior Vice-President, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, 20, boulevard E. Servais, L-2535 Luxembourg

3. Que leur mandat prendra fin lors de l'assemblée générale qui se tiendra en 2003.

4. Que PricewaterhouseCoopers, Luxembourg, sont nommés réviseur.

5. Que le mandat du réviseur expire à l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2003.

6. Que l'assemblée des actionnaires autorise le conseil d'administration à émettre à tout moment de nouvelles actions de la Société sans limitation de temps et de montant. L'assemblée autorise le conseil d'administration de racheter les actions de la Société.

Que dans l'émission et le rachat des actions de la Société, le conseil d'administration respectera les conditions fixées par les statuts et par la loi.

7. Que le siège social de la Société est fixé à 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare que sur la demande des comparants, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivie d'une version française, sur demande des comparants et en cas de divergences le texte anglais fera foi.

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

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

Signé: J. Wigny, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 2001, vol. 865, fol. 18, case 2. – Reçu 50.000 francs.

Le Releveur ff. (signé): M. Oehmen.

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

Belvaux, le 4 janvier 2002.

J.-J. Wagner.

(02265/239/1180) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 2002.

## PIONEER FUNDS, Fonds Commun de Placement.

### *Amendment agreement to the management regulations*

This Amendment will be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on January 25, 2002.

Between:

1) PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.A., a public limited company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and having its registered office at 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Management Company»); and

2) JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A., a Luxembourg Bank under the form of a public limited company with its registered office at 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Custodian»);

Whereas:

a) Pursuant to the Management Regulations of Pioneer Funds, a Luxembourg mutual investment fund (the «Fund»), the Management Company may, with the approval of the Custodian, amend the Management Regulations of the Fund, in whole or in part.

b) The Management Company and the Custodian are satisfied that the amendments proposed to be made to the Management Regulations are in the best interests of the holders of Units; the Amendment Agreement to the Management Regulations as agreed below shall become effective on February 11, 2002.

Now therefore it is agreed as follows:

The Custodian and the Management Company hereby agree to amend the Management Regulations as follows:

#### **1. Article 1): «The Fund», Article 11): «The Custodian» and Article 12): «Administrator»:**

Replacement of «CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A.» by «JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.» as a consequence of the change of name of CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. as of November 10, 2001.

#### **2. Article 3): «Investment objectives and policies»:**

Amendment of the first paragraph of such Article which shall henceforth be read as follows:

«The objective of the Fund is to provide investors with a broad participation in the main asset classes in each of the main capital markets of the world through a set of Sub-Funds divided into five main groups, i.e. Equity, Bond, Short-Term, Reserve and Lifestyle Sub-Funds, as follows:

Equity Sub-Funds:

These aim to achieve capital appreciation over the medium to long term by investing at least two-thirds of their assets in a range of equities and equity-linked securities in their respective geographical region or market sector. By their nature equities tend to be volatile but, over the long term, have generally achieved greater returns than other types of investment.

Bond Sub-Funds:

These aim to achieve a mixture of capital appreciation and income over the medium to long term by investing at least two-thirds of their assets in fixed interest securities within their given currency or geographical areas. Over the long term, the Bond Sub-Funds, except the U.S. High Yield Corporate Bond and the Emerging Markets Bond Sub-Funds, offer a lower level of potential return than the Equity Sub-Funds, but they should provide a greater degree of capital stability whereas the U.S. High Yield Corporate Bond and the Emerging Markets Bond Sub-Funds offer the potential of a higher level of return whilst being subject to less capital stability than the other Bond Sub-Funds.

**Short-Term Sub-Funds:**

These aim to provide income and stable value over the medium to long term by investing at least two-thirds of their assets in high quality short-term negotiable debt securities within their respective currency areas. They will normally achieve a lower rate of return than the Equity and Bond Sub-Funds over the long term, but they do offer investors a safer alternative when these forms of investment look vulnerable.

**Reserve Sub-Funds:**

These aim to provide investors with a current income and a stable Net Asset Value where both capital security and liquidity are prime considerations by investing at least two-thirds of their assets in short term transferable fixed income securities, including eligible money market instruments and other high quality, fixed income securities with a remaining term to maturity of twelve months or less, or in the case of a variable rate instrument, which resets to market within twelve months. These Sub-Funds attempt to maintain a stable Net Asset Value at the issue price, of the Units in the Sub-Funds by declaring dividends out of the Sub-Funds net investment income daily and through the use of the amortised cost valuation method. This is further described in the section «Determination of the Net Asset Value».

**Lifestyle Sub-Funds:**

These aim to achieve a mixture of capital appreciation and income over the medium to long term by investing at least two-thirds of their assets in a range of equities, equity-linked securities and/or fixed interest securities within their given currency, geographical areas or market sector. The Lifestyle Sub-Funds combine high returns achieved by equities and a high degree of capital stability offered by bonds.»

### **3. Article 5): «The Units»:**

Amendment of the third paragraph of Article 5.3 which shall henceforth be read as follows:

«Fractions of registered Units may be issued up to three decimals, whether resulting from subscription or conversion of Units.»

### **4. Article 6): «Issue and redemption of Units»:**

a) Amendment of the second paragraph of Article 6.1. which shall henceforth be read as follows:

«The Management Company will act as Distributor and may in such capacity appoint one or several other distributors, placement agents or other processing agents as its agents (individually referred to as an «Agent» and collectively referred to as «Agents») for the distribution or placement of the Units and for connected processing services and entrust them with such duties and pay them such fees as shall be disclosed in the sales documents of the Fund.»

b) Amendment of the eighth paragraph of Article 6.1 which shall henceforth be read as follows:

«The Management Company will not issue Units as of a particular Valuation Day unless the application for subscription of such Units has been received by the Registrar and Transfer Agent (on behalf of the Management Company from the Distributor or its Agents (if any) or direct from the subscriber) at any time before 6.00 p.m., Luxembourg time, on such Valuation Day, otherwise such application shall be deemed to have been received on the next following Valuation Day.»

c) Amendment of the fourteenth paragraph of Article 6.1 which shall henceforth be read as follows:

«To the extent that a subscription does not result in the acquisition of a full number of Units, fractions of registered Units may be issued up to three decimals.»

d) Amendment of the second paragraph of Article 6.2 which shall henceforth be read as follows:

«Redemptions will be made at the dealing price per Unit of the relevant class within the relevant Sub-Fund as determined in accordance with the provisions of Article 17 hereof on the relevant Valuation Day on which the application for redemption of Units is received, provided that such application is received by the Registrar and Transfer Agent before 6 p.m. Luxembourg time, on such Valuation Day, otherwise such application shall be deemed to have been received on the next following Valuation Day.»

e) Amendment of the seventh paragraph of Article 6.2 which shall henceforth be read as follows:

«Instructions for the redemption of Units may be made by fax, by telephone, by post or other form of communication deemed acceptable by the Management Company. Applications for redemption should contain the following information (if applicable): the identity and address of the Unitholder requesting the redemption, the relevant Sub-Fund and class of Units, the number of Units to be redeemed, the name in which such Units are registered and full payment details, including name of beneficiary, bank and account number or other documentation satisfactory to the Fund or to the Distributor or its Agents (if any). All necessary documents to fulfil the redemption should be enclosed with such application.»

f) Amendment of the eleventh paragraph of Article 6.2. which shall henceforth be read as follows:

«Payment of the redemption price will automatically be made in the Pricing Currency of the relevant class within the relevant Sub-Fund or in any other currency specified by the investor (in which case the cost of any currency conversion shall be borne by the investor and the rate of such conversion will be that of the relevant Valuation Day).»

### **5. Article 7): «Conversion»:**

a) Amendment of the fifth paragraph of such Article which shall henceforth be read as follows:

«The dealing price per Unit will be the Net Asset Value per Unit of the relevant class within the relevant Sub-Fund as determined in accordance with the provisions of Article 17 hereof as of the Valuation Day on which the application for conversion of Units is received by the Registrar and Transfer Agent decreased by a conversion fee (if applicable)

equal to the difference between the sales charge of the Sub-Fund to be purchased and the sales charge of the Sub-Fund to be sold and which shall revert to the Distributor or the Agents, provided that such application is received by the Registrar and Transfer Agent before 6.00 p.m., Luxembourg time, on the relevant Valuation Day, otherwise such application shall be deemed to have been received on the next following Valuation Day.»

b) Amendment of the seventh paragraph of such Article which shall henceforth be read as follows:

«The number of Units in the newly selected Sub-Fund will be calculated in accordance with the following formula:

$$A = \frac{(B \times C) - E}{D} \times F$$

where:

A is the number of Units to be allocated in the new Sub-Fund

B is the number of Units relating to the original Sub-Fund to be converted

C is the Net Asset Value per Unit as determined for the original Sub-Fund calculated in the manner referred to herein

D is the Net Asset Value per Unit as determined for the new Sub-Fund

E is the conversion fee (if any) that may be levied by the Management Company as disclosed in the sales documents of the Fund

F is the currency exchange rate representing the effective rate of exchange applicable to the transfer of assets between the relevant Sub-Funds, after adjusting such rate as may be necessary to reflect the effective costs of making such transfer, provided that when the original Sub-Fund and new Sub-Fund are designated in the same currency, the rate is one.»

#### **6. Article 8): «Charges of the Fund»:**

a) Amendment of the second paragraph of such Article which shall henceforth be read as follows:

«The Management Company is also entitled to receive the applicable deferred sales charge as well as to receive, in its capacity as Distributor, out of the assets of the relevant Sub-Fund (or the relevant class of Units, if applicable) a distribution fee in an amount to be specifically determined for each Sub-Fund or class of Units; the Management Company may pass on to the Agents, if any, as defined in Article 6 herein, a portion of or all of such fee which shall be expressed as a percentage rate of the average Net Asset Value of the relevant Sub-Fund or class, and shall not exceed 2% per annum payable monthly in arrears.»

b) Amendment of the fourth, fifth and sixth paragraphs of such Article which shall henceforth be read as follows:

«The Custodian, in its capacities as Custodian and Paying Agent, is entitled to such fees as will be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian. Such fee will be calculated in accordance with customary banking practice in Luxembourg, based on the Net Asset Value of the Sub-Funds and payable monthly in arrears out of the assets of the relevant Sub-Fund.

