

MEMORIAL

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg**

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 343**1^{er} mars 2002****SOMMAIRE**

Agence Immobilière Hélène Grober, S.à r.l., Eischen	16464	Mercury Selected Trust, Sicav, Senningerberg ...	16442
Agence-Immo 2000 S.A., Esch-sur-Alzette	16462	Mercury Selected Trust, Sicav, Senningerberg ...	16446
Agence-Immo 2000 S.A., Esch-sur-Alzette	16462	Merrill Lynch Equity/Convertible Series, Sicav, Luxembourg	16446
Bijouterie Daniel Martins, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	16463	Merrill Lynch Global Currency Bond Series, Sicav, Luxembourg	16442
Bijouterie Daniel Martins, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	16463	Nafta Trading International, S.à r.l., Luxembourg	16456
ColAce, S.à r.l., Luxembourg	16452	Rendalux, S.à r.l., Bascharage	16456
Eurostrarch S.A., Senningerberg	16454	Rendalux, S.à r.l., Bascharage	16456
Gandalf Lux, S.à r.l., Luxembourg	16455	Solinor Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	16464
Gandalf Lux, S.à r.l., Luxembourg	16455	ST. Quadrat S.A., Grevenmacher	16454
I.R.S.M. S.A., Luxembourg	16450	Sybase Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	16417
Immobilière Christine Rossi, S.à r.l., Luxembourg	16463	Trigatti Façades, S.à r.l., Luxembourg	16462
Immobilière Christine Rossi, S.à r.l., Luxembourg	16463	Trigatti Façades, S.à r.l., Luxembourg	16462
LL IDDF I Holding Company, S.à r.l., Luxembourg	16449	Vernes World Fund, Sicav, Luxembourg	16464
		Xavex Sicav, Luxembourg	16418
		Zika-Shop, S.à r.l., Mertert	16460
		Zika-Shop, S.à r.l., Mertert	16461

SYBASE LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, rue Saint-André.

R. C. Luxembourg B 50.812.

Extrait des résolutions de l'associé unique prises en date du 18 juillet 2001

L'associé unique accepte la démission, avec effet au 1^{er} juillet 2001, de Monsieur Serge Minne, demeurant à 36, Tweelevenstraat, B-3078 Everberg, et, lui accorde décharge pour l'exercice de son mandat.

L'associé unique nomme, avec effet au 1^{er} juillet 2001, Monsieur Christopher Roberts, demeurant à N-L-3743 DG Baarn Kroningslaan 2, en qualité de nouveau gérant unique de la société.

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

Luxembourg, le 6 novembre 2001

SYBASE LUXEMBOURG, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 2001, vol. 559, fol. 88, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(70827/250/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

XAVEX SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

STATUTES

In the year two thousand and two, the eighth of February.
Before Us, Paul Decker, notary, residing in Luxembourg-Eich.

There appeared the following:

- 1) DB OVERSEAS HOLDINGS LIMITED, a company incorporated in England, having its registered office at London, EC2N 2DB, England, Winchester House, 1 Great Winchester Street, represented by Maître Freddy Brausch, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal in London on December 21, 2001, which shall remain attached to these minutes in order to be registered with these;
- 2) DB INTERNATIONAL INVESTMENTS LIMITED, a company incorporated in England, having its registered office at London, EC2P 2AX, England, 23 Great Winchester Street, represented by Maître Freddy Brausch, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal in London on December 21, 2001, which shall remain attached to these minutes in order to be registered with these; who have requested the undersigned notary to draw up as follows the deed of formation of a Luxembourg corporation which they hereby form among themselves and of which they have agreed the Articles of Incorporation (the «Articles of Incorporation») as follows:

Denomination

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a company in the form of a public limited liability company («société anonyme») qualifying as an investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name of XAVEX SICAV (the «Company»).

Duration

Art. 2. The Company is established for an unlimited duration.

Object

Art. 3. The exclusive object of the Company is to place the monies available to it in transferable securities and other permitted assets with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders (the «Shareholders») the results of the management of its assets.

The Company 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 or any legislative reenactment or amendment thereof (the «1988 Law»).

Registered Office

Art. 4. The registered office of the Company is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors of the Company (the «Board of Directors»).

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

Share - Capital - Shares - Classes of shares

Art. 5. The capital of the Company shall be represented by shares of no par value (the «Shares») and shall at any time be equal to the total net assets of the Company as defined in article 23 hereof.

The minimum capital of the Company after a period of six months following the registration of the Company as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (a «UCITS») shall be the equivalent in euro of fifty million Luxembourg Francs (50,000,000.- LUF).

The Board of Directors is authorised without limitation to allot and issue fully paid Shares and, as far as registered Shares (as defined below) are concerned, fractions thereof, at any time in accordance with article 24 hereof, based on the net asset value («Net Asset Value») per Share of the respective Fund (as defined below) determined in accordance with article 23, hereof without reserving the existing Shareholders a preferential right to subscription of the Shares to be issued. The Board of Directors may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised person the duty of accepting subscriptions and of delivering and receiving payment for such Shares, however always remaining within the restrictions imposed by law.

Such Shares may, as the Board of Directors shall determine, be attributable to different compartments which may be denominated in different currencies («Funds»). The proceeds of the issue of the Shares of each Fund (after the deduction of any initial charge, if applicable, which may be charged to them from time to time) shall be invested in accordance with the objectives set out in article 3 hereof in transferable securities or other permitted assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, as the Board of Directors shall from time to time determine in respect of each Fund.

The Board of Directors may decide to create within each Fund different classes of shares (a «Class of Shares» or a «Class»), which may differ, inter alia, in respect of their fee structure, dividend policy, hedging policies, minimum sub-

scription amount, investment eligibility criteria, modalities of payment or other specific features and which may be expressed in different currencies, as the Board of Directors may decide. In accordance with the above, the Board of Directors may decide to differentiate within the same Class of Shares two classes where one class is represented by capitalisation shares («Capitalisation Shares») and the second class is represented by distribution shares («Distribution Shares»). The Board of Directors may decide if and from what date Shares of any such Class of Shares shall be offered for sale, those Shares to be issued on the terms and conditions as shall be decided by the Board of Directors.

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Fund shall in the case of a Fund not denominated in euro, be notionally converted into euro in accordance with article 25 and the capital shall be the total of the net assets of all the Funds.

Registered shares - Bearer shares

Art. 6. The Board of Directors may decide to issue Shares in registered form («Registered Shares») and/or bearer form («Bearer Shares»).

Bearer Shares, if issued, are either represented by (i) a Global Share Certificate (as defined in the Prospectus) or (ii) an Individual Bearer Share Certificate (as defined in the Prospectus).

Bearer Shares, represented by Individual Bearer Share Certificates will be in such denominations as the Board of Directors shall decide. If a Shareholder holding Bearer Shares requests the exchange of his certificates for certificates in other denominations (or vice versa), costs may be charged to him.

In the case of Registered Shares, in the absence of a specific request for the issuance of share certificates at the time of application, Registered Shares will in principle be issued without share certificates. Shareholders will receive in lieu thereof a confirmation of their shareholding. If a registered Shareholder wishes that more than one share certificate be issued for his Shares, or if a Shareholder holding Bearer Shares requests the conversion of his Bearer Shares into Registered Shares, the Board of Directors may in its discretion levy a charge on such Shareholder to cover the administrative costs incurred in effecting such exchange.

Individual Bearer Share Certificates shall be signed by either two directors or one director and an official duly authorised by the Board of Directors for such purpose. Signatures of the directors may be either manual, or printed, or by facsimile. The signature of the authorised official shall be manual. The Company may issue temporary share certificates in such form as the Board of Directors may from time to time determine.

Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and subject to payment of the price per Share as set forth in article 24 hereof. The subscriber will, without undue delay, obtain delivery of definitive share certificates or, subject as aforesaid a confirmation of his shareholding.

Payments of dividends in respect of Registered Shares, if any, will be made to Shareholders, by cheque mailed at their risk to their address as shown on the register of Shareholders (the «Register of Shareholders») or to such other address as indicated to the Board of Directors in writing or by bank transfer and, in respect of Bearer Shares represented by Individual Bearer Share Certificates, payment in cash will be remitted against tender of the appropriate coupons. Payment of dividends in connection with Bearer Shares represented by Global Share Certificates are issued and transferred by book entry credit to the securities accounts of the Shareholders' financial intermediaries opened with such clearing institutions.

All Registered Shares shall be inscribed in the Register of Shareholders, which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefor by the Company and such Register of Shareholders shall contain the name of each holder of Registered Shares, his residence or elected domicile (and in the case of joint holders the first named joint holder's address only) so far as notified to the Company and the number of Shares in each Fund held by him. Every transfer of a Registered Share shall be entered in the Register of Shareholders upon payment of such fee as shall have been approved by the Board of Directors for registering any other document relating to or affecting the title to any Share.

Without prejudice to article 8 hereof, Shares shall be free from any restriction on the right of transfer and from any lien granted in favour of the Company.

Individual Bearer Share Certificates will be sent to the shareholders at their sole risk at such address indicated for that purpose to the agent then appointed by the Company.

The transfer of Bearer Shares represented by Individual Bearer Share Certificates shall be effective by delivery of the Individual Bearer Share Certificates.

The transfer of Bearer Shares represented by Global Share Certificates shall be effective by book entry credit to the securities accounts of the Shareholders' financial intermediaries opened with the clearing institutions, in accordance with applicable laws and any rules and procedures issued by the clearing agent concerned with such transfer.

The transfer of Registered Shares shall be effected by inscription of the transfer by the Company in the Register of Shareholders upon delivery of the certificate or certificates, if any, representing such Shares, to the Company, along with other instruments and preconditions of transfer satisfactory to the Company.

Every Shareholder of which shareholding is recorded in the Register of Shareholders must provide the Company with an address to which all notices and announcements from the Company may be sent. Such address will be entered in the Register of Shareholders. In the event of joint holders of Shares (the joint holding of Shares being limited to a maximum of four persons) only one address will be inserted and any notices will be sent to that address only. In the event that such Shareholder does not provide such address, the Company 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 Company, or such other address as may be so entered by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company 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 Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time. Subject to the prior approval of the Company expressed on a case by

case basis or in general terms as specified in the Company's prospectus (the «Prospectus»), Shares may also be issued upon acceptance of the subscription against contribution in kind of transferable securities and other assets compatible with the investment policy and the investment objective of the Company. Any such subscription in kind will be valued in a report prepared by the Company's auditor.

If the payment made by any subscriber (who is subscribing for Registered Shares) results in the issue of a fraction of a Share, such fraction shall be entered into the Register of Shareholders. Fractions of Shares shall not carry a vote but shall, to the extent the Company shall determine, be entitled to a corresponding fraction of any dividend. In the case of Bearer Shares, only certificates evidencing a whole number of Shares will be issued, and such Shares may not be purchased or redeemed in fractional amounts.

Lost and damaged certificates

Art. 7. If any holder of Individual Bearer Share Certificates can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid, mutilated 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 Company may determine. At the issuance of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in place of which the new one has been issued shall become void.

The Company may, at its election, charge the holder of Individual Bearer Share Certificates any exceptional out-of-pocket expenses incurred in connection with the issuance of a duplicate or a new share certificate in substitution for a mislaid, mutilated, or destroyed share certificate.

No redemption request in respect of lost individual share certificates will be accepted.

Restrictions on shareholding

Art. 8. The Board of Directors shall have power to impose such restrictions (other than any restrictions on transfer of Shares) as it, in its discretion, may think necessary for the purpose of ensuring that no Shares in the Company are acquired or held by or on behalf of any person, firm or corporate entity, determined in the sole discretion of the Board of Directors as being not entitled to subscribe for or hold Shares in the Company or, as the case may be, in a specific Fund or Class of Shares, (i) if in the opinion of the Board of Directors such holding may be detrimental to the Company, (ii) if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, (iii) if as a result thereof the Company may become exposed to disadvantages of a tax, legal or financial nature that it would not have otherwise incurred or (iv) if such person would not comply with the eligibility criteria of a given Class of Shares (each individually, a «Prohibited Person»).

More specifically, the Company may restrict or prevent the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, and without limitation, by (i) any «U.S. Person», as defined hereafter or by (ii) any person willing to subscribe for or to buy on the secondary market or holding Shares of Classes reserved to Institutional Investors (as defined below) who does not qualify as an Institutional Investor or by (iii) a Prohibited Person. For such purposes, the Company may:

(a) decline to issue any Share where it appears to it that such issue would or might result in such Share being directly or beneficially owned by a person, who is precluded from holding Shares in the Company,

(b) at any time require any person whose name is entered in 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 the beneficial ownership of Shares rests in a person who is precluded from holding Shares in the Company, and

(c) where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding Shares in the Company, either alone or in conjunction with any other person is a beneficial or registered owner of Shares, compulsorily redeem from any such Shareholder all Shares held by such Shareholder in the following manner:

(1) the Company shall serve a notice (hereinafter referred to as 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 (as defined below) in respect of such Shares is payable. Any such Redemption 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 Register of Shareholders. 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 by him shall be cancelled. The said Shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share certificate or certificates (if issued) representing the Shares specified in the Redemption Notice;

(2) the price at which the Shares specified in any Redemption Notice shall be redeemed shall be determined in accordance with article 21 hereof (hereinafter referred to as the «Redemption Price»);

(3) payment of the Redemption Price will be made to the Shareholder appearing as the owner thereof in the Reference Currency (as defined in the Prospectus) of the relevant Fund and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Redemption Notice) for payment to such person but only, if a share certificate shall have been issued, upon surrender of the share certificate or certificates representing the Shares specified in such notice. Upon deposit of the monies corresponding to the Redemption Price as aforesaid no person specified in such Redemption Notice shall have any further interest or claim in such Shares or any of them, or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the Shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without any interest being due) from such bank as aforesaid;

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

(d) decline to accept the vote of any person who is precluded from holding Shares in the Company at any meeting of Shareholders of the Company.

Whenever used in these Articles of Incorporation, the term «U.S. Person» shall mean U.S. persons (as defined under United States federal securities, commodities and tax laws) or persons who are resident in the United States at the time the Shares are offered or sold and the term «Institutional Investor» shall include any investor meeting the requirements to qualify as an institutional investor for the purposes of article 108 of the 1988 Law, as amended.

Powers of the general meeting of shareholders

Art. 9. Any regularly constituted meeting of the Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all Shareholders regardless of the Shares held by them. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

General meetings

Art. 10. The annual general meeting of Shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Friday of March of each year at 11.00 a.m. and for the first time in 2003. If such day is not a Luxembourg Banking Day (as defined in the Prospectus), the annual general meeting shall be held on the next following Luxembourg Banking Day. The annual general meeting may be held abroad if, in the discretion 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 by the Board of Directors in the respective convening notices of such meeting.

Special meetings of the holders of Shares of any one Fund or Class of Shares or of several Funds or Classes of Shares may be convened by the Board of Directors to decide on any matters relating to such Funds or Classes of Shares and/or to a variation of their rights.

Quorum and votes

Art. 11. Unless otherwise provided herein, the quorum and delays required by law shall govern the convening notice for and conduct of the general meetings of Shareholders.