The Administrator is entitled to such fees as will be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Administrator. Such fee will be calculated in accordance with customary practice in Luxembourg, based on the Net Asset Value of the Sub-Funds and payable monthly in arrears out of the assets of the relevant Sub-Fund.

The Registrar and Transfer Agent is entitled to such fees as will be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Registrar and Transfer Agent. Such fee will be calculated in accordance with customary practice in Luxembourg and payable monthly in arrears out of the assets of the relevant Sub-Fund.»

#### **7. Article 10): «Publications»:**

Amendment of such Article which shall henceforth be read as follows:

«Audited annual reports and unaudited semi-annual reports will be mailed free of charge by the Management Company to the Unitholders at their request. In addition, such reports will be available at the registered offices of the Management Company and the Custodian. Any other financial information concerning the Fund or the Management Company, including the periodic calculation of the Net Asset Value per Unit of each class within each Sub-Fund, the issue, redemption and conversion prices will be made available at the registered offices of the Management Company, the Custodian and the local information agents where the Fund is marketed. Any other substantial information concerning the Fund may be published in such newspaper(s) and notified to Unitholders in such manner as may be specified from time to time by the Management Company.»

#### **8. Article 13): «The Distributor, Registrar and Transfer Agent»:**

a) Amendment of the heading of such Article which shall henceforth be read as follows: «Article 13) The Registrar and Transfer Agent».

b) Deletion of the first paragraph of such Article.

#### **9. Article 14): «The Distributor»:**

a) Introduction of a new Article 14 which shall henceforth be read as follows:

«14) The Distributor

PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.A. has been appointed as distributor for the Fund (the «Distributor») and is responsible for the marketing and the promotion of the Units of the Fund in various countries throughout the world except in the United States of America or any of its territories or possessions subject to its jurisdiction.

The Distributor and its Agents, if any, may be involved in the collection of subscription, redemption and conversion orders on behalf of the Fund and may, subject to local law in countries where Units are offered and with the agreement of the respective Unitholders, provide a nominee service to investors purchasing Units through them. In this capacity, the Distributor and its Agents (if any) shall, in their name but as nominee for the investor, purchase or sell Units for the investor and request registration of such operations in the Fund's register. However, the investor may invest directly

in the Fund without using the nominee service and if the investor does invest through a nominee, he has at any time the right to terminate the nominee agreement and retain a direct claim to his Units subscribed through the nominee. However, the provisions above are not applicable for Unitholders solicited in countries where the use of the services of a nominee is necessary or compulsory for legal, regulatory or compelling practical reasons.»

b) As a consequence of the introduction of such new Article, replacement of the references to Article 15 by a reference to Article 16 in Article 2 and replacement of the references to Article 16 by a reference to Article 17 in Articles 6.1, 6.2, 7 and in the former Article 16.

**10. Former Article 16): «Determination of the Net Asset Value per Unit»:**

a) Amendment of former Article 16.1 which shall henceforth be read as follows:

«The Net Asset Value per Unit as determined for each class and the issue, conversion and redemption prices will be calculated at least twice a month on dates specified in the sales documents of the Fund (a «Valuation Day»), by reference to the value of the assets attributable to the relevant class as determined in accordance with the provisions of Article 17.4. hereinafter. Such calculation will be done by the Administrator under guidelines established by, and under the responsibility of, the Management Company.»

b) Amendment of the third paragraph of former Article 16.2 which shall henceforth be read as follows:

«If since the time of determination of the Net Asset Value of the Units of a particular Sub-Fund there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of such Sub-Fund are dealt in or quoted, the Management Company may, in order to safeguard the interests of the Unitholders and the Fund, cancel the first calculation of the Net Asset Value of the Units of such Sub-Fund and carry out a second calculation.»

c) Amendment of the first paragraph of former Article 16.4 which shall henceforth be read as follows:

«The calculation of the Net Asset Value of Units in any class of any Sub-Fund and of the assets and liabilities of any class of any Sub-Fund shall be made in the following manner:»

d) Amendment of the first sentence of the second paragraph of former Article 16.4 which shall henceforth be read as follows:

«(A) The value of the assets of all Sub-Funds except the Reserve Sub-Funds shall be determined as follows:»

e) Amendment of points A.2 and A.3 of former Article 16.4 which shall henceforth be read as follows:

«2. The value of each security which is quoted or dealt in on a stock exchange will be based on its last available price at 6.00 p.m. Luxembourg Time on the stock exchange which is normally the principal market for such security.

3. The value of each security dealt in on any other Regulated Market will be based on its last available price at 6.00 p.m. Luxembourg Time.»

f) Addition of the following paragraph at the end of former Article 16.4.I.:

«(B) The value of the assets of the Reserve Sub-Funds shall be determined as follows:

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

2. These Sub-Funds investments are valued using the amortised cost method. Under this valuation method, the Sub-Funds investments are valued at their acquisition cost as adjusted for amortisation of premium or accretion of discount, rather than at current market value. The Management Company continually assesses this method of valuation and makes changes, where necessary, with the approval of the Custodian to ensure that the Sub-Funds investments are valued at their market value as determined in good faith by the Management Company in accordance with generally accepted valuation methods.»

g) Amendment of points d) and e) of former Article 16.4.III. which shall henceforth be read as follows:

«d) where the Fund incurs a liability which relates to any asset of a particular Sub-Fund or class or to any action taken in connection with an asset of a particular Sub-Fund or class, such liability shall be allocated to the relevant Sub-Fund or class;

e) in the case where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular class or Sub-Fund, such asset or liability shall be allocated to all the classes in any Sub-Fund or to the Sub-Funds pro rata to the Net Asset Values of the relevant classes of Units or in such other manner as determined by the Management Company acting in good faith. The Fund shall be considered as one single entity. However, with regard to third parties, in particular towards the Fund's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it;».

**11. Former Article 19): «Duration and liquidation of the Fund or of any Sub-Fund»:**

Amendment of the eighth paragraph of such Article which shall henceforth be read as follows:

«The decision to dissolve a Sub-Fund or class of Units shall be published as provided in Article 10 hereof for the Unitholders of such Sub-Fund or class of Units.»

This Amendment Agreement is governed by Luxembourg law and the parties hereto accept the non exclusive jurisdiction of the District Courts of Luxembourg in relation thereto.

In witness whereof, the parties hereto have caused this instrument to be executed in three originals as of January 3, 2002 of which one for each party hereto, and one to be filed with the supervisory authorities concerned.

PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.A.

JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 15 janvier 2002, vol. 563, fol. 47, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(04687/250/227) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2002.

**INTERNATIONAL FUND MANAGEMENT S.A., Aktiengesellschaft.**

H. R. Luxemburg B 8.558.

*Auszug aus dem Protokoll der außerordentlichen statutarischen Generalversammlung der Aktionäre vom 28. Dezember 2002**Beschlussfassung*

Die Generalversammlung nimmt die Rücktritte von Hans-Jürgen Gutenberger, Jörg-Peter Lühmann, Stefan Bichsel, Andrea Binkowski, Martin Haf, Lothar Heinemann, Dirk Köhler, Bernd-Peter Morgenroth, Alois Paus und Horst Zirener mit Ablauf des 31. Dezember 2001 aus dem Verwaltungsrat der Gesellschaft zur Kenntnis.

Die Generalversammlung beschließt die Bestellung von Herrn Rainer Mach, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der DekaBank (Luxembourg) S.A., Herrn Dr. Matthias Pfeiffer, Geschäftsführer der Deka FondsSupport GmbH, und Herrn Horst Schneider, Geschäftsführer der DekaBank (Luxembourg) S.A. zum 1. Januar 2002 in den Verwaltungsrat der Gesellschaft.

Für die Richtigkeit des Auszugs

INTERNATIONAL FUND MANAGEMENT S.A.

Schneider / Weydert

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2002, vol. 563, fol. 21, case 10. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(02446/775/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 2002.

**DEKA INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-2633 Senningerberg, 6C, route de Trèves.

H. R. Luxemburg B 28.599.

*Auszug aus dem Protokoll der außerordentlichen statutarischen Generalversammlung der Aktionäre vom 28. Dezember 2001**Beschlussfassung*

Die Generalversammlung nimmt die Rücktritte von Axel Weber, Horst Zirener, Eckhard Fiene, Hans-Heinrich Hahne, Bernd Helbing, Karl-Ludwig Kamprath, Detlev Klug, Wilfried Knoblich, Heiko Laib, Alex Meyer, Dr. Wolfgang Riedel, Dr. Helmut Ewald Ross, Uwe Schmidt, Michael Wambold mit Ablauf des 31. Dezember 2001 aus dem Verwaltungsrat der Gesellschaft zur Kenntnis.

Die Generalversammlung beschließt die Bestellung von Herrn Dr. Matthias Pfeiffer, Geschäftsführer der Deka Fonds-Support GmbH, und Herrn Horst Schneider, Geschäftsführer der DekaBank (Luxembourg) S.A. zum 1. Januar 2002 in den Verwaltungsrat der Gesellschaft.

Für die Richtigkeit des Auszugs

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Schneider / Weydert

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2002, vol. 563, fol. 21, case 10. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(02447/775/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 2002.

**MARKS & SPENCER (BELGIUM) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: B-1000 Bruxelles, 10-20, rue d'Argent.

Succursale : Luxembourg-Kirchberg, rue Alphonse Weicker.

R. C. Luxembourg B 64.564.

Il résulte d'un procès-verbal d'une réunion du conseil d'administration de la société MARKS & SPENCER (BELGIUM) S.A. («la Société») que les administrateurs ont décidé, du fait de la cessation des activités de cette dernière, de fermer la succursale de la Société située au centre commercial AUCHAN, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg-Kirchberg, avec effet au 31 janvier 2002.

Luxembourg, le 9 janvier 2002.

Pour extrait conforme

Signature

*Un mandataire*

Pour copie conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 15 janvier 2002, vol. 563, fol. 45, case 9. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(05212/253/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

**PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 63.168.

In the year two thousand one, on the nineteenth of December at 3.30 p.m.  
Before Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.A., a public limited company («société anonyme») with its registered office in Luxembourg, incorporated by a deed of M<sup>e</sup> Frank Baden, public notary residing in Luxembourg, dated January 21, 1998, which was published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on March 23, 1998 and which Articles of Incorporation have been modified on November 26, 1999 with a publication of such amendment in the Mémorial on January 21, 2000 as well as on November 14, 2000 with a publication of such amendment in the Mémorial on December 7, 2000.

The meeting was opened under the chairmanship of Mrs Mireia Camarasa, lawyer, residing in Luxembourg, who appointed as secretary Mrs Nadia Weyrich, employee, residing in Arlon.

The meeting elected as scrutineer Mrs Arlette Siebenaler, employee, residing in Junglinster.

After the constitution of the board of the meeting, the Chairman declared and requested the notary to record that:

I. The names of the shareholders present at the meeting or duly represented by proxy, the proxies of the shareholders represented, as well as the number of shares held by each shareholder, are set forth on the attendance list, signed by the shareholders present, the proxies of the shareholders represented, the members of the board of the meeting and the notary. The aforesaid list shall be attached to the present deed and registered therewith. The proxies given shall be initialled *ne varietur* by the members of the board of the meeting and by the notary and shall be attached in the same way to this document.

II. The quorum required by law in respect of the item of the agenda is at least fifty per cent of the issued capital of the Company and the resolution on such items has to be passed by the affirmative vote of at least two-thirds of the votes cast at the meeting.

III. Pursuant to the attendance list of the Company, two (2) shareholders, holding together hundred (100) shares, that is to say one hundred per cent of the issued shares of the Company, are present or represented.

IV. All the share capital being present or represented, no convening notices were necessary.

V. The present meeting is therefore duly constituted and can therefore validly deliberate on the following agenda:

1. To amend the Company's purpose and consequently to amend article three of the Articles of Incorporation of the Company which shall read as follows:

«**Art. 3.** The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of one or several collective investment funds («Fonds Communs de Placement») on behalf of their unitholders (the «Funds») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Funds.

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

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

The Corporation is part of the UniCREDITO ITALIANO BANKING GROUP; therefore, it may be required by the parent company, in the interest of the stability of the Group, to observe the instructions issued by the parent company itself in compliance with the directions of the Bank of Italy; in that case, the Corporation's directors shall provide the parent company with any data and information the latter needs for the enactment of the said instructions, provided that such data and information may validly and legally be communicated under Luxembourg law.»

After deliberation, the general meeting unanimously took the following sole resolution:

*Sole resolution*

The meeting decides to amend the Company's purpose and consequently to amend article three of the Articles of Incorporation of the Company which shall read as follows:

«**Art. 3.** The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of one or several collective investment funds («Fonds Communs de Placement») on behalf of their unitholders (the «Funds») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Funds.

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

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

The Corporation is part of the UniCREDITO ITALIANO BANKING GROUP; therefore, it may be required by the parent company, in the interest of the stability of the Group, to observe the instructions issued by the parent company itself in compliance with the directions of the Bank of Italy; in that case, the Corporation's directors shall provide the parent company with any data and information the latter needs for the enactment of the said instructions, provided that such data and information may validly and legally be communicated under Luxembourg law.»

This resolution has been taken by unanimous vote.

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

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

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

The document having been read to the meeting, the members of the board of the meeting, signed together with us, the notary, the present original deed, no shareholder expressing the wish to sign.

#### Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille un, le dix-neuf décembre, à 15.30 heures.

Par-devant, Maître Frank Baden, notaire résidant à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.A., une société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par M<sup>e</sup> Frank Baden, notaire résidant à Luxembourg, en date du 21 janvier 1998, qui a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») le 23 mars 1998, et dont les statuts ont été modifiés le 26 novembre 1999, publié au Mémorial le 21 janvier 2000 et le 14 novembre 2000, publié au Mémorial le 7 décembre 2000.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Mireia Camarasa, avocat, demeurant à Luxembourg, qui nomme comme secrétaire Madame Nadia Weyrich, employée privée, demeurant à Arlon.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Arlette Siebenaler, employée privée, demeurant à Junglinster.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

I. Que les noms des actionnaires présents ou représentés à l'assemblée, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions détenues par chaque actionnaire sont indiqués sur une liste de présence signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que par les membres du bureau et par le notaire. Cette liste restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement. Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

II. Que le quorum requis par la loi concernant le point de l'ordre du jour est d'au moins cinquante pour cent du capital émis de la Société et que la résolution sur ce point porté à l'ordre du jour doit être prise par le vote affirmatif d'au moins deux tiers des votes exprimés à l'assemblée.

III. Qu'il appert de la liste de présence de la Société que deux (2) actionnaires, détenant ensemble cent (100) actions, c'est-à-dire cent pour cent du capital émis de la Société, sont présents ou représentés.

IV. Dans la mesure où tout le capital social est présent ou représenté, des convocations n'ont pas été nécessaires.

V. Que la présente assemblée est régulièrement constituée, et peut valablement délibérer sur le point porté à l'ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la Société et par conséquent modification de l'article trois des Statuts de la Société, qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** L'objet de la Société est la constitution, l'administration et la gestion d'un ou de plusieurs fonds communs de placement pour compte des propriétaires de parts des Fonds (les «Fonds») et l'émission de certificats ou confirmation représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans les Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec l'administration, la direction et la promotion des Fonds. Elle pourra, pour compte des Fonds, conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer toutes valeurs mobilières, procéder à toutes inscriptions et tous transferts en leurs noms et au nom de tiers dans le registre d'actions ou d'obligations de toute société luxembourgeoise ou étrangère, et exercer pour compte des Fonds et des propriétaires de parts des Fonds tous droits et privilèges, en particulier tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs des Fonds. Cette énumération n'est pas limitative, mais simplement exemplative.

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

La Société fait partie du UniCREDITO ITALIANO BANKING GROUP; en tant que telle, elle pourra être obligée par la société-mère, dans l'intérêt de la stabilité du Groupe, d'observer les instructions émises par la société-mère elle-même en conformité avec les directives de la Banque d'Italie, dans ce cas, les administrateurs de la Société fourniront à la société-mère toutes données et informations nécessaires pour l'accomplissement de ces instructions, à condition que ces données et informations puissent être valablement et légalement fournies d'après la loi luxembourgeoise.»

Après délibération, l'assemblée générale prend à l'unanimité la résolution suivante:

#### Résolution unique

L'assemblée décide de modifier l'objet social de la Société et par conséquent l'article trois des Statuts de la Société, qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** L'objet de la Société est la constitution, l'administration et la gestion d'un ou de plusieurs fonds communs de placement pour compte des propriétaires de parts des Fonds (les «Fonds») et l'émission de certificats ou confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans les Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec l'administration, la direction et la promotion des Fonds. Elle pourra, pour compte des Fonds, conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer toutes valeurs mobilières, procéder à toutes inscriptions et tous transferts en leurs noms et au nom de tiers dans le registre d'actions ou d'obligations de toute société luxembourgeoise ou étrangère, et exercer pour compte des Fonds et des propriétaires de parts des Fonds tous droits et privilèges, en particulier tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs des Fonds. Cette énumération n'est pas limitative, mais simplement exemplative.

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

La Société fait partie du UniCredito ITALIANO BANKING GROUP; en tant que telle, elle pourra être obligée par la société-mère, dans l'intérêt de la stabilité du Groupe, d'observer les instructions émises par la société-mère elle-même en conformité avec les directives de la Banque d'Italie; dans ce cas, les administrateurs de la Société fourniront à la société-mère toutes données et informations nécessaires pour l'accomplissement de ces instructions, à condition que ces données et informations puissent être valablement et légalement fournies d'après la loi luxembourgeoise.»

Cette résolution a été adoptée à l'unanimité des votes.

Aucun point n'étant plus soumis à l'assemblée celle-ci est aussitôt close.

Fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

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

L'acte ayant été lu aux personnes comparantes, ces mêmes personnes ont signé avec nous, notaire, le présent acte, aucun actionnaire n'ayant souhaité signer.

Signé: M. Camarasa, N. Weyrich, A. Siebenaler, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2001, vol. 133S, fol. 1, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff.(signé): Kerger.*

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

Luxembourg, le 3 janvier 2002.

F. Baden.

(02574/200/159) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2002.

**PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 63.168.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2002.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2002.

F. Baden.

(02575/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2002.

**UniCredit CAPITAL ITALIA ADVISORY COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 8.473.

In the year two thousand one, on the nineteenth of December, at 4.00 p.m.

Before Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of UniCredit CAPITAL ITALIA ADVISORY COMPANY S.A., a public limited company («société anonyme») with its registered office in Luxembourg, incorporated by a deed of M<sup>e</sup> Joseph Elvinger, public notary residing in Luxembourg, dated May 16th, 1969 which Articles of Incorporation have been amended for the last time on September 24th, 1999 with a publication of such amendment in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on the 11th of December 1999, number 950.

The meeting was opened under the chairmanship of Mrs Mireia Camarasa, lawyer, residing in Luxembourg, who appointed as secretary Mrs Nadia Weyrich, employee, residing in Arlon.

The meeting elected as scrutineer Mrs Arlette Siebenaler, employee, residing in Junglinster.

After the constitution of the board of the meeting, the Chairman declared and requested the notary to record that:

I. The names of the shareholders present at the meeting or duly represented by proxy, the proxies of the, shareholders represented, as well as the number of shares held by each shareholder, are set forth on the attendance list, signed by the shareholders present, the proxies of the shareholders represented, the members of the board of the meeting and the notary. The aforesaid list shall be attached to the present deed and registered therewith. The proxies given shall be initialled *in varietur* by the members of the board of the meeting and by the notary and shall be attached in the same way to this document.

II. The quorum required by law in respect of all items of the agenda is at least fifty per cent of the issued capital of the Company and the resolutions on such items have to be passed by the affirmative vote of at least two-thirds of the votes cast at the meeting.

III. Pursuant to the attendance list of the Company, two (2) shareholders, holding together sixty (60) shares, that is to say one hundred per cent of the issued shares of the Company, are present or represented.

IV. All the share capital being present or represented, no convening notice were necessary.

V. The present meeting is therefore duly constituted and can therefore validly deliberate on the following agenda:

1. To amend the Company's purpose and consequently to amend article three of the Articles of Incorporation of the Company which shall read as follows:

«**Art. 3.** The object of the Corporation is the holding of participations in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies, including the corporation CAPITAL ITALIA and any other Luxembourg investment funds, as well as the management and development of such participations.

It may serve as advisor to such investment funds in connection with the management of their assets and their promotion.