As long as the share capital is divided into different Funds and Classes of Shares, the rights attached to the Shares relating to any Fund or Class of Shares (unless otherwise provided by the terms of issue relating to the Shares of that particular Fund or Class of Shares) may, whether or not the Company is being wound up, be varied with the sanction of a resolution passed at a separate general meeting of the holders of the Shares relating to that Fund or Class of Shares by a majority of two thirds of the votes cast. To every such separate meeting the provisions of these Articles of Incorporation relating to general meetings shall mutatis mutandis apply, but so that the minimum necessary quorum at every such separate general meeting shall be the Shareholders of Shares relating to the Fund or Class of Shares in question present in person or by proxy holding not less than one half of the issued Shares of that particular Fund or Class of Shares (or, if at any adjourned, Fund or Class of Shares meeting a quorum as defined above is not present, any one person present holding Shares of the Fund or Class of Shares in question or his proxy shall be a quorum).

Each whole Share of whatever Fund or Class of Shares and regardless of the Net Asset Value per Share within the Fund or Class of Shares, is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by these Articles of Incorporation. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person as his proxy in writing. A corporation may execute a proxy under the hand of a duly authorised officer.

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

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

Convening notice

Art. 12. Shareholders shall be convened by the Board of Directors or, if exceptional circumstances so require, by any two directors acting jointly, pursuant to a convening notice setting forth the agenda, sent at least 8 calendar days prior to the meeting to each registered Shareholder at the Shareholder's address indicated in the Register of Shareholders.

If Bearer Shares are issued, notice shall, in addition, be published in accordance with Luxembourg law and in such other newspapers as the Board of Directors may decide in its discretion.

Directors

Art. 13. The Company shall be managed by the Board of Directors which shall be composed of not less than three persons. Members of the Board of Directors need not be Shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the Shareholders 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 vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of Shareholders.

Proceedings of directors

Art. 14. The Board of Directors shall choose from among its members a chairperson, and may choose from among its members one or more vice-chairpersons. 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 any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairperson shall preside at all meetings of Shareholders and at the Board of Directors, but failing a chairperson or in his absence the Shareholders or the Board of Directors may appoint any person as chairperson pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least twenty four hours in advance of the time set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex, electronic mail or telefax 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, telegram, telex, electronic mail or telefax another director as his proxy. Directors may also cast their vote in writing or by cable, telegram, telex, electronic mail or telefax.

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

The Board of Directors shall deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present (which may be by way of a telephone conference call or video conference call) or represented at a meeting of the Board of Directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. The chairperson of the meeting shall have a casting vote in any circumstances.

Resolutions of the Board of Directors may also be passed in the form of a circular resolution in identical terms which may be signed on one or more counterparts by all the directors.

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

The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to physical persons or corporate entities which need not be members of the Board of Directors, acting under the supervision of the Board of Directors. The Board of Directors may also delegate certain of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether a member or members of the Board of Directors or not) as it thinks fit, provided that the majority of the members of the committee are directors of the Company and that no meeting of the committee shall be quorate for the purpose of exercising any of its powers, authorities or discretions unless a majority of those present are directors of the Company.

Minutes of board of directors meetings

Art. 15. The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairperson pro tempore who presided over such meeting.

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

Determination of investment policies

Art. 16. The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by law or by these Articles of Incorporation to the general meeting of Shareholders may be exercised by the Board of Directors.

The Board of Directors has, in particular, power to determine the corporate policy. The course of conduct of the management and business affairs of the Company shall not effect such investments or activities as shall fall under such investment restrictions as may be imposed by the 1988 Law or be laid down in the laws and regulations of those countries where the Shares are offered for sale to the public or as shall be adopted from time to time by resolutions of the Board of Directors and as shall be described in any prospectus relating to the offer of Shares.

In the determination and implementation of the investment policy the Board of Directors may cause the Company to comply with the following general investment restrictions:

1. The Company may not invest more than 10% of the Net Asset Value of a Fund in non quoted transferable securities; for this purpose quoted securities means (i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in any EU Member State (as defined below), (ii) transferable securities admitted to official listing on a recognised stock exchange in any other country in Europe, Asia, Oceania, Africa and the American continents, (iii) transferable securities dealt in on another regulated market in any such EU Member State or such other country referred to above, provided that such market operates regularly and is recognised and open to the public, and (iv) recently issued transferable securities, provided that the terms of the issue provide that application is made for admission to the official listing on any of the stock exchanges or regulated markets referred to above and that such admission occurs within a year of the issue. The term EU Member State means any of the Member State of the European Union.

2. The Company may invest up to 35% of the Net Asset Value of a Fund if the transferable securities so acquired have been issued or guaranteed by an EU Member State or any of its local authorities, by any other country or by international bodies in which one or more EU Member States are members.

3. Notwithstanding paragraph 2 above, where any Fund has invested in accordance with the principle of risk spreading in transferable securities issued or guaranteed by an EU Member State, or any of its local authorities or by any other OECD Member State or by public international bodies of which one or more EU Member States are members, the Company is authorised to invest 100% of the Net Asset Value of any Fund in such securities provided that such Fund

must hold at least 6 different issues of such securities and securities from any one issue must not account for more than 30% of the total Net Asset Value of such Fund.

4. Any Fund may invest up to 5% of its Net Asset Value in securities or units of other collective investment funds, provided that they are of the open ended type, provided further that they are undertakings for collective investment in transferable securities within the meaning of the first and second indent of article 1, paragraph 2 of the UCITS Directive and provided the investment policy is not contrary to that of the Fund concerned. In the case of a collective investment undertaking linked to the Company by common management or control or by a substantial direct or indirect holding or managed by a management company linked to the Company or the Company's investment manager, the collective investment undertaking shall specialise, in accordance with its rules, in investment in a specific geographical area or economic sector; and in such case, no fees or costs on account of the transactions relating to units in the collective investment undertaking may be charged by the Company.

Directors' interest

Art. 17. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company has a personal interest in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm but subject as hereinafter provided, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

Indemnity

Art. 18. The Company may indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified. Such person shall be so indemnified in all circumstances, 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 wilful misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Administration

Art. 19. The Company will be bound by the joint signatures of any two directors or by the signature of any director or officer to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

Auditor

Art. 20. The general meeting of Shareholders shall appoint a «réviseur d'entreprises agréé» who shall carry out the duties prescribed by article 89 of the 1988 Law.

Redemption and conversion of shares

Art. 21. As is more specifically prescribed herein below the Company has the power to redeem its own Shares at any time within the sole limitations set forth by law, these Articles of Incorporation and in the Prospectus.

Redemptions will generally take place in respectively cash or in kind depending on the Class of Shares concerned as more specifically prescribed in the current Prospectus.

Any Shareholder may request the redemption of all or part of his Shares by the Company provided that:

(i) the Company may refuse to redeem Shares if such redemption request does not comply with the minimum number of Shares to offer for redemption or the minimum redemption amount or such other conditions as the Board of Directors may determine from time to time and as disclosed in the Prospectus; and

(ii) the Company may, if the compliance with such request would result in a holding of Shares in the Company or the relevant Fund of an aggregate amount or number of Shares as the Board of Directors may determine from time to time, redeem all the remaining Shares held by such Shareholder; and

(iii) the Company shall not be bound to redeem on any Valuation Day (as defined in the Prospectus) more than 10% of the Net Asset Value of any Fund.

If on any Valuation Day («First Valuation Day»), the Company receives requests for redemptions which either singly or when aggregated with other applications so received, is more than 10% of the Net Asset Value of any one Fund, it may, in its sole and absolute discretion (and taking into account the best interests of the remaining Shareholders), scale down pro rata each application so that no more than 10% of the Net Asset Value of the relevant Fund be redeemed. To the extent that any application is not given full effect on such First Valuation Day by virtue of the exercise of the power to prorate applications, it shall be treated with respect to the unsatisfied balance thereof as if a further request had been made by the Shareholder in respect of the next Valuation Day and, if necessary, subsequent Valuation Days with a maximum of 7 Valuation Days. With respect to any application received in respect of the First Valuation Day, to the extent that subsequent applications shall be received in respect of following Valuation Days, such later applications

shall be postponed in priority to the satisfaction of applications relating to the First Valuation Day, but subject thereto shall be dealt with as set out in the preceding sentence.

If any single application for cash redemption or conversion is received in respect of any one Valuation Day which represents more than 10% of the Net Asset Value of any one Fund, the Board of Directors may ask such Shareholder to accept payment in whole or in part by an in kind distribution of the portfolio securities in lieu of cash as described in the current Prospectus.

For the purpose of the above provisions, conversions are considered as redemptions.

Whenever the Company shall redeem Shares, the price at which such Shares shall be redeemed by the Company shall be the Net Asset Value per Share of the relevant Fund or Class (as determined in accordance with the provisions of article 23 hereof) determined in accordance with the Prospectus provided a written and irrevocable redemption request has been duly received on the relevant Transaction Day (as defined in the Prospectus) before the relevant redemption deadline, less any applicable redemption charge or fees, as may be decided by the Board of Directors from time to time and described in the then current Prospectus.

The Company's Administrator (as defined in the Prospectus) will cause payment or settlement to be effected no later than 3 Luxembourg Banking Days after the relevant Valuation Day for all Funds. The Company reserves the right to delay payment for a further 5 Luxembourg Banking Days, if such delay is in the best interests of the remaining Shareholders.

In the case of redemptions at Maturity Date (as defined in the Prospectus), payment of the Redemption Proceeds (as defined in the Prospectus) shall be made within 10 Luxembourg Banking Days following the Maturity Date.

Any proceeds the Company is unable to redeem to the relevant Shareholders on the Maturity Date, will be deposited with the Custodian for a period of 6 months, after such period, the assets will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto.

The Company shall, if the Shareholder requesting redemption so accepts, have the right to satisfy payment of the Redemption Price by allocating to such Shareholder assets from the Fund equal in value to the value of the Shares to be redeemed. The nature and type of such assets shall be determined on a fair and reasonable basis with due regard to all applicable laws and regulations and will take into account the interests of the remaining Shareholders and the valuation used shall be confirmed by a report of the Company's auditor.

Unless otherwise stated in the current Prospectus, any Shareholder may request conversion of the whole or part of his Shares of a given Class into Shares of the same Class of another Fund, based on a conversion formula as determined from time to time by the Board of Directors and disclosed in the current Prospectus of the Company provided that the Board of Directors may impose such restrictions as to, inter alia, frequency of conversion, and may make conversion subject to payment of such reasonable charge, as it shall determine and disclose in the current Prospectus. Conversions from Shares of one Class of Shares of a Fund to Shares of another Class of Shares of either the same or a different Fund are not permitted, except otherwise decided by the Board of Directors and disclosed in the Prospectus.

In the event that, for any reason, the value of the total net assets of any individual Fund or Class, declines to, or fails to reach, an amount determined by the Board of Directors to be the minimum appropriate level for the relevant Fund or Class, or in the event that the Board of Directors deems it appropriate because of changes in the economical or political situation affecting the relevant Fund or Class, or because it is in the best interests of the relevant Shareholders, the Company may redeem all (but not some) of the Shares of the Fund or Class or may merge that Fund or Class with another Fund or Class of the Company or may merge the relevant Fund or Class with another Luxembourg undertaking for collective investments. Such decision will be published prior to the effective date of the merger and the publication will indicate the reasons for, and the procedures of the merger operations and will contain information in relation the new Fund or new Class. Such publication will be made at least one calendar month before the date on which the merger becomes effective in order to enable Shareholders to request redemption of their Shares, free of charge, before the operation involving contribution into the new Fund or Class becomes effective.

In the case of a termination of the relevant Fund or Class, the Company will redeem during the one calendar month prior written notice the Shares at a price reflecting the anticipated realisation and liquidation costs of closing the relevant Fund or Class but without application of any redemption charge.

Termination of a Fund or Class by compulsory redemption of all relevant Shares or its merger with another Fund or Class of the Company or with another Luxembourg UCITS, in each case for reasons other than those mentioned in the preceding paragraph, may be effected only upon its prior approval of the Shareholders holding Shares relating to a Fund or Class to be terminated or merged, at a duly convened meeting relating to such Fund or Class which may be validly held without a quorum and decided by a simple majority of the Shares present or represented.

A merger so decided by the Board of Directors or approved by the Shareholders of the affected Fund or Class will be binding on the holders of Shares relating to the relevant Fund or Class upon one calendar month' prior notice given to them, during which period Shareholders may redeem their Shares without costs being charged to them.

In the case of a merger with a «fonds commun de placement», the decision will be binding only on those Shareholders having voted in favour of the merger.

Liquidation proceeds not claimed by the Shareholders at the close of the liquidation of a Fund or Class will be deposited at the Caisse de Consignation in Luxembourg. If not claimed, they shall be forfeited after 30 years.

Valuations and suspension of valuations

Art. 22. The Net Asset Value of Shares issued by the Company shall be determined with respect to the Shares relating to each Fund by the Company from time to time, but in no instance less than twice monthly, as the Board of Directors may decide (every such day or time for determination thereof being a Valuation Day).

During the existence of any state of affairs which, in the opinion of the Board of Directors, makes the determination of the Net Asset Value of a Fund in the Reference Currency either not reasonably practical or prejudicial to the Share-

holders of the Company, the Net Asset Value and the Subscription Price and Redemption Price may temporarily be determined in such other currency as the Board of Directors may determine.

The Company may suspend the determination of the Net Asset Value and the issue and redemption of Shares in any Fund as well as the right to convert Shares of any Fund into Shares relating to another Fund:

(i) during any period in which any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the constituents of the Hedging Asset (as defined in the Prospectus) and/or the Underlying Asset (as defined in the Prospectus) from time to time are quoted or traded is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which transactions therein are restricted, limited or suspended, provided that such restriction, limitation or suspension affects the valuation of the Hedging Asset or the Underlying Asset;

(ii) where the existence of any state of affairs which, in the opinion of the Board of Directors, constitutes an emergency or renders impracticable a disposal or valuation of the assets attributable to a Fund;

(iii) during any breakdown of the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the assets attributable to a Fund;

(iv) during any period in which the Company is unable to repatriate monies for the purpose of making payments on the redemption of Shares or during which any transfer of monies involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of Shares cannot, in the opinion of the Board of Directors, be effected at normal rates of exchange;

(v) when for any other reason the prices of any constituents of the Underlying Asset or, as the case may be, the Hedging Asset and, for the avoidance of doubt, where the applicable techniques used to create exposure to the Underlying Asset, cannot promptly or accurately be ascertained;

(vi) in case of the Company's liquidation or in the case a notice of termination has been issued in connection with the liquidation of a Fund or a Class of Shares;

(vii) where, in the opinion of the Board of Directors, circumstances which are beyond the control of the Board of Directors make it impracticable or unfair vis-à-vis the Shareholders to continue trading the Shares.

The suspension in respect of a Fund will have no effect on the calculation of the Net Asset Value and the issue, redemption and conversion of the Shares of any other Fund.

Notice of the beginning and of the end of any period of suspension will be given to the Luxembourg supervisory authority and to the Luxembourg Stock Exchange and any other relevant stock exchange where the Shares are listed and to any foreign regulator where any Fund is registered in accordance with the relevant rules. Such notice will be published in a Luxembourg daily newspaper and in such other newspaper(s) as will be selected by the Board of Directors.

Determination of net asset value

Art. 23. The Net Asset Value of each Fund and each Class of Shares shall be expressed in the Reference Currency, as a per Share figure, and shall be determined in respect of each Valuation Day by dividing the net assets of the Company corresponding to the relevant Fund and Class of Shares, being the value of the assets of the Company corresponding to such Fund and Class of Shares less the liabilities attributable to such Fund and Class of Shares, by the number of outstanding Shares of the relevant Fund and Class of Shares.