It may carry on any activity deemed useful for the accomplishment of its object, remaining, however, within the limitations set forth by the law of August ten nineteen hundred and fifteen, governing commercial companies.»

2. To authorise the board of directors of the Company to declare interim dividends and consequently to amend article twenty of the Articles of Incorporation of the Company which shall read as follows:

«**Art. 20.** From the annual net profits of the Corporation five per cent shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten per cent of the capital of the Corporation as stated in article five thereof or as increased or reduced from time to time as provided in article six hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may declare dividends from time to time.

The dividends may be paid in any currency selected by the board of directors, and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors. The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Interim dividends may be paid in compliance with the provisions set forth by law.»

After deliberation, the general meeting unanimously took the following resolutions:

*First resolution*

The meeting decides to amend the Company's purpose and consequently to amend article three of the Articles of Incorporation of the Company which shall read as follows:

«**Art. 3.** The object of the Corporation is the holding of participations in any form whatsoever, in Luxembourg companies and foreign companies, including the corporation CAPITAL ITALIA and any other Luxembourg investment funds, as well as the management and development of such participations.

It may serve as advisor to such investment funds in connection with the management of their assets and their promotion.

It may carry on any activity deemed useful for the accomplishment of its object, remaining, however, within the limitations set forth by the law of August ten nineteen hundred and fifteen, governing commercial companies.»

*Second resolution*

The meeting decides to authorise the board of directors of the Company to declare interim dividends and consequently to amend article twenty of the Articles of Incorporation of the Company which shall read as follows:

«**Art. 20.** From the annual net profits of the Corporation five per cent shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten per cent of the capital of the Corporation as stated in article five thereof or as increased or reduced from time to time as provided in article six hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may declare dividends from time to time.

The dividends may be paid in any currency selected by the board of directors, and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors. The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Interim dividends may be paid in compliance with the provisions set forth by law.»

These resolutions have been taken by unanimous vote.

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

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

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

The document having been read to the meeting, the members of the board of the meeting, signed together with us, the notary, the present original deed, no shareholder expressing the wish to sign.

**Suit la version française du texte qui précède:**

L'an deux mille un, le dix-neuf décembre, à 16.00 heures.

Par-devant, Maître Frank Baden, notaire résidant à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de UniCredit CAPITAL ITALIA ADVISORY COMPANY S.A., une société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par M<sup>e</sup> Joseph Elvinger, notaire résidant à Luxembourg, en date du 16 mai 1969, dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu le 24

septembre 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») le 11 décembre 1999, numéro 950.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Mireia Camarasa, avocat, demeurant à Luxembourg, qui nomme comme secrétaire Madame Nadia Weyrich, employée privée, demeurant à Arlon.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Arlette Siebenaler, employée privée, demeurant à Junglinster.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

I. Que les noms des actionnaires présents ou représentés à l'assemblée, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions détenues par chaque actionnaire sont indiqués sur une liste de présence signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que par les membres du bureau et par le notaire. Cette liste restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement. Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

II. Que le quorum requis par la loi concernant tous les points de l'ordre du jour est d'au moins cinquante pour cent du capital émis de la Société et que les résolutions sur ces points portés à l'ordre du jour doivent être prises par le vote affirmatif d'au moins deux tiers des votes exprimés à l'assemblée.

III. Qu'il appert de la liste de présence de la Société que deux (2) actionnaires, détenant ensemble soixante (60) actions, c'est-à-dire cent pour cent du capital émis de la Société, sont présents ou représentés.

IV. Dans la mesure où tout l'actionariat est présent ou représenté, des convocations n'ont pas été nécessaires.

V. Que la présente assemblée est régulièrement constituée, et peut valablement délibérer sur les points suivants portés à l'ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la Société et par conséquent modification de l'article trois des Statuts de la Société, qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, dont la Société anonyme CAPITAL ITALIA et tous autres fonds d'investissement luxembourgeois, ainsi que la gestion et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut donner à ces fonds d'investissement des conseils et des avis relatifs à la gestion de leurs avoirs ainsi qu'à leur promotion.

Elle pourra accomplir toutes opérations jugées utiles à l'accomplissement de son objet en restant dans les limites tracées par la loi du dix août mille neuf cent quinze sur les sociétés commerciales.»

2. Autorisation au conseil d'administration de la Société de distribuer des dividendes intérimaires et par conséquent modification de l'article vingt des Statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 20.** Il sera prélevé du bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent du capital social tel qu'il est déterminé à l'article cinq ou du capital augmenté ou diminué ainsi qu'il est prévu à l'article six des statuts.

L'assemblée générale des actionnaires, sur proposition du conseil d'administration, décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et décidera de l'attribution de dividendes.

Les dividendes annoncés pourront être payés en toute monnaie aux endroits et date déterminés par le conseil d'administration. Le conseil d'administration fixera définitivement le taux de change applicable pour la conversion des dividendes en leur monnaie de paiement.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.»

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

#### *Première résolution*

L'assemblée décide de modifier l'objet social de la Société et par conséquent de modifier l'article trois des Statuts de la Société, qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, dont la Société anonyme CAPITAL ITALIA et tous autres fonds d'investissement luxembourgeois, ainsi que la gestion et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut donner à ces fonds d'investissement des conseils et des avis relatifs à la gestion de leurs avoirs ainsi qu'à leur promotion.

Elle pourra accomplir toutes opérations jugées utiles à l'accomplissement de son objet en restant dans les limites tracées par la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales.»

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée décide d'autoriser le conseil d'administration de la Société à distribuer des dividendes intérimaires et par conséquent de modifier l'article vingt des Statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 20.** Il sera prélevé du bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent du capital social tel qu'il est déterminé à l'article cinq ou du capital augmenté ou diminué ainsi qu'il est prévu à l'article six des statuts.

L'assemblée générale des actionnaires, sur proposition du conseil d'administration, décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et décidera de l'attribution de dividendes.

Les dividendes annoncés pourront être payés en toute monnaie aux endroits et date déterminés par le conseil d'administration. Le conseil d'administration fixera définitivement le taux de change applicable pour la conversion des dividendes en leur monnaie de paiement.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.»

Ces résolutions ont été adoptées à l'unanimité des votes.

Aucun point n'étant plus soumis à l'assemblée celle-ci est aussitôt close.

Fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

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

L'acte ayant été lu aux personnes comparantes, ces mêmes personnes ont signé avec nous, notaire, le présent acte, aucun actionnaire n'ayant souhaité signer.

Signé: M. Camarasa, N. Weyrich, A. Siebenaler, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2001, vol. 133S, fol. 1, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff.(signé): Kerger.*

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

Luxembourg, le 3 janvier 2002.

F. Baden.

(02576/200/167) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2002.

---

**UniCredit CAPITAL ITALIA ADVISORY COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 8.473.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2002.

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

Luxembourg, le 10 janvier 2002.

F. Baden.

(02577/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2002.

---

**TELECOM FACILITIES INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 68.958.

*Sincere extract and true original copy of the original minutes of the Extraordinary Meeting of Shareholders held on Thursday, August 23, 2001 at 9.00 a.m. local time at the registered office*

Those present and after duly canvassing the votes, the following resolutions have been duly and unanimously approved.

- Resolved, to appoint AMICORP S.A., residing at 14, rue du Marché-aux-Herbes, L-1728 Luxembourg, as Director of the Company effective as of the date of the meeting.

- Resolved, to accept the resignation of Mr Dirk C. Oppelaar in his capacity as Managing Director of the Company effective as of the date of the meeting.

- Resolved, to accept the resignation of Mr Roeland P. Pels in his capacity as Managing Director of the Company effective as of the date of the meeting.

- Resolve, to provide full and unconditional discharge to Mr Dirk C. Oppelaar concerning his duties in capacity as Managing Director of the Company and effective as of the date of the meeting.

- Resolved, to provide full and unconditional discharge to Mr Roeland P. Pels concerning his duties in capacity as Managing Director of the Company and effective as of the date of the meeting.

- Resolved, to transfer of the registered seat of the Company from 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, to 3, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg effective as of June 19, 2001.

- Resolved, to approve the transfer of 249 shares of the Company from REPARADE NOMINEES LTD to EUROLEX MANAGEMENT S.A. as of August 22, 2001.

- Resolved, to approve the transfer of 1 share of the Company from ESTOURNEL NOMINEES LTD, to AMICORP S.A. as of August 22, 2001.

Luxembourg, August 27, 2001.

*For TELECOM FACILITIES INTERNATIONAL, S.à r.l.*

AMICORP S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2001, vol. 557, fol. 26, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(55508/000/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**RENAISSANCE AGENCE IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 56.598.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 28 août 2001, vol. 557, fol. 20, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 28 août 2001, vol. 557, fol. 20, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 28 août 2001, vol. 557, fol. 20, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 31 août 2001.

Signature.

(55464/768/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

**BERENBERG FUND-OF-FUNDS II, Fonds commun de placement.***Änderungsbeschluß*

Im Rahmen des Sondervermögens BERENBERG FUND-OF-FUNDS II, eines Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne des Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen, mit seinen Teilfonds BERENBERG FUND-OF-FUNDS II - Balance Select Fonds und BERENBERG FUND-OF-FUNDS II - Basis Select Fonds, hat der Verwaltungsrat der BERENBERG LUX INVEST S.A. («Verwaltungsgesellschaft»), mit Zustimmung der DZ BANK International S.A. («Depotbank») beschlossen, das am 25. Juli 2001 in Kraft getretene, Allgemeine Verwaltungsreglement in den folgenden Punkten neu zu fassen:

**I. Art. 1. Der Fonds.**

Der Absatz vor «Artikel 1 - Der Fonds» wird hinsichtlich der Daten bezüglich des Inkrafttretens des Allgemeinen Verwaltungsreglements und bezüglich der Veröffentlichung des Verwaltungsreglements wie folgt neu gefaßt:

«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 trat am 25. Juli in Kraft und wurde erstmals am 14. September 2001 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht. Änderungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements traten am 7. Dezember 2001 in Kraft und werden am 25. Januar 2002 im Mémorial veröffentlicht. Das Datum des Inkrafttretens sowie das Datum der Veröffentlichung des jeweiligen Sonderreglements und der Veröffentlichung etwaiger Änderungen desselben, werden in dem jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt.»