The valuation of the Net Asset Value of each Fund and each Class of Shares shall be made in the following manner:

(1) The assets of the Company shall be deemed to include:

(i) all cash on hand or receivable or on deposit, including accrued interest;

(ii) all bills and notes payable on demand and any amounts due (including the proceeds of securities sold but not yet collected);

(iii) all securities, shares, bonds, debentures, swaps, options or subscription rights and any other investments and securities belonging to the Company;

(iv) all dividends and distributions due to the Company in cash or in kind to the extent known to the Company provided that the Company may adjust the valuation for fluctuations in the market value of securities due to trading practices such as trading ex-dividend or ex-rights;

(v) all accrued interest on any interest bearing securities held by the Company except to the extent that such interest is comprised in the principal thereof;

(vi) the preliminary expenses of the Company insofar as the same have not been written off; and

(vii) all other permitted assets of any kind and nature including prepaid expenses.

(2) The value of assets of the Company shall be determined as follows:

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

(ii) the value of all securities which are listed or traded on a official stock exchange or traded on any other regulated market will be valued on the basis of the last available prices on the Business Day (as defined in the Prospectus) immediately preceding the Valuation Day or on the basis of the last available prices on the main market on which the investments of the Funds are principally traded. The Board of Directors will approve a pricing service which will supply the above prices. If, in the opinion of the Board of Directors, such prices do not truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be determined in good faith by the Board of Directors either by reference to any other publicly available source or by reference to such other sources as it deems in its discretion appropriate.

(iii) securities not listed or traded on a stock exchange or a regulated market will be valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith by the Board of Directors.

(iv) securities issued by open ended investment funds shall be valued at their last available net asset value or in accordance with item (ii) above where such securities are listed.

(v) the liquidating value of futures, forward or options contracts that are not traded on exchanges or on other organised markets shall be determined pursuant to the policies established by the Board of Directors, on a basis consistently applied. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other organised markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and organised markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on such Business Day with respect to which a Net Asset Value is being determined, then the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Board of Directors may deem fair and reasonable.

(vi) liquid assets and money market instruments may be valued at nominal value plus any accrued interest or using an amortised cost method. This amortised cost method may result in periods during which the value deviates from the price the relevant Fund would receive if it sold the investment. The investment manager of the Company will, from time to time, assess this method of valuation and recommend changes, where necessary, to ensure that such assets will be valued at their fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors. If the investment manager believes that a deviation from the amortised cost per Share may result in a material dilution or other unfair results to Shareholders, the investment manager shall take such corrective action, if any, as he deems appropriate, to eliminate or reduce, to the extent reasonably practicable, the dilution or unfair results.

(vii) The valuation of any swap transaction will be based upon the market value of such swap transaction determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors.

(viii) all other securities and other permissible assets as well as any of the above mentioned assets for which the valuation in accordance with the above sub-paragraphs would not be possible or practicable, or would not be representative of their fair value, will be valued at fair market value, as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors.

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

(i) all borrowings, bills and other amounts due;

(ii) all administrative expenses due or accrued including but not limited to the costs of its constitution and registration with regulatory authorities, as well as legal, audit, management, custodial, paying agency and corporate and central administration agency fees and expenses, the costs of legal publications, prospectuses, financial reports and other documents made available to Shareholders, translation expenses and generally any other expenses arising from the administration of the Company;

(iii) all known liabilities, due or not yet due including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of all dividends declared by the Company for which no coupons have been presented and which therefore remain unpaid until the day these dividends revert to the Company by prescription;

(iv) any appropriate amount set aside for taxes due on the date of the valuation and any other provisions of reserves authorised and approved by the Board of Directors; and

(v) any other liabilities of the Company of whatever kind towards third parties.

(4) The Board of Directors shall establish a portfolio of assets for each Fund in the following manner:

(i) the proceeds from the issue of each Share are to be applied in the books of the relevant Fund to the pool of assets established for such Fund and the assets and liabilities and incomes and expenditures attributable thereto are applied to such portfolio subject to the provisions set forth hereafter;

(ii) where any asset is derived from another asset, such asset will be applied in the books of the relevant Fund from which such asset was derived, meaning that on each revaluation of such asset, any increase or diminution in value of such asset will be applied to the relevant portfolio;

(iii) where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular portfolio or to any action taken in connection with an asset of a particular portfolio, such liability will be allocated to the relevant portfolio;

(iv) where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular portfolio, such asset or liability will be allocated to all the Funds prorata to the Funds' respective Net Asset Value at their respective Launch Dates (as defined in the Prospectus);

(v) upon the payment of dividends to the Shareholders in any Fund, the Net Asset Value of such Fund shall be reduced by the gross amount of such dividends.

(5) For the purpose of valuation under this article:

(i) Shares of the relevant Fund in respect of which the Board of Directors has issued a Redemption Notice or in respect of which a redemption request has been received, shall be treated as existing and taken into account on the relevant Valuation Day, and from such time and until paid, the Redemption Price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

(ii) all investments, cash balances and other assets of any Fund expressed in currencies other than the currency of denomination in which the Net Asset Value of the relevant Fund is calculated, 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 Net Asset Value of Shares;

(iii) effect shall be given on any Valuation Day to any purchases or sales of securities contracted for by the Company on such Valuation Day, to the extent practicable; and

(iv) where the Board of Directors is of the view that any conversion or redemption which is to be effected will have the result of requiring significant sales of assets in order to provide the required liquidity, the value may, at the discretion of the Board of Directors be effected at the actual bid prices of the underlying assets and not the last available prices. Similarly, should any subscription or conversion of Shares result in a significant purchase of assets in the Company, the valuation may be done at the actual offer price of the underlying assets and not the last available price.

(6) For the purposes of effective management and in order to reduce the operational and administrative costs, the Board of Directors or, as the case may be, the Investment Manager, may decide that all or part of the assets of one or more Funds of the Company be co-managed with the assets belonging to other Funds of the Company (for the purpose hereof, the «Participating Funds»). In the following paragraphs, the term «Co-Managed Assets» will refer to all the assets belonging to the Participating Funds which are subject to this co-management scheme.

Within this framework, the Board of Directors or, as the case may be, the Investment Manager, may, for the account of the Participating Funds, take decisions on investment, divestment or on other readjustments which will have an effect on the composition of the Participating Funds' portfolio. Each Participating Fund will hold such proportion of the Co-Managed Assets which corresponds to a proportion of its Net Asset Value over the total value of the Co-Managed Assets. This ratio will be applied to each of the levels of the portfolio held or acquired in co-management. In the event of investment or divestment decisions, these ratios will not be affected and additional investments will be allocated, in accordance with the same ratios, to the Participating Funds and any assets realised will be withdrawn proportionally to the Co-Managed Assets held by each Participating Fund.

In the event of new subscriptions occurring in respect of one of the Participating Funds, the proceeds of the subscription will be allocated to the Participating Funds according to the modified ratio resulting from the increase of the net assets of the Participating Fund which benefited from the subscriptions, and all levels of the portfolio held in co-management will be modified by way of transfer of the relevant assets in order to be adjusted to the modified ratios. In like manner, in the event of redemptions occurring in respect of one of the Participating Funds, it will be necessary to withdraw such liquid assets held by the Participating Funds as will be determined on the basis of the modified ratios, which means that the levels of the portfolios will have to be adjusted accordingly. Shareholders must be aware that even without an intervention of the competent bodies of the Company or, as the case may be, of the Investment Manager, the co-management technique may affect the composition of the Fund's assets as a result of particular events occurring in respect of other Participating Funds such as subscriptions and/or redemptions. Thus, on the one hand, subscriptions effected with respect to one of the Participating Funds will lead to an increase of the liquid assets of such Participating Fund, while on the other hand, redemptions will lead to a decrease of the liquid assets of the relevant Participating Fund. The subscription and redemption proceeds may however be kept on a specific account held in respect of each Participating Fund which will not be subject to the co-management technique and through which the subscriptions and redemptions proceeds may transit. The crediting/and debiting to and from this specific account of an important volume of subscriptions and redemptions and the Company's or, as the case may be, the Investment Manager's competent bodies' discretionary power to decide at any moment to discontinue the co-management technique can be regarded as a form of trade-off for the readjustments in the Funds' portfolios should the latter be construed as being contrary to the interests of the Shareholders of the relevant Participating Funds.

Where a change with respect to the composition of a specific Participating Fund's portfolio occurs because of the redemption of Shares of such Participating Fund or the payments of any fees or expenses which have been incurred by another Participating Fund and would lead to the violation of the investment restrictions of such Participating Fund, the relevant assets will be excluded from the co-management scheme before enacting the relevant modification.

Co-Managed Assets will only be co-managed with assets belonging to Participating Funds of which the investment policy is compatible. Given that the Participating Funds can have investment policies which are not exactly identical, it cannot be excluded that the common policy applied will be more restrictive than that of the particular Participating Funds.

The Board of Directors or, as the case may be, the Investment Manager, may at any time and without any notice whatsoever decide that the co-management will be discontinued.

The Shareholders may, at any moment, obtain information at the registered office of the Company, on the percentage of the Co-Managed Assets and on the Participating Funds that are subject to the co-management scheme. Periodic reports made available to the Shareholders from time to time will provide information on the percentage of the Co-Managed Assets and on the Participating Funds that are subject to the co-management scheme.

Subscription price

Art. 24. Subscriptions will take place in cash or in kind depending on the Class of Shares. Any payment in kind will be made (subject to and in accordance with all applicable laws, involving from time to time the drawing up of a special auditing report prepared by the Company's auditor confirming the value of the assets contributed by such an in kind payment) by way of an in kind contribution of securities to the Company which are acceptable to the Board of Directors and are consistent with the investment policy and the investment restrictions of the Company and the relevant Fund.

Whenever the Company shall offer Shares for subscription, the price per Share at which such Shares shall be offered and sold, shall be the Net Asset Value per Share of the relevant Class of Shares calculated in accordance with the Prospectus to which an upfront subscription sales charge as the Board of Directors may from time to time determine, and as shall be disclosed in the Company's then current Prospectus, may be added («Upfront Subscription Sales Charge»). The Net Asset Value per Share of each Class of Shares shall be obtained by dividing the value of the total assets of each Fund allocable to such Class of Shares less the liabilities of such Fund allocable to such Class of Shares by the total number of Shares of such Class of Shares outstanding on the relevant Valuation Day, adjusted to the nearest cent as determined at the Company's Administrator's discretion. The Net Asset Value per Share of each Class of Shares of a Fund may differ as a result of the different fees assessed on each Class of Shares of such Fund or of other particular features.

The price so determined shall be payable within a period as determined by the Board of Directors which shall not exceed three Luxembourg Banking Days following the relevant Transaction Day unless otherwise specified in the then current Prospectus.

The Board of Directors may, in its sole discretion, determine that in certain circumstances, it is detrimental for existing Shareholders to accept an application for Shares in cash or in kind, representing more than 5% of the Net Asset Value of a Fund. In such case, the Board of Directors may postpone the application and, in consultation with the relevant investor, either require such investor to stagger the proposed application over an agreed period of time, or establish an Account (as defined in the Prospectus) outside the structure of the Company in which to invest the investor's subscription monies. Such Account will be used to acquire the Shares over a preagreed time schedule. The investor shall be liable for any transaction costs or reasonable expenses incurred in connection with the acquisition of such Shares.

Any applicable Upfront Subscription Sales Charge will be deducted from the subscription monies before investment of the subscription monies commences.

Financial year

Art. 25. The accounting year of the Company shall begin on the 1st February of each year and shall terminate on the 31st January of the following year, except in respect of the first accounting year which will start on the day of incorporation of the Company, to end on 31st January 2003.

The accounts of the Company shall be expressed in euro or in respect of any Fund, in such other currency or currencies as the Board of Directors may determine. Where there shall be different Funds as provided for in article 5 hereof, and if the accounts within such Funds are maintained in different currencies, such accounts shall be converted into euro and added together for the purpose of determination of the accounts of the Company. The annual accounts, including the balance sheet and profit and loss account, the directors' report and the notice of the annual general meeting will be sent to registered Shareholders and/or published and made available not less than 15 days prior to each annual general meeting.

Distribution of income

Art. 26. The general meeting of Shareholders of each Fund shall, upon the proposal of the Board of Directors in respect of each Fund, subject to any interim dividends having been declared or paid, determine how the annual net investment income shall be disposed of in respect of the relevant Fund.

Dividends may, in respect of any Fund, include an allocation from a dividend equalisation account which may be maintained in respect of any such Fund and which, in such event, will, in respect of such Fund, be credited upon issue of Shares to such dividend equalisation account and upon redemption of Shares, the amount attributable to such Share will be debited to an accrued income account maintained in respect of such Fund.

Interim dividends may, at the discretion of the Board of Directors, be declared subject to such further conditions as set forth by law, and be paid out on the Shares of any Fund out of the income attributable to the Fund of assets relating to such Fund upon decision of the Board of Directors.

The dividends declared will normally be paid in the Reference Currency in which the relevant Fund is expressed or in such other currencies as 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 monies into the currency of their payment. Stock dividends may be declared.

No dividends shall be declared in respect of Capitalisation Shares (as defined in the Prospectus).

Distribution upon Liquidation

Art. 27. In the event of a dissolution of the Company, 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 Fund shall be distributed by the liquidators to the holders of Shares relating to each Fund in proportion of their holding of Shares in such Fund.

With the consent of the Shareholders expressed in the manner provided for by articles 67-1 and 142 of the 1915 Law, the Company may be liquidated and the liquidator authorised subject to giving one month's prior notice to the Shareholders and by a decision by majority vote of two thirds of the Company's Shareholders to transfer all assets and liabilities of the Company to a Luxembourg UCITS in exchange for the issue to the Shareholders in the Company of shares of such UCITS in proportion to their shareholding in the Company. Otherwise any liquidation will entitle a shareholder to a pro rata share of the liquidation proceeds corresponding to his Class of Shares. Moneys available for distribution to Shareholders in the course of the liquidation that are not claimed by Shareholders will at the close of liquidation be deposited at the Caisse des Consignations in Luxembourg pursuant to article 83 of the 1988 Law, where during 30 years they will be held at the disposal of the Shareholders entitled thereto.

Amendment of Articles of incorporation

Art. 28. These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of Shareholders, subject to the quorum and majority requirements provided by the laws of Luxembourg.

General

Art. 29. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the 1915 Law and the 1988 Law.

Subscription and payment

The Shares have been subscribed and issued as follows:

- 1) DB OVERSEAS HOLDINGS LIMITED hereabove mentioned, has subscribed to 349 Shares without par value issued at a price of euro 100 each fully paid up in cash.
- 2) DB INTERNATIONAL INVESTMENTS LIMITED, hereabove mentioned, has subscribed to 1 Share without par value issued at a price of euro 100 fully paid up in cash.

As a consequence the Company has at its disposal an amount of euro 35,000 of which evidence has been shown to the undersigned notary who expressly states this.

General meeting of shareholders

The above-mentioned parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to hold an Extraordinary General Meeting of Shareholders.

Having first verified that the meeting was regularly constituted, the Extraordinary General Meeting of Shareholders has passed the following resolutions, each time by unanimous vote:

First resolution

The following persons are elected as members of the Board of Directors for a period ending at the annual general meeting of Shareholders to be held in 2003:

- Werner Burg, director, DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.
- Klaus-Michael Vogel, director, DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.
- Yassine Bouhara, managing director, DEUTSCHE BANK AG London
- Roland Lienau, managing director, DEUTSCHE BANK AG London
- Lida Cepuch, managing director, DEUTSCHE BANK AG London
- Freddy Brausch, Partner, LINKLATERS LOESCH
- Léon Hilger, assistant vice-president (attaché de direction), DEXIA BANQUE INTERNATIONALE LUXEMBOURG

The general meeting of Shareholders resolved to authorise the Board of directors to delegate the day to day management of the Company as well as the representation of the Company in connection therewith to one or more directors.