**II. Art. 3. Die Depotbank.**

1. In Artikel 3 Nr. 1, erster Satz wird der Name der Depotbank entsprechend der am 7. Dezember 2001 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» veröffentlichten Fusion der beiden Häuser GZ-Bank International S.A. und DG BANK Luxembourg S.A. in DZ BANK International S.A. geändert. Dieser Satz lautet nunmehr wie folgt:

«Depotbank des Fonds ist die DZ BANK International S.A.»

2. In Artikel 3 Nr. 4 Buchstabe c) wurde der Satzlaut «durch die Verwaltungsgesellschaft» gestrichen. Daher lautet dieser Absatz nunmehr wie folgt:

«der Verkauf, die Ausgabe, der Umtausch, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des jeweiligen Teilfonds vorgenommen werden, dem Gesetz, dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem Allgemeinen Verwaltungsreglement sowie dem jeweiligen Sonderreglement gemäß erfolgen.»

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

In Artikel 4 Nr. 1, sechster Absatz, wurde das Wort «nicht - Luxemburger» großgeschrieben und somit durch das Wort «Nicht - Luxemburger» ersetzt. Der Satz lautet wie folgt:

«Der Umfang, in dem in Anteilen von Nicht-Luxemburger Zielfonds angelegt werden darf, ist nicht begrenzt.»

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

In Artikel 9 Nr. 9, dritter Satz, wurde der Satzteil «diesem umgehend durch Zusendung eines Verrechnungsschecks vergütet oder auf Wunsch durch eine der Zahlstellen in bar ausbezahlt» gestrichen und «von der Depotbank auf ein vom Anteilhaber angegebenes Konto überwiesen oder auf Wunsch durch eine Zahlstelle ausbezahlt» eingefügt. Der Absatz lautet nunmehr wie folgt:

«Umtauschanträge, welche bis spätestens 17.00 Uhr an einem Bewertungstag bei einer der vorgenannten Stellen eingegangen sind, werden zum Anteilwert des darauffolgenden Bewertungstages, zuzüglich der Umtauschprovision, abgerechnet. Umtauschanträge, welche nach 17.00 Uhr an einem Bewertungstag bei einer der vorgenannten Stellen eingegangen sind, werden zum Anteilwert des übernächsten Bewertungstages, zuzüglich der Umtauschprovision, abgerechnet. Ein sich aus dem Umtausch von Inhaberanteilen ergebender Überschuß von mehr als 10 Euro zugunsten des Anteilhabers wird von der Depotbank auf ein vom Anteilhaber anzugebendes Konto überwiesen oder auf Wunsch durch eine der Zahlstellen bar ausbezahlt.

Ein geringerer Überschuß verfällt zugunsten des Teilfonds, in den angelegt wird.»

**VI. Art. 12. Kosten.**

1. In Artikel 12 Nr. 5 Buchstabe c) wurde das Wort «oder» gestrichen und der Satzlaut «oder der Register- und Transferstelle» eingefügt. Artikel 12 Nr. 5 Buchstabe c) lautet nunmehr wie folgt:

«Kosten für die Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank oder der Register- und Transferstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilhaber des jeweiligen Teilfonds handelt;»

2. In Artikel 12 Nr. 5, zweiter Absatz, wurde das Wort «nicht - Luxemburger» großgeschrieben und somit durch das Wort «Nicht - Luxemburger» ersetzt. Dieser Absatz lautet nunmehr wie folgt:

«Unter Nr. 5 b) ist vor allem die taxe d'abonnement für die Anlage in Zielfonds Nicht - Luxemburger Rechts zu nennen. Eine Schätzung der Gesamtsumme der unter Nr. 2. und 3. genannten Auslagen und sonstigen Kosten, sowie der unter Nr. 5 a) und c) bis l) fallenden Kosten sowie gesondert der unter Nr. 5. m) fallenden Auslagen wird für den jeweiligen Teilfonds im betreffenden Sonderreglement angegeben»

3. In Artikel 12 Nr. 5, dritter Absatz, wurde der Satzteil «dem laufenden Einkommen» umformuliert in «den ordentlichen Erträgen». Dieser Absatz lautet wie folgt:

«Sämtliche Kosten werden zunächst den ordentlichen Erträgen und den Kapitalgewinnen und zuletzt dem jeweiligen Teilfondsvermögen angerechnet.»

**VII. Art. 16. Verschmelzung des Fonds und von Teilfonds.**

In Artikel 16 erster Absatz, zweite Zeile, wurde das Wort «insbesondere» eingefügt. Dieser Absatz lautet nunmehr wie folgt:

«Die Verwaltungsgesellschaft kann durch Beschluß des Verwaltungsrates gemäß nachfolgender Bedingungen beschließen, den Fonds oder einen Teilfonds in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA»), der von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird oder der von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird, einzubringen. Die Verschmelzung kann insbesondere in folgenden Fällen beschlossen werden»

Die vorstehenden Änderungen treten am Tag der Unterzeichnung dieses Beschlusses in Kraft.

Dieser Beschluß wurde in drei Exemplaren ausgefertigt.

Luxemburg, den 7. Dezember 2001

Verwaltungsgesellschaft / Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2002, vol. 563, fol. 28, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(03055/000/79) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2002.

**BERENBERG FUND-OF-FUNDS II, Fonds commun de placement.****Änderungsbeschluß**

Im Rahmen des BERENBERG FUND-OF-FUNDS II - BASIS SELECT FONDS, eines Teilfonds des Sondervermögens BERENBERG FUND-OF-FUNDS II, eines Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne des Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen hat der Verwaltungsrat der BERENBERG LUX INVEST S.A. («Verwaltungsgesellschaft»), mit Zustimmung der DZ BANK International S.A. («Depotbank») beschlossen, das am 25. Juli 2001 in Kraft getretene Sonderreglement in den folgenden Punkten neu zu fassen:

**I. Art. 3. Kosten.**

In Artikel 3 Nr. 4 erster Satz, wurde das Wort «Anlagekonto» durch «Registereintrag in das Anteilregister» ersetzt und der Satzlaut «Anlagekonto mit» wurde umformuliert in «Registereintrag in das Anteilregister bei». Der Satz lautet nun wie folgt:

«Die Register- und Transferstelle erhält aus dem Teilfondsvermögen ein Entgelt in Höhe von 25 Euro p.a. pro Registereintrag in das Anteilregister bei Einmalzahlungen und 40 Euro p.a. pro Registereintrag in das Anteilregister bei Sparplänen.»

**II. Art. 6. Inkrafttreten.**

Es wurde beschlossen, Artikel 6 wie folgt zu ändern:

Das Sonderreglement des Teilfonds ist am 25. Juli 2000 in Kraft getreten und am 14. September 2001 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, veröffentlicht worden.

Änderungen desselben traten am 7. Dezember 2001 in Kraft und werden am 25. Januar 2002 im Mémorial veröffentlicht.

Dieser Beschluß wurde in drei Exemplaren ausgefertigt.

Luxemburg, den 7. Dezember 2001.

Unterschriften / Unterschriften

Verwaltungsgesellschaft / Depotbank

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2002, vol. 563, fol. 28, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(03056/000/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2002.

**BERENBERG FUND-OF-FUNDS II, Fonds commun de placement.***Änderungsbeschuß*

Im Rahmen des BERENBERG FUND-OF-FUNDS II - BALANCE SELECT FONDS, eines Teilfonds des Sondervermögens BERENBERG FUND-OF-FUNDS II, eines Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne des Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen hat der Verwaltungsrat der BERENBERG LUX INVEST S.A. («Verwaltungsgesellschaft»), mit Zustimmung der DZ BANK International S.A. («Depotbank») beschlossen, das am 25. Juli 2001 in Kraft getretene Sonderreglement in den folgenden Punkten neu zu fassen:

**I. Art. 3. Kosten.**

In Artikel 3 Nr. 4 erster Satz, wurde das Wort «Anlagekonto» durch «Registereintrag in das Anteilregister» ersetzt und der Satzlaut «Anlagekonto mit» wurde umformuliert in «Registereintrag in das Anteilregister bei». Der Satz lautet nun wie folgt:

«Die Register- und Transferstelle erhält aus dem Teilfondsvermögen ein Entgelt in Höhe von 25 Euro p.a. pro Registereintrag in das Anteilregister bei Einmalzahlungen und 40 Euro p.a. pro Registereintrag in das Anteilregister bei Sparplänen.»

**II. Art. 6 Inkrafttreten.**

Es wurde beschlossen, Artikel 6 wie folgt zu ändern:

Das Sonderreglement des Teilfonds ist am 25. Juli 2000 in Kraft getreten und am 14. September 2001 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations»; dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, veröffentlicht worden.

Änderungen desselben traten am 7. Dezember 2001 in Kraft und werden am 25. Januar 2002 im Mémorial veröffentlicht.

Dieser Beschluß wurde in drei Exemplaren ausgefertigt.

Luxemburg, den 7. Dezember 2001

Unterschriften / Unterschriften

*Verwaltungsgesellschaft / Depotbank*

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2002, vol. 563, fol. 28, case 7. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(03057/000/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2002.

---

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

Siège social: Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 46.798.

Statuts coordonnés, suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 16 mars 2001, acté sous le n° 160/2001 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 31 août 2001.

(55483/208/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**SICAV EURO CONTINENTS (CONSEIL) S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 16, rue de l'Epernay.

R. C. Luxembourg B 49.851.

Statuts coordonnés suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 28 novembre 2000, acté sous le n° 811/2000 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 31 août 2001.

(55484/208/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**TAPIR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 241, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 37.525.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 août 2001, vol. 557, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 28 août 2001.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES.

(55506/502/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**SIGMA TAU EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg 52.948.

Statuts coordonnés, suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 1<sup>er</sup> juin 2001, acté sous le n° 415/2001 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 31 août 2001.

(55488/208/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**SOLTAR PROPERTIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 64.621.

La soussignée, SOLTAR PROPERTIES, S.à r.l., R. C. Luxembourg B numéro 64.621, atteste par la présente que suivant la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 août 2001 a été nommé gérant unique Monsieur Jan Herman van Leuvenheim, conseiller, demeurant au 28, rue Jean de Beck, L-7308 Heisdorf, à effet du 29 août 2001 en remplacement de Monsieur Jan-Jaap Geusebroek.