Second resolution

Has been elected as auditor until the annual general meeting of Shareholders to be held in 2003:
ERNST & YOUNG LUXEMBOURG S.A., Rue Richard Koudenhove-Kalergi, BP 351, L-2013 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Third resolution

The registered office of the Company shall be at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its organisation are estimated at approximately ten thousand six hundred and thirty euro (EUR 10,630.-).

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing parties, the present deed is worded in English followed by a German translation. At the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German text, the English text 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 persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with the notary the present deed.

Folgt die deutsche Übersetzung:

Am 8. Februar des Jahres Zweitausendundzwei erschienen vor mir, Paul Decker, Notar, wohnhaft in Luxemburg-Eich:

1) DB OVERSEAS HOLDINGS LIMITED, eine in England gegründete Gesellschaft mit eingetragenem Sitz in London, EC2N 2DB, England, Winchester House, 1 Great Winchester Street,

vertreten durch Maître Freddy Brausch, Avocat, wohnhaft in Luxemburg, kraft einer mit dem Firmensiegel versehenen Vollmacht gegeben in London am 21. Dezember 2001, welche dieser Niederschrift zur Eintragung beigelegt wird;

2) DB INTERNATIONAL INVESTMENTS LIMITED, eine in England gegründete Gesellschaft mit eingetragenem Sitz in London, EC2P 2AX, England, 23 Great Winchester Street,

vertreten durch Maître Freddy Brausch, Avocat, wohnhaft in Luxemburg, kraft einer mit dem Firmensiegel versehenen Vollmacht gegeben in London am 21. Dezember 2001, welche dieser Niederschrift zur Eintragung beigelegt wird.

Die Erschienenen ersuchten den unterzeichneten Notar um die Erstellung der folgenden Urkunde zur Gründung einer Luxemburger Gesellschaft, welche hiermit von den Erschienenen unter 1) und 2) errichtet und für welche die folgende Satzung (die «Satzung») vereinbart wird:

Name

Art. 1. Zwischen den Zeichnern und künftigen Inhabern von Anteilen besteht eine Gesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft («société anonyme») unter dem Namen XAVEX SICAV (die «Gesellschaft»), welche die Voraussetzungen einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») erfüllt.

Dauer

Art. 2. Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit errichtet.

Gegenstand

Art. 3. Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage ihrer verfügbaren Mittel in übertragbare Wertpapiere und andere zulässige Vermögenswerte mit dem Ziel, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Anteilhabern (die «Anteilhaber») die Erträge der Verwaltung ihrer Vermögenswerte zukommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann im Rahmen der Bestimmungen des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen, bzw. der Bestimmungen einer etwaigen Neufassung oder geänderten Fassung dieses Gesetzes (das «Gesetz von 1988»), alle Maßnahmen ergreifen und alle Geschäfte tätigen, die sie zur Erfüllung und Förderung des Gesellschaftszweckes für zweckmäßig erachtet.

Eingetragener Sitz

Art. 4. Der eingetragene Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt im Großherzogtum Luxemburg. Auf Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft (der «Verwaltungsrat») können Niederlassungen oder Geschäftsstellen sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

Wenn der Verwaltungsrat zu dem Schluss kommt, dass außerordentliche Ereignisse politischer oder militärischer Art eingetreten sind oder eintreten drohen, die die gewöhnliche Geschäftstätigkeit am Sitz der Gesellschaft oder die reibungslose Kommunikation von diesem Sitz mit im Ausland befindlichen Personen beeinträchtigen könnten, kann er den Sitz der Gesellschaft bis zur vollständigen Beendigung dieser außerordentlichen Umstände vorübergehend ins Ausland verlegen; diese vorübergehende Maßnahme hat jedoch keinerlei Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die trotz dieser vorübergehenden Verlegung des Sitzes eine Luxemburger Gesellschaft bleibt.

Kapital - Anteile - Anteilklassen

Art. 5. Das Kapital der Gesellschaft wird durch nennwertlose Anteile (die «Anteile») verbrieft und entspricht zu jeder Zeit dem gesamten Nettovermögen der Gesellschaft, wie in Artikel 23 dieser Satzung definiert.

Das Mindestkapital der Gesellschaft muss sechs Monate nach der Eintragung der Gesellschaft als Organismus für Gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (ein «OGAW») dem Gegenwert in Euro von fünfzig Millionen Luxemburgischen Francs (LUF 50.000.000) entsprechen.

Der Verwaltungsrat ist jederzeit ohne Einschränkung berechtigt, voll eingezahlte Anteile und, im Falle von Namensanteilen (wie nachstehend definiert), Bruchteilsanteile gemäß den Bestimmungen in Artikel 24 dieser Satzung zuzuteilen und auszugeben, wobei die Ausgabe auf der Grundlage des Nettoinventarwertes («Nettoinventarwert») je Anteil des betreffenden Fonds (wie nachstehend definiert) erfolgt, welcher gemäß Artikel 23 dieser Satzung ermittelt wird; den bestehenden Anteilinhabern stehen in diesem Zusammenhang keine Vorzugsrechte auf die Zeichnung von auszugebenden Anteilen zu. Der Verwaltungsrat kann innerhalb der gesetzlich vorgeschriebenen Beschränkungen die Annahme von Zeichnungen, die Lieferung der Anteile und die Annahme von Zahlungen für dieselben an ordnungsgemäß bevollmächtigte Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung der Gesellschaft übertragen.

Die Anteile können auf Entscheidung des Verwaltungsrates verschiedenen Teilfonds zugeordnet werden, welche auf unterschiedliche Währungen lauten können (die «Fonds»). Die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen eines jeden Fonds (gegebenenfalls nach Abzug von Erstausgabegebühren, die für diese Anteile jeweils erhoben werden können) werden in Übereinstimmung mit den in Artikel 3 dieser Satzung festgelegten Zielen in übertragbare Wertpapiere und andere zulässige Vermögenswerte angelegt, und zwar jeweils in die geografischen Regionen, Industriebranchen und Währungszone, bzw. die spezifischen Arten von Aktienwerten oder Schuldverschreibungen, die vom Verwaltungsrat jeweils für die einzelnen Fonds festgelegt werden.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, innerhalb eines Fonds verschiedene Klassen von Anteilen (jeweils eine «Anteilklassen» bzw. «Klasse») aufzulegen, die sich unter anderem im Hinblick auf Gebührenstruktur, Ausschüttungspolitik, Absicherungsstrategien, Mindestanlagebeträge, Anlegervoraussetzungen, Zahlungsmodalitäten oder andere spezifische Eigenschaften voneinander unterscheiden und auf unterschiedliche Währungen lauten können, wie vom Verwaltungsrat entschieden. Nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen ist der Verwaltungsrat berechtigt, innerhalb einer Anteilklasse zwei Kategorien von Anteilen zu unterscheiden, wobei die eine Kategorie aus thesaurierenden Anteilen («The-saurierende Anteile») und die andere Kategorie aus ausschüttenden Anteilen («Ausschüttende Anteile») besteht. Dem Verwaltungsrat obliegt die Entscheidung, ob und wann Anteile solcher Anteilklassen zum Vertrieb angeboten werden, und die Festlegung der Bedingungen einer solchen Ausgabe.

Zur Bestimmung des Kapitals der Gesellschaft wird das jedem einzelnen Fonds zuzuordnende Nettovermögen bei einem Fonds, der nicht in Euro denominated ist, rechnerisch in Euro umgewandelt werden, und zwar in Übereinstimmung mit den Bestimmungen in Artikel 25; das Kapital entspricht dem gesamten Nettovermögen aller Fonds.

Namensanteile - Inhaberanteile

Art. 6. Der Verwaltungsrat kann entscheiden, ob die Anteile als Namensanteile («Namensanteile») und/oder als Inhaberanteile («Inhaberanteile») ausgegeben werden.

Inhaberanteile werden gegebenenfalls entweder durch (i) eine Globalurkunde (wie im Prospekt definiert) oder durch (ii) einzelne Inhaberanteilscheine (wie im Prospekt definiert) verbrieft.

Inhaberanteile, die durch einzelne Inhaberanteilscheine verbrieft sind, werden in der Stückelung ausgegeben, die vom Verwaltungsrat bestimmt wird. Beantragt ein Eigentümer von Inhaberanteilen den Tausch seiner Anteilscheine in Anteilscheine mit anderer Stückelung (und umgekehrt), können ihm die Kosten eines solchen Tausches in Rechnung gestellt werden.

Namensanteile werden, sofern nicht ausdrücklich die Ausgabe eines Anteilscheins gewünscht wird, grundsätzlich ohne Anteilscheine ausgegeben. Anstelle eines Anteilscheines erhalten die Anteilinhaber eine Bestandsanzeige ihres Anlagebestandes. Wünscht ein Inhaber von Namensanteilen mehr als einen Anteilschein für seine Anteile, bzw. beantragt ein Eigentümer von Inhaberanteilen den Umtausch seiner Inhaberanteile in Namensanteile, so kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen den jeweiligen Anteilinhabern die Verwaltungskosten für einen solchen Tausch in Rechnung stellen.

Einzelne Inhaberanteilscheine sind entweder von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates oder von einem Mitglied des Verwaltungsrates und einem vom Verwaltungsrat hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigten Beauftragten zu unterzeichnen. Die Unterschriften der Verwaltungsratsmitglieder können handschriftlich, gedruckt oder als Faksimile geleistet

werden. Die Unterschrift des bevollmächtigten Beauftragten muss handschriftlich erfolgen. Die Gesellschaft kann Interimscheine in der vom Verwaltungsrat jeweils bestimmten Form ausgeben.

Anteile werden lediglich bei Annahme der Zeichnung und vorbehaltlich der Zahlung des Preises je Anteil, wie in Artikel 24 dieser Satzung festgelegt, ausgegeben. Der Zeichner wird unverzüglich einen endgültigen Anteilschein erhalten bzw., nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen, eine Bestandsanzeige.

Etwaige Zahlungen von Ausschüttungen an die Anteilinhaber erfolgen für Namensanteile per Scheck, welcher an die im Anteilregister (das «Anteilregister») angegebene Adresse bzw. an eine andere, dem Verwaltungsrat schriftlich mitgeteilte Adresse gesendet wird, oder durch Überweisung, und für Inhaberanteile, die durch einzelne Inhaberanteilscheine verbrieft sind, in bar gegen Vorlage des jeweiligen Kupons. Zahlungen von Ausschüttungen für Inhaberanteile, die durch Globalurkunden verbrieft sind, erfolgen im Wege der Gutschrift auf das bei einer solchen Clearingstelle eröffnete Depot der Finanzmittler der Anteilinhaber.

Alle Namensanteile der Gesellschaft sind im Anteilregister einzutragen, das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren von der Gesellschaft hiermit beauftragten Personen geführt wird; das Anteilregister enthält den Namen eines jeden Inhabers von Namensanteilen, seinen Wohnort oder gewählten Wohnsitz (bzw. im Falle des Miteigentums an Namensanteilen nur die Adresse des erstgenannten Miteigentümers), soweit diese Angaben der Gesellschaft mitgeteilt wurden, sowie die Anzahl der in jedem Fonds gehaltenen Anteile. Jede Übertragung von Namensanteilen wird im Anteilregister eingetragen, und zwar jeweils gegen Zahlung einer Gebühr, die vom Verwaltungsrat für die Eintragung von Dokumenten, welche sich auf das Eigentum an den Anteilen beziehen oder sich darauf auswirken, genehmigt wurde.

Unbeschadet der Bestimmungen in Artikel 8 dieser Satzung sind die Anteile unbeschränkt übertragbar und frei von jeglichen Pfandrechten zu Gunsten der Gesellschaft.

Einzelne Inhaberanteilscheine werden den Anteilinhabern auf deren Risiko an die Adresse gesendet, die der von der Gesellschaft jeweils beauftragten Stelle zu diesem Zweck mitgeteilt wurde.

Die Übertragung von Inhaberanteilen, die durch einzelne Inhaberanteilscheine verbrieft sind, erfolgt durch Übergabe der einzelnen Inhaberanteilscheine.

Eine Übertragung von durch Globalurkunden verbrieften Inhaberanteilen erfolgt durch Einbuchung auf das von den Finanzmittlern der Anteilinhaber bei den Clearingstellen eröffnete Depot, in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und den Vorschriften und Verfahrensweisen der jeweiligen mit der Übertragung befassten Clearingstelle.

Eine Übertragung von Namensanteilen erfolgt durch Eintragung der Übertragung im Anteilregister durch die Gesellschaft gegen Übergabe des Anteilscheins bzw. der Anteilscheine für diese Anteile, sofern ausgestellt, an die Gesellschaft, zusammen mit anderen Urkunden und unter Erfüllung aller anderen Übertragungsvoraussetzungen, wie sie von der Gesellschaft gefordert sind.

Jeder Anteilinhaber, dessen Anteilbestand im Anteilregister eingetragen ist, muss der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen, an die alle Mitteilungen und Bekanntmachungen der Gesellschaft gesandt werden können. Diese Anschrift wird ebenfalls in das Anteilregister eingetragen. Bei Miteigentum an den Anteilen (das Miteigentum ist auf maximal vier Personen beschränkt) wird nur eine Adresse eingetragen, und alle Mitteilungen werden ausschließlich an diese Adresse gesandt. Wenn ein solcher Anteilinhaber keine Anschrift angibt, kann die Gesellschaft eine diesbezügliche Anmerkung im Anteilregister eintragen und als Anschrift des Anteilinhabers gilt in diesem Fall die Adresse des eingetragenen Sitzes der Gesellschaft bzw. eine andere von der Gesellschaft jeweils eingetragene Anschrift, und zwar so lange, bis der Anteilinhaber der Gesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Der Anteilinhaber kann zu jeder Zeit seine im Anteilregister eingetragene Anschrift durch schriftlich Mitteilung ändern, welche an die Gesellschaft an ihren eingetragenen Sitz oder an eine andere von der Gesellschaft jeweils angegebene Adresse zu senden ist. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der Gesellschaft, welche jeweils im Einzelfall oder allgemein erteilt wird, wie im Prospekt der Gesellschaft (der «Prospekt») ausgeführt, können Anteile bei Annahme der Zeichnung auch gegen eine Sacheinlage in Form von übertragbaren Wertpapieren und anderen Vermögenswerten ausgegeben werden, soweit diese mit der Anlagepolitik und den Anlagezielen der Gesellschaft im Einklang stehen. Eine solche Zeichnung gegen Sachleistungen wird in einem von den Wirtschaftsprüfern erstellten Bericht bewertet.

Berechtigt eine Zahlung von einem Zeichner (für Namensanteile) zu einem Bruchteilsanteil wird dieser Bruchteilsanteil im Anteilregister eingetragen. Bruchteilsanteile verleihen keinerlei Stimmrechte; allerdings ist der Anteilinhaber zu anteiligen Ausschüttungen berechtigt, soweit die Gesellschaft dies vorsieht. Für Inhaberanteile werden nur Anteilscheine für Anteile in ganzer Zahl ausgegeben; diese Anteile können nicht in Bruchteilen erworben oder zur Rücknahme vorgelegt werden.

Verlust und Vernichtung von Anteilscheinen

Art. 7. Kann ein Inhaber von durch einzelne Inhaberanteilscheine verbrieften Inhaberanteilen in für die Gesellschaft zufriedenstellender Weise den Verlust, die Beschädigung oder Vernichtung seines Anteilscheines nachweisen, ist, auf Antrag und zu den von der Gesellschaft festgelegten Bedingungen und Garantien, insbesondere in Form einer von einer Versicherung ausgestellten Garantie, die Ausgabe eines Duplikats möglich. Bei Ausgabe des neuen Anteilscheines, der als Duplikat gekennzeichnet ist, verfällt der ursprüngliche Anteilschein, für den das Duplikat ausgestellt wurde.

Die Gesellschaft kann nach ihrem Ermessen dem Anteilinhaber von einzelnen Inhaberanteilscheinen außerordentliche Auslagen in Rechnung stellen, die ihr in Verbindung mit der Ausgabe eines Duplikats oder eines neuen Anteilscheines als Ersatz für einen verlorenen, beschädigten oder vernichteten Anteilschein entstanden sind.

Rücknahmeanträge für verloren gegangene einzelne Inhaberanteilscheine werden nicht angenommen.

Erwerbsbeschränkungen für die Anteile

Art. 8. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Beschränkungen aufzuerlegen (mit Ausnahme von Übertragungsbeschränkungen für die Anteile), die er nach seinem Ermessen für notwendig hält, um sicherzustellen, dass die Anteile der Gesellschaft nicht von oder im Namen einer natürlichen oder juristischen Person erworben oder gehalten werden, die nach

dem alleinigen Ermessen des Verwaltungsrates nicht zur Zeichnung oder zum Besitz der Anteile an der Gesellschaft bzw. der Anteile eines bestimmten Fonds oder einer bestimmten Anteilklasse berechtigt sind, sofern (i) sich ein solcher Anteilbesitz nach Ansicht des Verwaltungsrates nachteilig auf die Gesellschaft auswirken könnte, (ii) dies einen Verstoß gegen in Luxemburg oder im Ausland geltende Gesetze oder Vorschriften zur Folge hätte, (iii) der Gesellschaft daraufhin u. U. steuerliche, rechtliche oder finanzielle Nachteile entstehen würden, die ihr ansonsten nicht entstanden wären, oder (iv) wenn die vorgenannten Personen bzw. Gesellschaften die von den Anteilhabern zu erfüllenden Voraussetzungen für eine bestimmte Anteilklasse nicht erfüllen (jeweils eine «Nicht Zugelassene Person»).

Insbesondere ist die Gesellschaft berechtigt, das Eigentum an Anteilen der Gesellschaft durch natürliche oder juristische Personen einzuschränken oder zu unterbinden; dies gilt uneingeschränkt für das Eigentum an Anteilen durch (i) «US-Personen», wie nachstehend definiert, durch (ii) Personen, die eine Zeichnung oder einen Kauf von Anteilen an einem Zweitmarkt beabsichtigen oder Anteile in ihrem Bestand halten, sofern es sich dabei um Anteile von Anteilklassen handelt, die Institutionellen Anlegern (wie nachstehend definiert) vorbehalten sind, und diese Personen nicht die Voraussetzungen als Institutionelle Anleger erfüllen, oder durch (iii) Nicht Zugelassene Personen. Für die Zwecke dieser Bestimmung ist die Gesellschaft befugt:

(a) die Ausgabe von Anteilen abzulehnen, sofern es den Anschein hat, dass die Ausgabe dazu führt oder dazu führen könnte, dass die Anteile mittelbar oder unmittelbar im wirtschaftlichen Eigentum einer Person stehen, die vom Besitz von Anteilen der Gesellschaft ausgeschlossen ist;

(b) zu jeder Zeit eine im Anteilregister eingetragene Person aufzufordern, durch eidesstattliche Erklärung gestützte Informationen vorzulegen, welche nach Auffassung der Gesellschaft für die Feststellung notwendig sind, ob sich die Anteile im wirtschaftlichen Eigentum einer Person befinden, die vom Besitz von Anteilen der Gesellschaft ausgeschlossen ist; und

(c) alle Anteile eines Anteilhabers zwangsweise zurückzunehmen, sofern die Gesellschaft vermutet, dass eine vom Besitz von Anteilen an der Gesellschaft ausgeschlossene Person wirtschaftliche oder eingetragene Allein- oder Miteigentümerin von Anteilen ist; eine zwangsweise Rücknahme wird wie folgt durchgeführt:

(1) Die Gesellschaft übersendet dem Anteilhaber, in dessen Besitz sich die Anteile befinden oder der im Anteilregister als Eigentümer eingetragen ist, eine Mitteilung (im Folgenden die «Rücknahmemitteilung»), in der die zurückzunehmenden Anteile, der Rücknahmeerlös für diese Anteile sowie der Ort, an dem der Rücknahmeerlös (wie nachstehend definiert) für diese Anteile entrichtet wird, bezeichnet sind. Eine solche Mitteilung kann dem Anteilhaber mittels eines frankierten Einschreibens mit der zuletzt bekannten Adresse bzw. der im Anteilregister vermerkten Adresse per Post zugesandt werden. Unmittelbar nach Geschäftsschluss an dem in der Rücknahmemitteilung bezeichneten Datum ist der Anteilhaber nicht länger Anteilhaber der Gesellschaft und die vormals von ihm gehaltenen Anteile werden entwertet. Der besagte Anteilhaber ist daraufhin verpflichtet, der Gesellschaft den bzw. die Anteilschein/e (sofern ausgegeben) für die in der Rücknahmemitteilung aufgeführten Anteile unverzüglich auszuhändigen;

(2) der Preis, zu dem die in der Rücknahmemitteilung angegebenen Anteile zurückgenommen werden, wird in Übereinstimmung mit den Bestimmungen in Artikel 21 dieser Satzung bestimmt (im Folgenden als «Rücknahmepreis» bezeichnet);

(3) die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt an den Anteilhaber, der als Eigentümer erscheint, in der Referenzwährung (wie im Prospekt definiert) des jeweiligen Fonds; der Preis wird von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder an anderer Stelle (wie in der Rücknahmemitteilung spezifiziert) zur Auszahlung an diese Person hinterlegt, allerdings nur gegen Übergabe des Anteilscheins bzw. der Anteilscheine, sofern ausgegeben, für die in der Mitteilung bezeichneten Anteile. Mit Hinterlegung der dem oben genannten Rücknahmepreises entsprechenden Gelder erlöschen sämtliche Rechte bzw. Ansprüche der in der Rücknahmemitteilung bezeichneten Person an den Anteilen sowie alle mit diesen verbundene Ansprüche gegen die Gesellschaft oder ihr Vermögen, mit Ausnahme der Rechte des Anteilhabers, der als Eigentümer der Anteile erscheint, auf Auszahlung des hinterlegten Rücknahmepreises (ohne Zinsen) durch die betreffende Bank, wie oben beschrieben;

(4) die Ausübung der in diesem Artikel eingeräumten Befugnis durch die Gesellschaft kann in keinem Fall mit der Begründung angefochten oder für ungültig erklärt werden, dass der Nachweis über den Eigentümer der Anteile unzureichend war, oder dass das tatsächliche Eigentum an den Anteilen anders gelagert war als es sich der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Rücknahmemitteilung darstellte, vorausgesetzt, die Ausübung der Befugnisse durch die Gesellschaft geschah in gutem Glauben; und

(d) einer vom Anteilbesitz ausgeschlossenen Person auf einer Versammlung der Anteilhaber der Gesellschaft das Stimmrecht zu versagen.

Im Sinne dieser Satzung bezeichnet der Begriff «US-Person» jede US-Person (im Sinne der Definition in den US-Bundesgesetzen über Wertpapiere, Waren und Steuern) sowie Personen, die ihren Wohnsitz zum Zeitpunkt des Angebots oder des Verkaufs der Anteile in den Vereinigten Staaten von Amerika haben; der Begriff «Institutioneller Anleger» im Sinne dieser Satzung bezeichnet alle Anleger, die die Voraussetzungen als institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 108 des Gesetzes von 1988 in seiner geltenden Fassung erfüllen.

Befugnisse der Hauptversammlung der Anteilhaber

Art. 9. Jede ordnungsgemäß zusammengetretene Versammlung der Anteilhaber der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Anteilhaber. Ihre Beschlüsse binden alle Anteilhaber der Gesellschaft unabhängig von den jeweils gehaltenen Anteilen. Die Versammlung der Anteilhaber ist mit den weitestgehenden Befugnissen in Bezug auf die Anordnung, Ausführung und Ratifizierung von Rechtshandlungen in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ausgestattet.

Hauptversammlungen

Art. 10. Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber findet in Übereinstimmung mit luxemburgischem Recht jedes Jahr am letzten Freitag des Monats März um 11.00 Uhr am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen in der Versammlungsmitteilung angegebenen Ort in Luxemburg statt und zum ersten Mal im Jahre 2003. Ist dieser Tag kein Luxemburger Bankgeschäftstag (wie im Prospekt definiert), wird die Jahreshauptversammlung an dem unmittelbar darauffolgenden Luxemburger Bankgeschäftstag abgehalten. Die Jahreshauptversammlung kann außerhalb Luxemburgs abgehalten werden, sofern der Verwaltungsrat dies nach seinem Ermessen auf Grund außergewöhnlicher Umstände für erforderlich hält.

Sonstige Versammlungen der Anteilhaber werden an dem Ort und an dem Tag abgehalten, die in der jeweiligen Versammlungsmitteilung angegeben sind.

Der Verwaltungsrat kann Versammlungen der Anteilhaber eines oder mehrerer Fonds bzw. einer oder mehrerer Anteilklassen einberufen, um über Angelegenheiten dieser Fonds oder Anteilklassen und/oder über eine Änderung ihrer jeweiligen Rechte zu beschließen.

Beschlussfähigkeit und Abstimmung

Art. 11. Sofern in dieser Satzung keine anders lautenden Regelungen getroffen sind, gelten die gesetzlichen Vorschriften in Bezug auf die Mindestanwesenheit zur Beschlussfähigkeit und die anwendbaren Fristen sowohl für die Versammlungsmitteilung als auch für die Durchführung der Versammlungen der Anteilhaber.

Solange das Anteilkapital in mehrere Fonds und Anteilklassen aufgeteilt ist, können die mit den Anteilen eines Fonds bzw. einer Anteilklasse verbundenen Rechte (sofern in den Ausgabebedingungen für die Anteile dieses Fonds oder dieser Anteilklasse keine anderen Regelungen getroffen sind), ungeachtet einer möglichen Abwicklung der Gesellschaft, auf Beschluss einer separaten Hauptversammlung der Anteilhaber des jeweiligen Fonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse geändert werden, wobei für einen solchen Beschluss eine Mehrheit von zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen erforderlich ist. Auf eine solche separate Hauptversammlung finden die in dieser Satzung für Hauptversammlungen festgelegten Bestimmungen entsprechend Anwendung, allerdings mit der Maßgabe, dass zur Beschlussfähigkeit einer solchen separaten Hauptversammlung die Anwesenheit einer Anzahl von anwesenden und vertretenen Anteilhabern erforderlich ist, die mindestens die Hälfte der ausgegebenen Anteile des jeweiligen Fonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse hält (bzw. sollte bei Vertagung einer Versammlung eines Fonds oder einer Anteilklasse die oben festgelegte Mindestanwesenheit nicht erreicht werden, gilt die Mindestanwesenheit als erfüllt, sofern eine Person, die Anteile an dem betreffenden Fonds bzw. der betreffenden Anteilklasse hält, anwesend oder vertreten ist).

Jeder ganze Anteil eines Fonds oder einer Anteilklasse verleiht, unabhängig von seinem Nettoinventarwert innerhalb des Fonds oder der Anteilklasse, eine Stimme; dies gilt vorbehaltlich der in dieser Satzung auferlegten Beschränkungen. Ein Anteilhaber ist berechtigt, sich auf jeder Versammlung der Anteilhaber im Wege einer schriftlichen Vollmacht durch eine andere Person vertreten zu lassen. Eine Gesellschaft kann eine solche Vollmacht durch einen ordnungsgemäß bevollmächtigten leitenden Angestellten ausfertigen lassen.

Sofern in den gesetzlichen Bestimmungen oder in dieser Satzung keine anders lautenden Regelungen getroffen sind, werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Anteilhaber mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf dieser Versammlung anwesenden und vertretenen Anteilhaber gefasst.

Der Verwaltungsrat kann jeweils alle sonstigen für die Teilnahme an den Versammlungen der Anteilhaber zu erfüllenden Bedingungen bestimmen.

Versammlungsmitteilung

Art. 12. Die Versammlung der Anteilhaber tritt auf Einberufung durch den Verwaltungsrat oder, sofern außergewöhnliche Umstände dies erfordern, auf Einberufung durch zwei gemeinschaftlich handelnde Mitglieder des Verwaltungsrates zusammen; die Versammlungsmitteilung mit der Tagesordnung wird jedem eingetragenen Anteilhaber spätestens acht Kalendertage vor der Versammlung per Post an die im Anteilregister angegebene Adresse übersandt.

Sofern Inhaberanteile ausgegeben sind, erfolgt die Veröffentlichung der Mitteilung zusätzlich gemäß luxemburgischem Recht sowie gegebenenfalls in anderen vom Verwaltungsrat jeweils nach seinem Ermessen bestimmten Zeitungen.

Der Verwaltungsrat

Art. 13. Die Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat geleitet, welcher sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen keine Anteilhaber der Gesellschaft sein.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von den Anteilhabern auf der Jahreshauptversammlung für einen Zeitraum gewählt, der auf der nächsten Jahreshauptversammlung mit der Wahl der jeweiligen qualifizierten Nachfolger endet, mit der Maßgabe, dass ein Mitglied des Verwaltungsrates zu jeder Zeit mit oder ohne Angabe von Gründen auf Beschluss der Anteilhaber abberufen und/oder ersetzt werden kann.

Wird das Amt eines Mitgliedes des Verwaltungsrates durch Tod, Rücktritt oder aus anderen Gründen vakant, können die verbleibenden Mitglieder auf einer Sitzung des Verwaltungsrates durch Mehrheitsbeschluss ein neues Mitglied wählen, das bis zur nächsten Versammlung der Anteilhaber diese Vakanz übernimmt.

Verfahren des Verwaltungsrates

Art. 14. Der Verwaltungsrat bestimmt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden sowie gegebenenfalls einen oder zwei stellvertretende Vorsitzende. Er kann außerdem einen Schriftführer bestimmen, der kein Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und dem die Protokollführung bei den Sitzungen des Verwaltungsrates und den Versammlungen der Anteilhaber obliegt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung durch zwei Mitglieder des Verwaltungsrates an dem in der Einberufungsmitteilung angegebenen Ort zusammen.

Der Vorsitzende führt den Vorsitz auf allen Versammlungen der Anteilhaber und auf allen Sitzungen des Verwaltungsrates; in seiner Abwesenheit können die Anteilhaber bzw. die Mitglieder des Verwaltungsrates durch Mehrheits-

beschluss der bei der Versammlung bzw. Sitzung Anwesenden eine andere Person zum Vorsitzenden pro tempore ernennen.