J. H. van Leuvenheim

*Gérant*

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2001, vol. 557, fol. 27, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(55499/816/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**TECHNOLOGIE CHIMIQUE S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 49.983.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 30 août 2001, vol. 557, fol. 29, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Signature

*Le liquidateur*

(55507/535/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

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

Siège social: L-5811 Fentange, 59, rue de Bettembourg.  
R. C. Luxembourg B 27.898.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 27 juillet 2001, vol. 556, fol. 16, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

(55510/514/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**VIDIN INVEST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 37.201.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 28 août 2001, vol. 557, fol. 20, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 30 août 2001.

*Pour VIDIN INVEST S.A.*

*Société Anonyme Holding*

DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

P. Frédéric / S. Wallers

(55524/006/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**STARTRUST HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 62.058.

*Résolution*

Les soussignés,  
La société GLOBAL BUSINESS CONSULTING S.A.H., avec siège social au 61, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg,  
représentée par Monsieur René Arama;  
La société INDUSTRIAL BUSINESS FINANCE CORPORATION S.A., avec siège social au 61, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg,  
représentée par Monsieur René Arama,  
seules actionnaires de la société STARTRUST HOLDING S.A.

*Première résolution*

acceptent la démission de:

- a) Monsieur Gabriel Zarate Sanchez, demeurant à Bogota/Colombie, 9-33 Calle 92,
- b) Monsieur Marco Gutierrez Morad, demeurant à Bogota/Colombie, 9-33 Calle 92,
- c) Monsieur René Arama, demeurant au 61, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg.

*Deuxième résolution*

Elles décident de nommer comme nouveaux administrateurs:

- a) Monsieur Christopher Paul Baker, demeurant au 42, Northcott, Hanworth, Bracknell, Berkshire, RG12 7WR, Angleterre.
- b) Madame Francesca Randa Baker, demeurant au 42, Northcott, Hanworth, Bracknell, Berkshire, RG12 7WR, Angleterre.
- c) Madame Deborah June Baker, demeurant au 42, Northcott, Hanworth, Bracknell, Berkshire, RG12 7WR, Angleterre.

*Troisième résolution*

A la suite de cette résolution, le nouveau Conseil d'Administration se compose de:

- a) Monsieur Christopher Paul Baker, demeurant au 42, Northcott, Hanworth, Bracknell, Berkshire, RG12 7WR, Angleterre.
- b) Madame Francesca Randa Baker, demeurant au 42, Northcott, Hanworth, Bracknell, Berkshire, RG12 7WR, Angleterre.
- c) Madame Deborah June Baker, demeurant au 42, Northcott, Hanworth, Bracknell, Berkshire, RG12 7WR, Angleterre.

Luxembourg, le 21 août 2001.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 29 août 2001, vol. 557, fol. 27, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(55505/000/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

**TELENET CONSULT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1750 Luxembourg, 40, avenue Victor Hugo.  
R. C. Luxembourg B 51.261.

Constituée suivant acte reçu par M<sup>e</sup> Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg, le 11 mai 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n° 411 du 28 août 1995.

*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 15 mai 2001*

Il se dégage des résolutions prises par l'Assemblée générale des actionnaires de la société, qui s'est tenue à Luxembourg, le 15 mai 2001, qu'ont été nommés aux postes d'administrateurs pour un nouveau terme de 6 (six) ans:

- Maître François A. Bernath, avocat, demeurant à CH-8034 Zurich, Bellerivestrasse 42,
- Maître Monique Watgen, avocat à la Cour, demeurant à L-1750 Luxembourg, 40, avenue Victor Hugo,
- Maître Raymond Watgen, avocat à la Cour, demeurant à L-1750 Luxembourg, 40, avenue Victor Hugo.

A d'autre part été nommée au poste de commissaire aux comptes pour un nouveau terme de 6 (six) ans la société anonyme FIDUCIAIRE UNIVERSALIA S.A., établie à Luxembourg, 124, route d'Arlon.

Luxembourg, le 15 juin 2001.

Pour extrait conforme

Signature

Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 30 juillet 2001, vol. 556, fol. 18, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55509/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Siège social: L-8272 Mamer, 41, rue Jean Schneider.  
R. C. Luxembourg B 28.709.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 août 2001, vol. 557, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 28 août 2001.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES, Luxembourg

(55511/502/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**GARAGE VICAR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4994 Schouweiler, 115, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 47.164.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 3 août 2001, vol. 320, fol. 70, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

(55520A/617/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**THIEFELS ET BOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7535 Mersch, 24, rue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 38.525.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue à Mersch, 24, rue de la Gare*

*en date du 16 juin 2001, à 11.00 heures*

*Conversion du capital social actuellement exprimé en LUF en Euros*

L'assemblée décide à l'unanimité de convertir le capital social actuellement exprimé en LUF en Euros.

*Augmentation du capital dans le cadre autorisé par la loi relative à la conversion*

Le capital social de la société est augmenté de 315,97 euros (trois cent quinze virgule quatre-vingt-dix-sept) pour le porter de son montant actuel de 37.184,03 euros (trente sept mille cent quatre-vingt-quatre virgule zéro trois) à 37.500,- euros (trente-sept mille cinq cents) par incorporation de réserves.

*Adaptation de la valeur nominale des actions émises et de la mention du capital social*

La valeur nominale des actions émises et la mention du capital social sont adaptées en conséquence.

*Adaptation de l'article 5 des statuts*

L'article 5 des statuts est adapté et a la teneur suivante:

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente-sept mille cinq cents euros (37.500,-) représenté par trois cents (300) actions d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (125,-) chacune.

Mersch, le 19 juin 2001.

Pour extrait conforme et sincère

Signatures

Enregistré à Diekirch, le 27 août 2001, vol. 268, fol. 81, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(55514/561/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**THIEFELS ET BOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7535 Mersch, 24, rue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 38.525.

Société constituée en date du 5 novembre 1991 par acte devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, statuts publiés au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, N° 162 du 24 avril 1992; modifiée sous seing privé en date du 16 juin 2001, non encore publiée au Mémorial.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

Signatures

(55515/561/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**UTA , Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 74.444.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 30 août 2001, vol. 557, fol. 28, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 29 août 2001.

Signature.

(55521/799/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**VALENGILUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 64.225.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire du 10 avril 2000*

Monsieur Pierre Mestdagh, employé privé, demeurant au 136, rue du Kiem, L-8030 Strassen, est nommé en tant qu'administrateur supplémentaire. Son mandat viendra à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de l'an 2003.

Fait à Luxembourg, le 10 avril 2000.

Certifié sincère et conforme

VALENGILUX S.A.

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 23 août 2001, vol. 557, fol. 4, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55522/795/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**VILLAGE ROADSHOW LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 56.991.

—  
Le bilan et l'annexe au 30 juin 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 29 août 2001, vol. 557, fol. 28, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 20 août 2001*

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 30 juin 1999 :

- M. Peter Edwin Foo, Group General Manager, demeurant à Victoria, Australie,
- M. Georges Kioes, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Luxembourg,
- M. Jean Hamilius, ingénieur commercial, demeurant à Luxembourg,
- M. Gregory Basser, avocat, demeurant à Flemington, Victoria, Australie.

Est nommé commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels au 30 juin 1999 :

- ERNST & YOUNG, société anonyme, Luxembourg.

Luxembourg, le 30 août 2001.

Signature.

(55525/534/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**WANNENBURG & ASSOCIATES HOLDING S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 21.941.

—  
La société INVEST GESTION INTERNATIONAL S.A., 11, rue Pierre d'Aspelt, L-1142 Luxembourg, dénonce, avec effet immédiat, le siège social de la société WANNENBURG & ASSOCIATES HOLDING S.A., R.C.S. Section B, n° 21.941.

EUROTRUST S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 24 août 2001, vol. 557, fol. 13, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55527/576/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**WADER A.G., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-6841 Machtum, 39, route du Vin.  
R. C. Luxembourg B 45.240.

*Auszug aus dem Protokoll der Ordentlichen Generalversammlung der Firma WADER A.G. abgehalten in Machtum am 30. November 2000 um 14.00 Uhr*

*Mandatsverlängerungen*

Die Ordentliche Generalversammlung verlängert einstimmig die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder:  
Herr A. Booij, wohnhaft in (NL) Terneuzen,  
Frau E.M.H. Wagenaar, wohnhaft in (L) Grevenmacher,  
Frau E.J. Booij, wohnhaft in (B) Mol,  
und des Kommissars der SRE REVISION CHARLES ENSCH, S.à r.l., mit Sitz in L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim, bis zur ordentlichen Generalversammlung welche über das Geschäftsjahr 2000 abstimmt.

Machtum, den 30. November 2000.

Für gleichlautende Ausfertigung zum Zwecke der Veröffentlichung  
Unterschriften

*Der Verwaltungsrat*

Enregistré à Diekirch, le 21 mai 2001, vol. 268, fol. 15, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(55526/561/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.  
R. C. Luxembourg B 53.491.

Le bilan au 30 juin 2000, enregistré à Luxembourg, le 27 août 2001, vol. 557, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 28 août 2001.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES.

(55528/502/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

**JOSY WELTER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1623 Luxembourg, 8-10, rue du Génistre.  
R. C. Luxembourg B 29.641.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2001, vol. 556, fol. 28, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

(55529/514/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

**WINDOW S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7217 Bèrelange, 59, rue de Bridel.  
R. C. Luxembourg B 60.003.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2000, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 27 août 2001, vol. 557, fol. 18, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 20 août 2001*

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2001:

- Monsieur Johan Van der Windt, administrateur de sociétés, demeurant à B-2900 Schoten, Président et Administrateur-Délégué;

- Madame Danielle Van Acker, employée privée, demeurant à Bèrelange;

- Monsieur Johannes Van Meerkerk, employé privé, demeurant à Alblasserdam (Pays-Bas).

Est nommé commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2001:

- ERNST & YOUNG, société anonyme, Luxembourg.

Luxembourg, le 28 août 2001.

Signature.

(55530/534/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

**WORD BUSINESS FOSTERING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8010 Strassen, 148, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 73.050.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 8 août 2001, vol. 556, fol. 58, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 3 septembre 2001.

Signature.

(55531/513/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

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

Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.  
R. C. Luxembourg B 29.180.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 août 2001, vol. 557, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 28 août 2001.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES.

(55532/502/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

**ZYKLO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 241, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 28.200.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 27 août 2001, vol. 557, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

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

Luxembourg, le 28 août 2001.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES.