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates werden spätestens vierundzwanzig Stunden vor der für eine Sitzung angesetzten Uhrzeit schriftlich benachrichtigt, außer bei Notfällen, wobei die einen Notfall begründenden Umstände in der Sitzungsmitteilung darzulegen sind. Auf eine Mitteilung kann verzichtet werden, sofern jedes Mitglied des Verwaltungsrates schriftlich, per Telegramm, Telex, elektronischer Post oder Telefax seine Zustimmung gibt. Separate Mitteilungen für einzelne Sitzungen sind nicht notwendig, wenn Zeitpunkt und Ort der Sitzung in einem zuvor vom Verwaltungsrat beschlossenen Sitzungsplan festgelegt sind.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann auf einer Sitzung des Verwaltungsrates handeln, indem es ein anderes Mitglied schriftlich, per Telegramm, Telex, elektronischer Post oder Telefax zu seinem Vertreter bestellt. Die Verwaltungsratsmitglieder können außerdem ihre Stimme auch schriftlich, per Telegramm, Telex, elektronischer Post oder Telefax abgeben.

Der Verwaltungsrat kann nur im Rahmen von ordnungsgemäß einberufenen Sitzungen des Verwaltungsrates handeln. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können die Gesellschaft nicht durch individuelle Rechtshandlungen binden, sofern sie nicht durch einen Beschluss des Verwaltungsrates ausdrücklich hierzu ermächtigt sind.

Der Verwaltungsrat kann nur dann beraten und rechtsgültig handeln, wenn mindestens eine Mehrheit seiner Mitglieder bei der Verwaltungsratsitzung anwesend (wobei dies auch im Wege einer Telefon- oder Videokonferenz möglich ist) oder vertreten ist. Beschlüsse werden mit der Mehrheit der auf der Sitzung von den anwesenden oder vertretenen Mitgliedern abgegebenen Stimmen gefasst. Der Vorsitzende der Sitzung hat in jedem Fall eine ausschlaggebende Stimme.

Beschlüsse des Verwaltungsrates können auch in Form eines Rundschreibens mit identischer Beschlussfassung verabschiedet werden, welches in einfacher oder mehrfacher Ausfertigung von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet wird.

Der Verwaltungsrat ernennt jeweils die Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft, einschließlich eines General Manager und eines Secretary sowie gegebenenfalls eines Assistant General Managers, Assistant Secretaries und anderer Mitglieder der Geschäftsführung, soweit sie für die Geschäftstätigkeit und die Leitung der Gesellschaft als erforderlich angesehen werden. Eine solche Ernennung kann vom Verwaltungsrat zu jeder Zeit widerrufen werden. Mitglieder der Geschäftsführung müssen keine Mitglieder des Verwaltungsrates oder Anteilinhaber der Gesellschaft sein. Die ernannten Mitglieder der Geschäftsführung haben die ihnen vom Verwaltungsrat zugewiesenen Rechte und Pflichten, sofern in dieser Satzung keine anders lautenden Regelungen getroffen sind.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, seine Leitungsbefugnisse in Bezug auf die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft sowie seine Handlungsvollmacht im Hinblick auf die Förderung der Unternehmenspolitik und des Gesellschaftszweckes an natürliche oder juristische Personen zu delegieren, die keine Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen und die diese Aufgaben unter der Aufsicht des Verwaltungsrates wahrnehmen. Der Verwaltungsrat kann außerdem bestimmte Befugnisse, Ermächtigungen und Entscheidungen auf einen Ausschuss übertragen, welcher aus einer oder mehreren Personen (ungeachtet einer Mitgliedschaft im Verwaltungsrat) besteht, die vom Verwaltungsrat als geeignet angesehen werden, vorausgesetzt, die Mehrheit der Mitglieder des Ausschusses sind Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, und mit der Maßgabe, dass der Ausschuss bei seinen Sitzungen nur dann in Bezug auf seine Befugnisse, Ermächtigungen und Entscheidungsvollmachten handlungsfähig ist, sofern die Anwesenden mehrheitlich Verwaltungsratsmitglieder sind.

Protokolle der Verwaltungsratsitzungen

Art. 15. Die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates sind vom Vorsitzenden pro tempore zu unterzeichnen, der in der jeweiligen Sitzung den Vorsitz hatte.

Kopien bzw. Auszüge dieser Protokolle, welche zur Vorlage bei Gericht oder anderweitig verwendet werden, sind vom jeweiligen Vorsitzenden bzw. vom Schriftführer oder von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates zu unterzeichnen.

Festlegung der Anlagepolitik

Art. 16. Der Verwaltungsrat ist mit den weitestgehenden Befugnissen zur Ausführung von Verwaltungshandlungen und Verfügungen im Interesse der Gesellschaft ausgestattet. Alle Befugnisse, die nicht kraft Gesetzes oder nach dieser Satzung der Versammlung der Anteilinhaber vorbehalten sind, können vom Verwaltungsrat ausgeübt werden.

Insbesondere ist der Verwaltungsrat zur Bestimmung der Unternehmenspolitik berechtigt. Die Richtlinien für die Geschäftsführung der Gesellschaft berühren nicht die Anlagen oder Tätigkeiten, die den Anlagebeschränkungen unterliegen, die durch das Gesetz von 1988, die gesetzlichen Vorschriften in den Ländern, in denen die Anteile öffentlich zum Kauf angeboten werden, oder durch Beschlüsse des Verwaltungsrates festgelegt und im jeweiligen Verkaufsprospekt der Anteile beschrieben sind.

Im Rahmen der Festlegung und Umsetzung der Anlagepolitik kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft die folgenden allgemeinen Anlagebeschränkungen auferlegen:

1. Die Gesellschaft ist nicht befugt, mehr als 10% des Nettoinventarwertes eines Fonds in nicht notierte übertragbare Wertpapiere anzulegen; notierte Wertpapiere im Sinne dieser Beschränkung sind (i) übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse in einem EU-Mitgliedstaat (wie nachstehend definiert) zugelassen sind, (ii) übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse in einem anderen Land in Europa, Asien, Ozeanien, Afrika oder den Ländern Nord-, Mittel- und Südamerikas zugelassen sind, (iii) übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt in einem EU-Mitgliedstaat oder einem anderen der vorgenannten Länder gehandelt werden, sofern es sich um einen Markt handelt, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß, der anerkannt und für das Publikum offen ist, und (iv) übertragbare Wertpapiere aus Neuemissionen, vorausgesetzt die Emissionsbedingungen enthalten die Verpflichtung, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Börse oder einem geregelten Markt (wie oben beschrieben) bean-

trägt wird, und diese Zulassung wird innerhalb eines Jahres nach der Emission erlangt. Der Begriff EU-Mitgliedstaat bezeichnet einen Mitgliedstaat der Europäischen Union.

2. Die Gesellschaft kann bis zu 35% des Nettoinventarwertes eines Fonds in übertragbare Wertpapiere anlegen, sofern es sich um übertragbare Wertpapiere handelt, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem anderen Staat oder von internationalen Organismen, denen mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert sind.

3. Unbeschadet der vorstehend unter 2. aufgeführten Bestimmungen kann die Gesellschaft, sofern der Fonds in Übereinstimmung mit dem Grundsatz der Risikostreuung in übertragbare Wertpapiere anlegt, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, von einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen öffentlichen Charakters, denen mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert sind, bis zu 100% des Nettoinventarwertes jedes Fonds in solche Wertpapiere anlegen, vorausgesetzt der Fonds hält Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen und die Wertpapiere einer einzelnen Emission übersteigen nicht 30% des gesamten Nettoinventarwertes dieses Fonds.

4. Jeder Fonds kann bis zu 5% seines Nettoinventarwertes in Wertpapiere oder Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen, vorausgesetzt, es handelt sich um offene Organismen und weiter vorausgesetzt, diese Organismen sind Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere im Sinne des Artikel 1 Abs. 2 erster und zweiter Gedankenstrich der OGAW-Richtlinie; zudem muß deren Anlagepolitik mit der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds vereinbar sein. Bei Anlagen in Anteile eines Organismus für gemeinsame Anlagen, der mit der Gesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist oder dessen Verwaltungsgesellschaft mit der Gesellschaft oder ihrem Anlageverwalter verbunden ist, muss sich dieser Organismus gemäß seiner Vertragsbedingungen auf die Anlage in einem bestimmten geografischen oder wirtschaftlichen Bereich spezialisiert haben, und es dürfen bei Geschäften mit den Anteilen dieses Organismus für gemeinsame Anlagen keine Gebühren oder Kosten von der Gesellschaft erhoben werden.

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Art. 17. Verträge oder sonstige Transaktionen der Gesellschaft mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Firma werden nicht durch die Tatsache beeinträchtigt oder unwirksam, dass ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung der Gesellschaft an diesem Unternehmen oder an dieser Firma beteiligt sind oder dort als Mitglied des Verwaltungsrates bzw. der Geschäftsführung oder als Mitarbeiter tätig sind. Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen, ist ein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung, das als Verwaltungsratsmitglied, Mitglied der Geschäftsführung oder Mitarbeiter bei einem Unternehmen oder einer Firma tätig ist, mit der die Gesellschaft beabsichtigt, einen Vertrag abzuschließen oder anderweitige geschäftliche Beziehungen aufzunehmen, nicht auf Grund seiner Verbundenheit mit dem anderen Unternehmen bzw. der anderen Firma daran gehindert, an Beratungen, Abstimmungen oder Handlungen in Bezug auf Angelegenheiten teilzunehmen, welche sich im Hinblick auf diesen Vertrag oder in Bezug auf sonstige geschäftliche Angelegenheiten ergeben.

Hat ein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einer Transaktion der Gesellschaft, so ist dieses Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung verpflichtet, dem Verwaltungsrat eine diesbezügliche Mitteilung zu machen; das betreffende Mitglied ist von der Beratung und Abstimmung über diese Transaktion auszuschließen; die Transaktion und das persönliche Interesse des Mitglieds des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung ist den Anteilhabern bei der nächsten Versammlung der Anteilhaber mitzuteilen.

Freistellung

Art. 18. Die Gesellschaft kann die Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung sowie deren Erben, Testamentsvollstrecker und Nachlassverwalter von angemessenen Aufwendungen freistellen, die ihnen in Verbindung mit Klagen, Rechtsstreitigkeiten oder Gerichtsverfahren entstehen, an denen sie auf Grund ihrer gegenwärtigen oder vormaligen Eigenschaft als Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung der Gesellschaft u.U. beteiligt sind; dies gilt gleichermaßen für Aufwendungen dieser Art, die auf Grund dieser Eigenschaft bei einem anderen Unternehmen entstehen, an dem die Gesellschaft beteiligt oder dessen Gläubigerin sie ist und bei dem die betreffenden Personen auf Verlangen der Gesellschaft als Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung tätig sind, sofern gegen dieses Unternehmen kein Anspruch auf Freistellung von diesen Aufwendungen besteht. Die Freistellung gilt für alle Umstände, außer in Verbindung mit Angelegenheiten, bei denen im Rahmen der Klage, der Rechtsstreitigkeit oder des gerichtlichen Verfahrens rechtskräftig eine Haftung der betreffenden Personen auf Grund grober Fahrlässigkeit oder groben Fehlverhaltens festgestellt wird; im Falle eines außergerichtlichen Vergleichs wird eine Entschädigung nur in Verbindung mit denjenigen in diesem Vergleich abgedeckten Angelegenheiten gezahlt, bei denen nach Auskunft des Rechtsberaters der Gesellschaft den zu entschädigenden Personen keine solche Pflichtverletzung vorzuwerfen ist. Das vorstehende Recht auf Freistellung besteht unbeschadet weiterer Rechte dieser Personen.

Verwaltung

Art. 19. Die Gesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates, bzw. durch die einzelne Unterschrift eines Mitgliedes des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung rechtlich gebunden, dem der Verwaltungsrat die Befugnis hierzu erteilt hat.

Wirtschaftsprüfer

Art. 20. Die Hauptversammlung der Anteilhaber ernennt einen «réviseur d'entreprises agréé», der die Pflichten gemäß Artikel 89 des Gesetzes von 1988 übernimmt.

Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Art. 21. Wie nachstehend detailliert ausgeführt, ist die Gesellschaft berechtigt, ihre Anteile zu jedem Zeitpunkt ausschließlich im Rahmen der Beschränkungen nach dem Gesetz, dieser Satzung und dem Prospekt zurückzunehmen.

Rücknahmen erfolgen grundsätzlich gegen Barzahlung oder Sachleistung, in Abhängigkeit von der betreffenden Anteilklasse, wie im geltenden Prospekt näher beschrieben.

Ein Anteilinhaber kann die Rücknahme aller oder eines Teils seiner Anteile durch die Gesellschaft beantragen, mit der Maßgabe, dass

(i) die Gesellschaft die Rücknahme der Anteile ablehnen kann, sofern der Rücknahmeantrag nicht die Mindestanzahl von Anteilen für eine Rücknahme bzw. den Mindestrücknahmebetrag erreicht bzw. nicht den Bedingungen entspricht, die gegebenenfalls vom Verwaltungsrat jeweils festgelegt und im Prospekt ausgeführt sind; und

(ii) die Gesellschaft, sofern die Ausführung eines solchen Antrages dazu führen würde, dass der Anteilbestand bei der Gesellschaft oder dem jeweiligen Fonds auf einen bestimmten Gesamtbetrag bzw. eine bestimmte Gesamtzahl von Anteilen fällt, wie vom Verwaltungsrat jeweils festgelegt, alle verbleibenden Anteile dieses Anteilinhabers zurücknehmen kann; und

(iii) die Gesellschaft nicht verpflichtet ist, an einem Bewertungstag (wie im Prospekt definiert) mehr als 10% des Nettoinventarwertes eines Fonds zurückzunehmen.

Erhält die Gesellschaft an einem Bewertungstag (der «Erste Bewertungstag») Rücknahmeanträge, die entweder einzeln oder insgesamt den Wert von 10% des Nettoinventarwertes eines Fonds überschreiten, ist die Gesellschaft nach ihrem alleinigen Ermessen (und unter Berücksichtigung der Interessen der verbleibenden Anteilinhaber) zur anteiligen Verringerung dieser Anträge auf höchstens 10% des Nettoinventarwertes des jeweiligen Fonds für die Rücknahme befugt. Soweit ein Antrag auf Grund der Ausübung der Befugnis zur anteiligen Verringerung an diesem Ersten Bewertungstag nicht in vollem Umfang ausgeführt wird, muss er im Hinblick auf den nicht ausgeführten Teil so behandelt werden, als habe der Anteilinhaber für den nächsten Bewertungstag, und nötigenfalls auch für die maximal 7 darauffolgenden Bewertungstage, einen weiteren Antrag gestellt. Anträge, die für den Ersten Bewertungstag eingehen, werden gegenüber späteren Anträgen, soweit sie für die darauffolgenden Bewertungstage eingehen, vorrangig bearbeitet; die Bearbeitung dieser zu einem späteren Zeitpunkt eingegangenen Anträge erfolgt unter diesem Vorbehalt wie im vorstehenden Satz festgelegt.

Sofern ein einzelner Antrag auf Barrücknahme oder auf Umtausch für einen Bewertungstag eingeht, dessen Wert 10% des Nettoinventarwertes eines Fonds übersteigt, kann der Verwaltungsrat diesen Anteilinhaber bitten, eine Sachleistung in Form von Portfoliowertpapieren an Stelle von Bargeld als vollständige oder teilweise Zahlung zu akzeptieren, wie im geltenden Prospekt beschrieben.

Für die Zwecke der vorstehenden Bestimmungen werden Umtauschtransaktionen als Rücknahmen betrachtet.

Wenn die Gesellschaft Anteile zurücknimmt entspricht der Preis, zu dem die Anteile von der Gesellschaft zurückgenommen werden, stets dem Nettoinventarwert je Anteil des jeweiligen Fonds oder der jeweiligen Klasse (der gemäß den Bestimmungen in Artikel 23 dieser Satzung bestimmt wird) in Übereinstimmung mit dem Prospekt, vorausgesetzt ein schriftlicher und unwiderruflicher Rücknahmeantrag geht ordnungsgemäß an dem betreffenden Transaktionstag (wie im Prospekt definiert) vor Ablauf der jeweiligen Eingangsfrist für Rücknahmen ein, gegebenenfalls abzüglich einer Rücknahmegebühr oder anderer Gebühren, wie vom Verwaltungsrat jeweils bestimmt und im geltenden Prospekt beschrieben.

Die Verwaltungsstelle der Gesellschaft (wie im Prospekt definiert) wird die Zahlung oder Abwicklung spätestens 3 Luxemburger Bankgeschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag für alle Fonds veranlassen. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, die Zahlung um weitere 5 Luxemburger Bankgeschäftstage zu verschieben, sofern ein solcher Aufschub im Interesse der verbleibenden Anteilinhaber ist.

Bei Rücknahmen am Fälligkeitsdatum (wie im Prospekt definiert) erfolgt die Zahlung der Rücknahmeerlöse (wie im Prospekt definiert) innerhalb von 10 Luxemburger Bankgeschäftstagen nach dem Fälligkeitsdatum.

Erlöse, die die Gesellschaft am Fälligkeitsdatum nicht an den jeweiligen Anteilinhaber auszahlen kann, werden bei der Depotbank für einen Zeitraum von 6 Monaten verwahrt; nach Ablauf dieses Zeitraums werden die Vermögenswerte bei der Caisse de Consignation für die jeweiligen Anspruchsberechtigten hinterlegt.

Vorbehaltlich der Zustimmung des Anteilinhabers, der eine Rücknahme beantragt, kann die Gesellschaft die Zahlung des Rücknahmepreises im Wege der Zuteilung von Vermögenswerten des jeweiligen Fonds an den Anteilinhaber leisten, wobei die Zuteilung der Höhe nach dem Wert der zurückzunehmenden Anteile entspricht. Die Bestimmung der Art und Kategorie der Vermögenswerte erfolgt in angemessener und gerechter Weise, unter Beachtung der Gesetze und Vorschriften und unter Berücksichtigung der Interessen der verbleibenden Anteilinhaber; die angewandte Bewertungsmethode ist in einem Bericht der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft zu bestätigen.

Sofern im geltenden Prospekt keine anders lautenden Regelungen getroffen sind, kann jeder Anteilinhaber die von ihm gehaltenen Anteile einer Anteilklasse ganz oder teilweise in Anteile der gleichen Klasse eines anderen Fonds umtauschen; der Umtausch erfolgt auf der Grundlage einer Umtauschformel, die jeweils vom Verwaltungsrat bestimmt und im geltenden Prospekt der Gesellschaft angegeben ist; dies gilt mit der Maßgabe, dass der Verwaltungsrat Beschränkungen unter anderem im Hinblick auf die Häufigkeit von Umtauschtransaktionen auferlegen und eine angemessene Gebühr erheben kann, welche jeweils von ihm bestimmt und im geltenden Prospekt angegeben wird. Der Umtausch von Anteilen einer Klasse eines Fonds in Anteile einer anderen Klasse desselben oder eines anderen Fonds ist nicht zulässig, es sei denn, ein solcher Umtausch wird vom Verwaltungsrat genehmigt und ist im Prospekt vorgesehen.

Sofern der Wert des gesamten Nettovermögens eines einzelnen Fonds oder einer Klasse aus einem bestimmten Grund unter einen bestimmten Betrag sinkt bzw. diesen Betrag nicht erreicht, der vom Verwaltungsrat als angemessener Mindestbetrag für den jeweiligen Fonds oder die jeweilige Klasse festgelegt ist, oder sofern der Verwaltungsrat dies auf Grund von für den jeweiligen Fonds bzw. die jeweilige Klasse relevanten Änderungen der wirtschaftlichen oder po-

litischen Lage für angemessen hält oder es im Interesse der jeweiligen Anteilhaber ist, kann die Gesellschaft (ausnahmslos) alle Anteile des Fonds bzw. der Klasse zurücknehmen, oder den Fonds bzw. die Klasse mit einem anderen Fonds bzw. einer anderen Klasse der Gesellschaft oder mit einem anderen Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen verschmelzen. Eine solche Entscheidung wird vor dem Wirksamkeitsdatum der Verschmelzung bekanntgemacht, und zwar unter Angabe der Gründe und der Verfahrensweise der Verschmelzung sowie näherer Informationen über den neuen Fonds bzw. die neue Klasse. Die Bekanntmachung erfolgt mindestens einen Kalendermonat vor dem Tag, an dem die Verschmelzung wirksam wird, um den Anteilhabern Gelegenheit zu geben, ihre Anteile vor effektivem Beginn des Verschmelzungsverfahrens in den neuen Fonds bzw. die neue Klasse kostenlos zur Rücknahme einzureichen.

Bei Schließung des betreffenden Fonds bzw. der betreffenden Klasse, wird die Gesellschaft während der einmonatigen Mitteilungsfrist die Anteile zu einem Preis zurücknehmen, welcher die erwarteten Veräußerungs- und Liquidationskosten der Schließung des betreffenden Fonds bzw. der betreffenden Klasse widerspiegelt, ohne eine Rücknahmegebühr zu erheben.

Die Schließung eines Fonds bzw. einer Klasse im Wege der zwangsweisen Rücknahme der betreffenden Anteile oder einer Verschmelzung mit einem anderen Fonds bzw. einer anderen Klasse der Gesellschaft oder einem anderem Luxemburger OGAW, die jeweils aus anderen als den im vorstehenden Absatz genannten Gründen erfolgt, ist nur vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilhaber des zu schließenden oder zu verschmelzenden Fonds bzw. der zu schließenden oder zu verschmelzenden Klasse zulässig; der Zustimmungsbeschluss ist auf einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Anteilhaber des Fonds bzw. der Klasse, für welche keine Mindestanzahl von Anteilhabern erforderlich ist, mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteilhaber zu fassen.

Eine vom Verwaltungsrat beschlossene oder von den Anteilhabern des betreffenden Fonds bzw. der betreffenden Klasse genehmigte Verschmelzung ist für die Inhaber von Anteilen des jeweiligen Fonds bzw. der jeweiligen Klasse nach Ablauf einer Mitteilungsfrist von einem Kalendermonat, in dem die Anteilhaber ihre Anteile kostenlos zur Rücknahme einreichen können, verbindlich.

Im Falle einer Verschmelzung mit einem «fonds commun de placement» ist ein solcher Beschluss nur für die Anteilhaber verbindlich, die für die Verschmelzung gestimmt haben.

Liquidationserlöse, die von den Anteilhabern bei Abschluss der Liquidation eines Fonds oder einer Klasse nicht geltend gemacht wurden, werden bei der Caisse de Consignation in Luxemburg hinterlegt. Die Erlöse verfallen, sofern sie nicht geltend gemacht werden, nach Ablauf von 30 Jahren.

Bewertung und Aussetzung der Bewertung

Art. 22. Der Nettoinventarwert der von der Gesellschaft ausgegebenen Anteile wird für die Anteile eines jeden Fonds jeweils von der Gesellschaft ermittelt, wie gegebenenfalls vom Verwaltungsrat entschieden; die Ermittlung hat in jedem Fall mindestens zwei Mal im Monat zu erfolgen (wobei jeder dieser Tage zur Ermittlung des Nettoinventarwertes ein Bewertungstag ist).

Solange Umstände vorliegen, unter denen die Ermittlung des Nettoinventarwertes eines Fonds in der jeweiligen Referenzwährung nach Ansicht des Verwaltungsrates entweder nicht in angemessener Weise durchführbar oder für die Anteilhaber der Gesellschaft nachteilig wäre, kann der Nettoinventarwert sowie der Zeichnungs- und Rücknahmepreis zeitweilig in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung ermittelt werden.

Die Gesellschaft kann die Ermittlung des Nettoinventarwertes und die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eines Fonds sowie das Recht auf Umtausch von Anteilen eines Fonds in Anteile eines anderen Fonds aussetzen,

(i) solange eine der Hauptbörsen oder andere Märkte, an denen ein wesentlicher Teil der Bestandteile der Hedging-Anlagen (wie im Prospekt definiert) und/oder des Basiswertes (wie im Prospekt definiert) jeweils notiert ist oder gehandelt wird, aus anderen Gründen als auf Grund eines gewöhnlichen Feiertages geschlossen ist, oder solange diesbezügliche Transaktionen beschränkt, begrenzt oder ausgesetzt sind, sofern die Beschränkung, Begrenzung oder Aussetzung die Bewertung der Hedging-Anlagen oder des Basiswertes beeinträchtigen;

(ii) solange Umstände vorliegen, die nach Ansicht des Verwaltungsrates eine Notsituation begründen oder die eine Verfügung über die einem Fonds zuzurechnenden Vermögenswerte oder deren Bewertung unmöglich werden lassen;

(iii) für die Dauer eines Ausfalls der Kommunikations- bzw. Rechenanlagen, die normalerweise für die Kursbestimmung oder die Bewertung der Vermögenswerte eines Fonds verwendet werden;

(iv) solange der Gesellschaft eine Rückführung von Mitteln zur Zahlung von Rücknahmeerlösen für die Anteile nicht möglich ist, oder solange eine Überweisung von Mitteln in Verbindung mit der Veräußerung oder dem Erwerb von Anlagen oder zur Zahlung von Rücknahmeerlösen auf Anteile nach Ansicht des Verwaltungsrates nicht zu normalen Wechselkursen möglich ist;

(v) solange die Kurse eines oder mehrerer Bestandteile des Basiswertes oder der Hedging-Anlagen und, um Mißverständnisse auszuschließen, solange die jeweiligen Techniken, die für eine Positionsübernahme im Basiswert verwendet werden, aus sonstigen Gründen nicht unmittelbar bzw. nicht genau bestimmt werden können;

(vi) im Falle der Liquidation der Gesellschaft bzw. sofern eine Mitteilung über die Schließung in Verbindung mit der Liquidation eines Fonds oder einer Anteilklasse ausgegeben wurde;

(vii) solange nach Ansicht des Verwaltungsrates Umstände vorliegen, die nicht vom Verwaltungsrat zu vertreten sind und auf Grund derer eine Fortsetzung des Handels der Anteile undurchführbar oder den Anteilhabern gegenüber ungerechtfertigt wäre.

Die Aussetzung der Ermittlung des Nettoinventarwertes für einen Fonds hat keine Auswirkungen auf die Berechnung des Nettoinventarwertes oder die Ausgabe, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen eines anderen Fonds.

Der Beginn und die Beendigung der Aussetzung wird der Luxemburger Aufsichtsbehörde, der Luxemburger Börse und jeder anderen relevanten Börse, an der die Anteile notiert sind, sowie allen ausländischen Aufsichtsbehörden, bei denen der jeweilige Fonds registriert ist, gemäß den jeweils geltenden Bestimmungen mitgeteilt. Die Mitteilung wird au-

Berdem in einer Luxemburger Tageszeitung und in einer oder mehreren anderen vom Verwaltungsrat ausgewählten Zeitungen veröffentlicht.

Ermittlung des Nettoinventarwertes

Art. 23. Der Nettoinventarwert eines jeden Fonds und einer jeden Anteilklasse wird in der Referenzwährung als ein Betrag je Anteil angegeben und wird für jeden Bewertungstag ermittelt, indem das Nettovermögen der Gesellschaft, das dem jeweiligen Fonds und der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist und das sich aus den dem jeweiligen Fonds und der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnenden Vermögenswerten der Gesellschaft abzüglich der dem jeweiligen Fonds und der Anteilklasse zuzurechnenden Verbindlichkeiten zusammensetzt, durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Fonds und der jeweiligen Anteilklasse geteilt werden.

Die Bewertung des Nettoinventarwertes jedes Fonds und jeder Anteilklasse ist wie folgt durchzuführen:

(1) Die Vermögenswerte der Gesellschaft umfassen:

(i) alle Barbestände und Barforderungen sowie Sichteinlagen, einschließlich der aufgelaufenen Zinsen;
(ii) sämtliche Schuldscheine und Sichtwechsel sowie fällige Forderungen (einschließlich der Erlöse aus verkauften aber noch nicht gelieferten Wertpapieren);

(iii) sämtliche Wertpapiere, Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Swaps, Optionen oder Zeichnungsrechte sowie sonstige Anlagen und Wertpapiere im Eigentum der Gesellschaft;

(iv) sämtliche der Gesellschaft in bar oder in Sachwerten zustehenden Dividenden und Ausschüttungen soweit sie der Gesellschaft bekannt sind, mit der Maßgabe, dass die Gesellschaft berechtigt ist, Anpassungen im Hinblick auf Schwankungen im Kurswert der Wertpapiere auf Grund des Handels Ex-Dividende oder Ex-Bezugsrecht vorzunehmen;

(v) sämtliche aufgelaufenen Zinsen auf verzinste Wertpapiere im Bestand der Gesellschaft, es sei denn, diese Zinsen sind im Kapitalwert der jeweiligen Wertpapiere berücksichtigt;

(vi) die Gründungskosten der Gesellschaft, soweit diese noch nicht abgeschrieben sind; und

(vii) sämtliche sonstigen zulässigen Wertpapiere jeder Art und Kategorie, einschließlich transitorische Aktiva.