(55533/502/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

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

Siège social: Bertrange, 9, rue de l'Industrie.  
R. C. Luxembourg B 41.127.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000 enregistrés à Luxembourg, le 9 août 2001, vol. 556, fol. 63, case 7, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

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

(55569/514/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**ACCOUNTING REVISION S.A., Société Anonyme,  
(anc. ANDERSEN EUROPE S.A.).**

Siège social: L-4070 Esch-sur-Alzette, 3-5, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

L'an deux mille un, le dix août.

Par-devant Maître Norbert Muller, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à L-4210 Esch-sur-Alzette, 27, rue de la Libération, sous la dénomination de ANDERSEN EUROPE S.A.,

constituée en vertu d'un acte reçu par le notaire Edmond Schroeder, de résidence à Mersch, en date du 14 novembre 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, page 1103 de 2001.

L'assemblée est ouverte et présidée par Monsieur René Zester, commissaire aux comptes, demeurant à L-4070 Esch-sur-Alzette, 3-5, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, qui désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Pascal Cambier, employé privé, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Il est appelé aux fonctions de scrutateur Madame Danielle Branche, conseiller comptable et fiscal, demeurant à L-4070 Esch-sur-Alzette, 3-5, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Le bureau ayant été constitué, Monsieur le Président expose et prie le notaire instrumentaire d'acter:

1.- que tous les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions détenues par eux figurent sur une liste de présence signée par le président, la secrétaire et le scrutateur, les actionnaires présents ou représentés. La liste de présence, après avoir été signée ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise aux formalités d'enregistrement.

2.- Qu'il appert de la prédite liste de présence que toutes les actions sont représentées à l'assemblée générale extraordinaire, qui peut décider valablement sans convocation préalable sur les points figurant à l'ordre du jour, tous les actionnaires ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après examen de l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- 1.- Changement de la dénomination sociale.
- 2.- Transfert du siège social.
- 3.- Modification des alinéas un et deux de l'article premier des statuts.
- 4.- Changement de l'objet social.
- 5.- Acceptation de la démission d'un administrateur.
- 6.- Et nomination d'un nouvel administrateur.

*Première résolution*

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société, à l'unanimité des voix, décide de changer la dénomination sociale de la société en ACCOUTING REVISION S.A.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société, constate:

Au lieu de:

que l'article deux, deuxième alinéa des statuts, il est indiqué que le siège social est établi à Luxembourg et à la fin des statuts, il est précisé que l'adresse du siège social est fixé à L-4210 Esch-sur-Alzette, 27, rue de la Libération.

Il y a lieu de lire:

que le siège social est fixé à Esch-sur-Alzette.

Et que l'adresse du siège social est fixé à L-4210 Esch-sur-Alzette, 27, rue de la Libération.

*Troisième résolution*

En conséquence de ce qui précède, l'assemblée générale extraordinaire de la prédite société, à l'unanimité des voix, décide de modifier en conséquence les alinéas un et deux de l'article premier des statuts, pour leur donner la teneur suivante:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme, sous la dénomination de ACCOUTING REVISION S.A.

Le siège social est établi à Esch-sur-Alzette.

(le reste sans changement).

La nouvelle adresse du siège social est fixé à L-4070 Esch-sur-Alzette, 3-5, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

*Quatrième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société, à l'unanimité des voix, décide de changer l'objet social de la société et de modifier en conséquence l'article deux, premier alinéa des statuts pour lui donner la teneur suivante:

**Art. 2.** La société a pour objet tous travaux comptables, la tenue de livres comptables, la domiciliation de sociétés et le révisorat d'entreprises.

L'achat et la vente, de biens immobiliers occasionnellement.

(le reste sans changement).

*Cinquième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société, à l'unanimité des voix, accepte la démission de Monsieur Eric Falcucci, restaurateur, demeurant à L-4151 Esch-sur-Alzette, 1, rue des Jardins de sa fonction d'administrateur de la prédite société et lui donne quitus de sa gestion jusqu'à ce jour.

*Sixième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société, à l'unanimité des voix, décide de nommer à compter de ce jour, comme nouvel administrateur de la prédite société, Monsieur Daniel Gastaldello, agent commercial, demeurant à F-54590 Hussigny-Godbrange.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale de l'année 2006.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, la séance a été levée.

*Evaluation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou sont mis à sa charge en raison de la présente modification des statuts, s'élève approximativement à la somme de vingt-huit mille (28.000,-) francs.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: R. Zester, J.-P. Cambier, D. Branche, N. Muller.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 14 août 2001, vol. 870, fol. 83, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Pour copie conforme, délivrée sur demande.

Esch-sur-Alzette, le 29 août 2001.

N. Muller.

(55583/224/80) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

**ZOLPAN-SELCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4391 Pontpierre, 81, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 33.420.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du samedi 9 juin 2001 à 15.00 heures*

*Conversion du capital social actuellement exprimé en LUF en euros*

L'assemblée décide à l'unanimité de convertir le capital social actuellement exprimé en LUF en euros.

*Augmentation du capital dans le cadre autorisé par la loi relative à la conversion*

Le capital social de la société est augmenté de 13,31 Euros pour le porter de son montant actuel de 30.986,69 Euros à 31.000,- Euros par incorporation de réserves.

*Adaptation de la valeur nominale des actions émises et la mention du capital social*

La valeur nominale des actions émises et la mention du capital social sont adaptées en conséquence.

*Adaptation de l'article 5 des statuts*

L'article 5 des statuts est adapté et a la teneur suivante:

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente et un mille Euros (31.000) représenté par cent (100) actions de trente et un Euros (31).

Pontpierre, le 9 juin 2001.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

*Un Administrateur*

Enregistré à Diekirch, le 30 juillet 2001, vol. 268, fol. 66, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(55534/561/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

---

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

Siège social: Luxembourg, 3, rue Jean Piret.  
R. C. Luxembourg B 31.747.

*Extrait de la résolution prise lors de l'assemblée générale statutaire tenue en date du 9 avril 2001*

Les mandats des administrateurs et du Commissaire aux Comptes sont renouvelés pour une nouvelle période statutaire de 1 an, à savoir jusqu'à l'assemblée générale statutaire de 2002.

Pour extrait conforme et sincère

AGRATI HOLDING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 31 août 2001, vol. 557, fol. 33, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(55571/788/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

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

Siège social: Luxembourg, 3, rue Jean Piret.  
R. C. Luxembourg B 31.747.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2000 enregistrés à Luxembourg, le 31 août 2001, vol. 557, fol. 33, case 99, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

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

Luxembourg, le 4 septembre 2001.

(55572/788/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**A'GRAPH, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2444 Luxembourg, 57, rue des Romains.  
R. C. Luxembourg B 59.829.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 31 août 2001, vol. 557, fol. 33, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

Luxembourg, le 31 août 2001.

*Pour la S.à r.l. A'GRAPH*

Signature

(55570/680/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**ACTION LIONS 'VAINCRE LE CANCER', Association sans but lucratif.**Siège social: L-2210 Luxembourg, 40, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.*Bilan au 31 décembre 2000*

<i>Actif</i>	Francs	<i>Passif</i>	Francs
Avoirs en banque et C.C.P. . . . . .	6.035.913,-	Capitaux propres	
		Capital social . . . . .	100.000,-
		Résultats reportés . . . . .	1.462.338,-
		Réserve libre . . . . .	3.787.357,-
		Bénéfice de l'exercice . . . . .	686.218,-
	<hr/>		<hr/>
	6.035.913,-		6.035.913,-

*Compte de résultat de l'exercice 2000*

<i>Débit</i>	Francs	<i>Crédit</i>	Francs
Subventions accordées	1.735.648,-	Dons	2.329.700,-
Autres dépenses	20.404,-	Intérêts	112.570,-
Résultats	686.218,-		
	<hr/>		<hr/>
	2.442.270,-		2.442.270,-

*Composition du Conseil d'Administration:*

MM. René Braun, Luxembourg, président  
 Léon Contato, Kockelscheuer, secrétaire-trésorier  
 Nico Brimeyer, Luxembourg  
 Jean-Marie Bruch, Bascharage  
 Gaston Buck, Luxembourg  
 Marc Diederich, Capellen  
 Mme Doris Ewert, Luxembourg  
 MM. Robert Friederici, Warken  
 Jean Goedert, Luxembourg  
 Gast Kobs, Holler  
 René Konsbruck, Strassen  
 Jean Krier, Remich  
 Robert Lemmer, Luxembourg  
 Pol Nilles, Howald  
 Francis Peporté, Esch-sur-Alzette  
 Guy Pries, Ettelbruck  
 Marcel Schleder, Luxembourg  
 Pol Tapella, Mamer  
 Jean Theis, Remich  
 Frank Weiwiers, Luxembourg, membres

*Réviseur aux comptes:*

Marcel Schleder

*Pour le Conseil d'Administration*

R. Braun / L. Contato

*Président / Secrétaire*

Enregistré à Luxembourg, le 2 août 2001, vol. 558, fol. 32, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55535/000/47) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 août 2001.

**ASSET LIFE ADVISORY S.A., Société Anonyme.**

## DISSOLUTION

## Extrait

Il résulte d'un acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 3 août 2001, enregistré à Luxembourg, le 7 août 2001, vol. 130S, fol. 84, case 7, que la société ASSET LIFE ADVISORY S.A. a été dissoute par décision de l'actionnaire unique, réunissant en ses mains la totalité des actions de la société prédésignée, et prenant à sa charge tous les actifs et passifs de la société dissoute, la liquidation de la société étant achevée sans préjudice du fait qu'il répond personnellement de tous les engagements sociaux.

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

Luxembourg, le 28 août 2001.

(55584/211/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

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

Siège social: L-6160 Bourglinster, 12, An der Schlaed.  
R. C. Luxembourg B 18.035.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 31 juillet 2001, vol. 556, fol. 24, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

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

(55573/514/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**AIG EUROPEAN REAL ESTATE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,-.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 82.549.

Il résulte du procès-verbal d'une décision de l'associé unique du 28 août 2001:

- L'associé unique accepte la démission de M. Marc Burton de sa fonction de gérant de la société.
- L'associé unique nomme Mme Elisabeth Hill McLoughlin, Investment Professional, résidant au 39 Holland Park n°5, London, W11 3RP, Angleterre en remplacement du gérant sortant.

Pour avis conforme

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 31 août 2001, vol. 557, fol. 34, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55574/742/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**ALD LUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2268 Luxembourg, 32, rue d'Orchimont.  
R. C. Luxembourg B 68.629.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 27 juillet 2001, vol. 556, fol. 9, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

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

(55577/514/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**ARAGON SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 31.812.

*Extrait des résolutions prises lors du conseil d'administration du 31 mai 2001*

En date du 31 mai 2001, le conseil d'administration a décidé:

- de transférer le siège social de ARAGON SICAV, de 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg vers 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg avec effet au 27 août 2001.

Luxembourg, le 28 août 2001.

Pour extrait sincère et conforme

Le conseil d'administration

Enregistré à Luxembourg, le 31 août 2001, vol. 557, fol. 34, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55586/005/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**AQUACONCEPT S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg.  
H. R. Luxemburg B 68.149.

Der Sitz der Gesellschaft wurde mit Wirkung vom 1. September 2001 zurückgezogen und annulliert.

Ein neuer Gesellschaftssitz ist derzeit nicht bekannt.

Luxemburg, den 31. August 2001.

Unterschriften.

Enregistré à Luxembourg, le 31 août 2001, vol. 557, fol. 35, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(55585/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**AMRA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.  
R. C. Luxembourg B 63.284.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 30 août 2001, vol. 557, fol. 29, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

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

*Extrait de l'Assemblée Générale Annuelle tenue à Luxembourg le 13 juin 2001*

L'assemblée renouvelle les mandats d'administrateurs de:

- Monsieur Patrick Rochas;
- Monsieur Yves Mertz;
- Monsieur Maurice Houssa.

L'Assemblée renouvelle le mandat du commissaire aux comptes de la société EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG).

Les mandats d'administrateurs et du commissaire aux comptes ainsi nommés viendront à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle qui statuera sur les comptes 2001.

Luxembourg, le 4 septembre 2001.

Patrick Rochas

*Administrateur*

(55581/636/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**AMRA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.  
R. C. Luxembourg B 63.284.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée générale annuelle  
tenue à Luxembourg en date du 13 juin 2001*

L'Assemblée décide de changer la monnaie d'expression du capital souscrit de la société de francs luxembourgeois en euros, le nouveau montant du capital souscrit de la société s'élevant à deux cent vingt-trois mille cent quatre virgule dix-sept (223.104,17) euros, représenté par 9.000 actions, avec suppression momentanée de la valeur nominale des actions.

L'Assemblée décide d'augmenter le capital d'un montant de huit cent quatre-vingt-quinze virgule quatre-vingt-trois (895,83) euros, pour le porter de son montant actuel de deux cent vingt-trois mille cent quatre virgule dix-sept (223.104,17) euros à deux cent vingt-quatre mille (224.000) euros, représenté par 9.000 actions dont la valeur nominale par action est fixée à vingt-quatre virgule quatre-vingt-huit (24,88) euros, l'augmentation de capital étant libérée par incorporation des résultats reportés à concurrence du même montant.

L'article 5 § 1 des statuts est modifié comme suit: «Le capital social est fixé à deux cent vingt-quatre mille (224.000) euros, représenté par neuf mille (9.000) actions d'une valeur nominale de vingt-quatre virgule quatre-vingt-huit (24,88) euros chacune.

L'assemblée générale décide que les décisions prises prendront effets en date du 1<sup>er</sup> janvier 2001.

Pour réquisition

EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG)

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 août 2001, vol. 557, fol. 29, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(55582/636/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**AMEX FINANCE (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 20.000,-.**

Siège social: L-2017 Luxembourg, rue Richard Coudenhove-Kalergi.  
R. C. Luxembourg B 77.364.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2000, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 3 septembre 2001, vol. 557, fol. 36, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

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

Il résulte de la décision de l'associé unique du 23 août 2001 que USD 2.000 sont alloués à la réserve légale et USD 75.825 sont reportés comme bénéfice restant.

Luxembourg, le 4 septembre 2001.

ERNST & YOUNG S.A.

(55580/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**AUBAY TECHNOLOGY SERVICES, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 58.317.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 30 août 2001, vol. 557, fol. 29, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 4 septembre 2001.

MAZARS & GUERARD (LUXEMBOURG)

Signature

(55590/636/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

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

Siège social: Luxembourg, 4, rue de l'Eau.  
R. C. Luxembourg B 16.380.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 27 juillet 2001, vol. 556, fol. 9, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
(55596/514/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2001.

---

**EAST PARTNERS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 33.655.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 13 février 2002 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels au 30 septembre 1999, au 30 septembre 2000 et au 30 septembre 2001 et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes y relatifs.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1999, au 30 septembre 2000 et au 30 septembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (00079/534/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CHARME HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

R. C. Luxembourg B 41.166.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra de manière extraordinaire le 13 février 2002 à 11.00 heures au siège social, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

*Ordre du jour:*

1. lecture des rapports de gestion du conseil d'administration et des rapports du commissaire aux comptes sur les exercices clos au 31 décembre 1998 et au 31 décembre 1999 et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1998 et au 31 décembre 1999;
2. affectation du résultat des exercices clôturés au 31 décembre 1998 et au 31 décembre 1999;
3. décision sur la proposition de ne pas voter la dissolution anticipée de la société sur base de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et de poursuivre l'activité de la société;
4. décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. ratification des cooptations intervenues le 17 avril 2000;
6. nominations statutaires;
7. divers.

Les actionnaires désirant assister à l'assemblée générale doivent déposer leurs actions 5 jours francs avant l'assemblée générale auprès de la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

I (00117/755/22)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ADEPAIM S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 11.643.

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 13 février 2002 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2001, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2001.
4. Décision de la continuation de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

I (00095/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 76.465.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 15 février 2002 à 15.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00112/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**FORTIS RENT-O-NET, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 60.371.

Due to the fact that the net assets of the sub-fund FORTIS RENT-o-NET US Dollar 1 have fallen below the limit which is judged necessary to ensure a diversified management on several markets in product terms, the Board of Directors has decided to suggest at the Extraordinary General Meeting, according to article 30 of the Articles of Incorporation, the liquidation of the sub-fund FORTIS RENT-o-NET US Dollar 1.

The costs of the liquidation will be paid for by the Sponsor of FORTIS RENT-o-NET.

The shareholders of the sub-fund FORTIS RENT-o-NET US Dollar 1 are invited by the present notice to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will be held on February 14, 2002 at 9.00 a.m., at the premises of BANQUE GENERALE DE LUXEMBOURG S.A., 41, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

*Agenda:*

1. Liquidation of the sub-fund FORTIS RENT-o-NET US Dollar 1
2. Miscellaneous

In accordance with article 30 of the Articles of Incorporation, the Extraordinary General Meeting can validly deliberate on the basis of a simple majority of the shares present or represented.

In order to be able to attend the Extraordinary General Meeting of Shareholders, the holders of bearer shares and persons who derive their meeting rights in another way must deposit their shares certificates or other documents evidencing their rights against proof of receipt at the offices of BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg or at the head office of FORTIS BANK (NEDERLAND) N.V., at Rokin 55, NL-1012 KK Amsterdam on or before February 8, 2002.

Holders of registered shares and persons who derive their meeting rights in another way from registered shares must, in order to be able to attend the Extraordinary General Meeting and to participate in the votes, notify the Board of Directors at the registered address of FORTIS RENT-o-NET in advance in writing of their intention to do so on or before February 8, 2002.

FORTIS RENT-o-NET will consider as a shareholder the person mentioned in a written statement issued by a participant of NECIGEF showing the number of shares held by the person mentioned in the statement until the meeting will have been closed, provided that the declaration will be deposited at the offices of either BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg or of FORTIS BANK (NEDERLAND) N.V., at Rokin 55, NL-1012 KK Amsterdam on or before February 8, 2002.

I (00157/584/34)

The Board of Directors.

**RAMSAR III, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 43.844.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 6 février 2002 à 16.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers

II (00028/534/15)

Le Conseil d'Administration.

**RAMSAR II, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 43.843.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 6 février 2002 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers

II (00029/534/15)

Le Conseil d'Administration.

**AGAPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 83.716.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 4 février 2002 à 10.00 heures à Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des rapports du conseil d'administration et du commissaire
2. Discussion et approbation des comptes annuels au 31 décembre 2000
3. Vote sur la décharge des administrateurs et du commissaire
4. Nominations statutaires
5. Affectation du résultat
6. Divers

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale devra en aviser la société au moins cinq jours francs avant l'assemblée.

Aucun quorum n'est requis pour la tenue de cette assemblée. Les décisions de l'assemblée seront prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votants.

II (00044/255/21)

Le Conseil d'administration.

**RAMSAR I, Société Anonyme Holding.**  
Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 43.842.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 6 février 2002 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers

II (00030/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FAUSTA PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.**  
Registered office: L-2535 Senningerberg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 73.067.

We are pleased to invite you to the

**ANNUAL GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING**

which will be held at the registered office, 16, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, the 5th February 2002 at 12.00 hours, in order to discuss the following topics of the agenda

*Agenda:*

1. Submission of the Board of Directors' report and of the Statutory Auditor Clear Opinion;
2. Approval of the Corporation Financial Statements as at June 30th 2001 and allocation of the result;
3. Discharge to the Directors and to the Statutory Auditors for the exercise of their mandates as at June 30th 2001;
4. Special Discharge to the Directors for the postponing of the Ordinary General Meeting;
5. Miscellaneous.

II (00047/817/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**R.C. LUX S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1724 Luxembourg, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 61.039.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra de manière extraordinaire le 4 février 2002 à 15.00 heures au siège social, 19-21, boulevard du Prince Henri, 1724 Luxembourg.

*Ordre du jour:*

1. lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2000 et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2000;
2. affectation du résultat de l'exercice clôturé au 31 décembre 2000;
3. décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. réduction du nombre d'administrateurs de quatre à trois;
5. nominations statutaires;
6. conversion de la devise du capital en Euro;
7. communications du conseil d'administration aux actionnaires.

Les actionnaires désirant assister à l'assemblée générale doivent déposer leurs actions 5 jours francs avant l'assemblée générale auprès de la Société Européenne de Banque, 19-21, boulevard du Prince Henri, 1724 Luxembourg.

II (00084/755/21)

*Le Conseil d'Administration.*

---