(2) Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden wie folgt bewertet:

(i) der Wert der Barmittel, Sichteinlagen, Schuldscheine, Sichtwechsel und fälligen Forderungen sowie der transitorischen Aktiva und erklärten oder aufgelaufenen aber noch nicht gezahlten Bardividenden und Zinsen ist mit dem vollen Betrag anzusetzen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass der volle Betrag gezahlt bzw. vereinnahmt wird; in diesem Fall ist ein Abschlag in der Höhe, zu berücksichtigen, in der er im Hinblick auf den wahren Wert als angemessen angesehen wird;

(ii) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind bzw. gehandelt werden oder die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sind auf der Basis ihres zuletzt verfügbaren Kurses an dem Geschäftstag (wie im Prospekt definiert) zu bewerten, der dem Bewertungstag unmittelbar vorangeht, oder auf der Basis der zuletzt verfügbaren Kurse bzw. Preise an dem Hauptmarkt, an dem die Anlagen der Fonds hauptsächlich gehandelt werden. Die Kursinformationsdienste, welche die oben genannten Preise und Kurse zur Verfügung stellen, unterliegen der Genehmigung durch den Verwaltungsrat. Sofern nach Ansicht des Verwaltungsrates diese Preise nicht den angemessenen Marktpreis der jeweiligen Wertpapiere widerspiegeln, werden diese Wertpapiere auf der Basis von gutem Glauben und unter Zuhilfenahme anderer öffentlich zugänglicher Quellen oder sonstiger Stellen bewertet, wie sie der Verwaltungsrat nach seinem Ermessen für angemessen hält;

(iii) der Wert von Wertpapieren, die nicht an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, wird vom Verwaltungsrat umsichtig und in gutem Glauben auf der Basis ihres voraussichtlich zu erzielenden Verkaufspreises bestimmt;

(iv) Wertpapiere, die von offenen Investmentfonds ausgegeben werden, sind mit ihrem zuletzt verfügbaren Nettovermögenswert bzw., nach Maßgabe der Bestimmungen unter (ii) oben, zum Kurs am Ort ihrer Notierung zu bewerten;

(v) der Veräußerungswert von Termin- (Futures/Forwards) oder Optionskontrakten, die nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, ist gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise zu bewerten. Der Veräußerungswert von Termin- oder Optionskontrakten, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ist auf der Basis des zuletzt verfügbaren Abwicklungspreises für diese Kontrakte an Börsen und organisierten Märkten zu bewerten, an denen Termin- oder Optionskontrakte dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Maßgabe, dass bei Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an einem Geschäftstag, für den der Nettoinventarwert ermittelt wird, veräußert werden konnten, der vom Verwaltungsrat als angemessen und adäquat angesehene Wert die Basis für die Ermittlung des Veräußerungswertes dieses Kontrakts ist;

(vi) die Bewertung liquider Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente kann zum jeweiligen Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder unter Berücksichtigung der planmäßig abgeschriebenen historischen Kosten erfolgen. Die letztgenannte Bewertungsmethode kann dazu führen, dass der Wert zeitweilig von dem Kurs abweicht, den der betreffende Fonds beim Verkauf der Anlage erhalten würde. Der Anlageverwalter der Gesellschaft wird diese Bewertungsmethode jeweils prüfen und nötigenfalls Änderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die Bewertung dieser Vermögenswerte zu ihrem angemessenen Wert erfolgt, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat vorgeschriebenen Verfahren ermittelt wird. Ist der Anlageverwalter der Auffassung, dass eine Abweichung von den planmäßig abgeschriebenen historischen Kosten je Anteil zu erheblichen Verwässerungen oder sonstigen den Anteilinhabern gegenüber unangemessenen Ergebnissen führen würde, so muss der Anlageverwalter ggf. Korrekturen vornehmen, die er als angemessen erachtet, um Verwässerungen oder unangemessene Ergebnisse auszuschließen oder zu begrenzen, soweit dies in angemessenem Rahmen möglich ist;

(vii) die Bewertung von Swap-Transaktionen erfolgt auf der Grundlage des Marktwertes dieser Swap-Transaktionen, wie er in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat vorgeschriebenen Verfahren ermittelt wird;

(viii) alle anderen Wertpapiere und zulässigen Vermögenswerte sowie die vorgenannten Vermögenswerte, für die eine Bewertung gemäß der vorstehenden Bestimmungen nicht möglich oder durchführbar wäre, oder bei denen eine

solche Bewertung nicht ihren angemessenen Wert wiedergeben würde, werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat vorgeschriebenen Verfahren ermittelt wird.

(3) Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

(i) sämtliche Darlehen, Schuldscheine und fälligen Verbindlichkeiten;

(ii) sämtliche fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungsaufwendungen, insbesondere die Kosten für die Errichtung der Gesellschaft und ihrer Registrierung bei Aufsichtsbehörden, sowie die Kosten der Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, die Verwaltungs-, Depotbank- und Zahlstellengebühren, die Kosten und Gebühren der Gesellschafts- und Zentralverwaltungsstelle, die Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Veröffentlichungen, für Prospekte, Berichte und andere den Anteilhabern zur Verfügung gestellte Dokumente sowie Übersetzungskosten und grundsätzlich alle anderen Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung der Gesellschaft;

(iii) sämtliche bekannten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschließlich fällige Verbindlichkeiten aus Verträgen zur Zahlung von Geldmitteln oder Sachwerten, zu denen auch von der Gesellschaft erklärte Ausschüttungen gehören, für die die jeweiligen Kupons noch nicht vorgelegt wurden und die somit bis zu dem Tag, an dem diese Ausschüttungen kraft Gesetzes an die Gesellschaft zurückfallen, ungezahlt bleiben;

(iv) einen angemessenen Rückstellungsbetrag für Steuern, die zum Datum der Bewertung fällig sind, sowie andere vom Verwaltungsrat genehmigte Rücklagen; und

(v) sonstige Verbindlichkeiten aller Art der Gesellschaft gegenüber Dritten.

(4) Der Verwaltungsrat errichtet ein Portfolio mit Vermögenswerten für jeden Fonds wie folgt:

(i) die Erlöse aus der Ausgabe jedes Anteils werden in den Büchern des jeweiligen Fonds dem für diesen Fonds errichteten Pool von Vermögenswerten zugeschrieben; die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Erträge und Aufwendungen, die diesen zuzurechnen sind, werden diesem Portfolio vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen verbucht;

(ii) Vermögenswerte, die sich aus anderen Vermögenswerten ableiten, werden den Büchern des Fonds gutgeschrieben, bei dem der zugrunde liegende Vermögenswert verbucht ist; demgemäß ist bei jeder Neubewertung dieser Vermögenswerte der Wertzuwachs bzw. die Wertminderung dem jeweiligen Portfolio zuzubuchen;

(iii) Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die sich auf einen Vermögenswert eines bestimmten Portfolios oder auf Maßnahmen in Verbindung mit Vermögenswerten eines bestimmten Portfolios beziehen, werden dem betreffenden Portfolio belastet;

(iv) Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die keinem bestimmten Portfolio zugerechnet werden können, werden auf sämtliche Fonds im Verhältnis ihrer jeweiligen Nettoinventarwerte an den betreffenden Auflegungs-terminen (wie im Prospekt definiert) verteilt bzw. umgelegt;

(v) bei Zahlung von Ausschüttungen an die Anteilhaber eines Fonds verringert sich der Nettoinventarwert dieses Fonds um den Bruttobetrag dieser Ausschüttungen.

(5) Für die Bewertungszwecke nach diesem Artikel:

(i) gelten Anteile eines jeweiligen Fonds, für welche der Verwaltungsrat eine Rücknahmemitteilung ausgegeben hat oder für die ein Rücknahmeantrag eingereicht wurde, als bestehende Anteile, die am betreffenden Bewertungstag berücksichtigt werden; der Rücknahmepreis wird am entsprechenden Bewertungstag sowie von diesem Datum bis zur Zahlung als Verbindlichkeit der Gesellschaft behandelt;

(ii) werden alle Anlagen, Barmittel und andere Vermögenswerte eines Fonds, die auf eine andere Währung lauten als die Währung, in der der Nettoinventarwert dieses Fonds ermittelt wird, unter Berücksichtigung der geltenden Wechselkurse an dem Tag und zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwertes der Anteile bewertet;

(iii) gelten am Bewertungstag von der Gesellschaft abgeschlossene Verträge zum Erwerb oder Verkauf von Wertpapieren an dem Bewertungstag als wirksam, soweit dies praktisch durchführbar ist, und

(iv) sofern der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass ein durchzuführender Umtausch oder eine abzuwickelnde Rücknahme dazu führen wird, dass Vermögenswerte in nicht unbeträchtlichem Umfang veräußert werden müssen, um die notwendige Liquidität zur Verfügung zu haben, kann der Wert nach dem Ermessen des Verwaltungsrates zum aktuellen Geldkurs der zugrundeliegenden Vermögenswerte bestimmt werden und nicht auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Kurses. Entsprechend kann die Bewertung zum aktuellen Briefkurs der zugrundeliegenden Vermögenswerte an Stelle des zuletzt verfügbaren Kurses erfolgen, sofern eine Zeichnung oder ein Umtausch von Anteilen zu einem beträchtlichen Kauf von Vermögenswerten der Gesellschaft führt.

(6) Mit dem Ziel eines effizienten Managements und zur Verringerung der Betriebs- und Verwaltungskosten kann der Verwaltungsrat bzw. der Anlageverwalter entscheiden, alle oder einen Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Fonds mit Vermögenswerten anderer Fonds der Gesellschaft (im Rahmen dieser Bestimmung als «Beteiligte Fonds» bezeichnet) gemeinsam zu verwalten («Co-Management»). In den folgenden Absätzen bezieht sich der Begriff «Gemeinsam Verwaltete Vermögenswerte» auf alle Vermögenswerte der Beteiligten Fonds, welche im Rahmen dieses Co-Management verwaltet werden.

In diesem Zusammenhang kann der Verwaltungsrat bzw. der Anlageverwalter für Rechnung der Beteiligten Fonds Entscheidungen im Hinblick auf die Anlage, die Veräußerung von Anlagen oder andere Anpassungsmaßnahmen treffen, welche sich auf die Zusammensetzung des Portfolios der Beteiligten Fonds auswirken. Jeder Beteiligte Fonds wird einen Anteil an den Gemeinsam Verwalteten Vermögenswerten halten, der dem Anteil seines jeweiligen Nettoinventarwertes am Gesamtwert der Gemeinsam Verwalteten Vermögenswerte entspricht. Diese Quote findet auf sämtlichen Ebenen des im Rahmen des Co-Management gehaltenen oder erworbenen Portfolios Anwendung. Bei einer Entscheidung über den Erwerb bzw. die Veräußerung von Anlagen bleiben die Quoten unverändert; die zusätzlichen Anlagen werden anhand dieser unveränderten Quoten auf die Beteiligten Fonds verteilt, und veräußerte Anlagen werden im Verhältnis der von den einzelnen Beteiligten Fonds gehaltenen Gemeinsam Verwalteten Vermögenswerte abgezogen.

Bei neuen Zeichnungen für einen der Beteiligten Fonds, werden die Erlöse aus diesen Zeichnungen den Beteiligten Fonds auf der Grundlage einer modifizierten Quote zugeteilt, welche sich aus der Erhöhung des Nettovermögens des Beteiligten Fonds ergibt, für welchen diese Zeichnungen erfolgt sind und alle Ebenen werden des im Rahmen des Co-Management gehaltenen Portfolios durch Umschichtung der betreffenden Vermögenswerte zur Anpassung an die geänderten Quoten modifiziert. Analog dazu ist es notwendig, bei Rücknahmen für einen Beteiligten Fonds einen Betrag an liquiden Vermögenswerten der Beteiligten Fonds abzuziehen, welcher auf der Basis der modifizierten Quoten bestimmt wird; dies hat zur Folge, dass die Ebenen der Portfolios entsprechend angepasst werden müssen. Anteilinhaber sollten sich bewusst sein, dass die Nutzung der Co-Management-Technik auch ohne Einflussnahme durch die zuständigen Organe der Gesellschaft bzw. den Anlageverwalter zu Veränderungen in der Zusammenstellung der Vermögenswerte des Fonds führen kann, welche sich aus bestimmten Ereignissen bei anderen Beteiligten Fonds, wie beispielsweise Zeichnungen und/oder Rücknahmen, ergeben. So führen Zeichnungen für einen Beteiligten Fonds zu einer Erhöhung der liquiden Vermögenswerte dieses Beteiligten Fonds, wohingegen Rücknahmen eine Verminderung der liquiden Vermögenswerte des betreffenden Beteiligten Fonds zur Folge haben. Allerdings können Zeichnungs- und Rücknahmeerlöse auch auf einem speziellen Konto gehalten werden, welches für jeden Beteiligten Fonds eingerichtet werden kann und nicht den Co-Management-Techniken unterliegt; über dieses Konto können Zeichnungs- und Rücknahmeerlöse geleitet werden. Die auf diesem Konto im Rahmen von umfangreichen Zeichnungen und Rücknahmen getätigten Gutschriften und Abbuchungen sowie die Entscheidungsbefugnis der zuständigen Organe der Gesellschaft bzw. des Anlageverwalters zur jederzeitigen Beendigung der Co-Management-Technik können als eine Form des Ausgleichs angesehen werden für die o.g. Anpassungen der Fondsportfolios, sollten diese Anpassungen als entgegen den Interessen der Anteilinhaber der betreffenden Beteiligten Fonds eingestuft werden.

Sofern sich Änderungen in der Zusammensetzung eines Portfolios eines einzelnen Beteiligten Fonds ergeben, die durch Anteilrücknahmen für diesen Beteiligten Fonds oder durch Zahlungen von Gebühren oder Aufwendungen für einen anderen Beteiligten Fonds bedingt sind und die zu einer Verletzung der Anlagebeschränkungen dieses Beteiligten Fonds führen würden, werden die relevanten Vermögenswerte vor der Durchführung der entsprechenden Modifikationen aus dem Co-Management herausgenommen.

Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte werden nur dann gemeinsam mit Vermögenswerten von Beteiligten Fonds verwaltet, wenn die jeweils angewendeten Anlagestrategien miteinander vereinbar sind. Da die jeweiligen Anlagegrundsätze der einzelnen Beteiligten Fonds nicht exakt identisch sind, ist es nicht auszuschließen, dass die gemeinsamen Anlagegrundsätze der Gemeinsam Verwalteten Vermögenswerte restriktiver sind als die Anlagegrundsätze der einzelnen Beteiligten Fonds.

Der Verwaltungsrat bzw. der Anlageverwalter kann jederzeit und ohne Ankündigung entscheiden, das Co-Management zu beenden.

Die Anteilinhaber können jederzeit am eingetragenen Sitz der Gesellschaft Informationen über den Prozentsatz der Gemeinsam Verwalteten Vermögenswerte und die im Rahmen des Co-Management gemeinsam verwalteten Beteiligten Fonds anfordern. Die Anteilinhaber werden außerdem periodische Berichte erhalten, in denen die vorstehenden Informationen ausgeführt sind.

Zeichnungspreis

Art. 24. Zeichnungen erfolgen in Abhängigkeit von den Anteilklassen gegen Barzahlungen oder Sachleistungen. Eine Zahlung in Sachleistungen erfolgt (vorbehaltlich und in Übereinstimmung mit allen einschlägigen Gesetzen, in deren Rahmen auch jeweils die Erstellung eines speziellen Prüfberichts erforderlich ist, der von den Wirtschaftsprüfern der Gesellschaft vorzubereiten und in dem der Wert der im Zuge der Zeichnung gegen Sachleistungen eingebrachten Vermögenswerte zu bestätigen ist) durch Einbringung von Sacheinlagen in die Gesellschaft in Form von Wertpapieren, die für den Verwaltungsrat als annehmbar erachtet werden und die mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen der Gesellschaft und des betreffenden Fonds im Einklang stehen.

Wenn die Gesellschaft Anteile zur Zeichnung anbietet, entspricht der Preis je Anteil, zu dem die Anteile angeboten und verkauft werden, stets dem Nettoinventarwert je Anteil der jeweiligen Anteilklasse, wie er in Übereinstimmung mit dem Prospekt berechnet wird, gegebenenfalls zuzüglich eines Ausgabeaufschlages, der vom Verwaltungsrat jeweils bestimmt und im geltenden Prospekt der Gesellschaft angegeben wird («Ausgabeaufschlag»). Der Nettoinventarwert je Anteil einer jeden Anteilklasse wird ermittelt, indem der Wert aller Vermögenswerte eines jeden Fonds, der dieser Anteilklasse zuzurechnen ist, abzüglich der dieser Anteilklasse zuzuordnenden Verbindlichkeiten des Fonds, durch die Summe der am betreffenden Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse geteilt und, nach dem Ermessen der Verwaltungsstelle der Gesellschaft, auf das nächste Hundertstel gerundet wird. Die Nettoinventarwerte je Anteil der einzelnen Anteilklassen eines Fonds können auf Grund der unterschiedlichen auf jede Anteilklasse dieses Fonds erhobenen Aufschläge oder anderer Eigenschaften unterschiedlich ausfallen.

Der auf diese Art ermittelte Preis ist innerhalb der vom Verwaltungsrat festgelegten Fristen zu zahlen, wobei diese Fristen einen Zeitraum von drei Luxemburger Bankgeschäftstagen nach dem jeweiligen Transaktionstag nicht überschreiten dürfen, sofern im geltenden Prospekt keine anders lautenden Regelungen getroffen sind.

Der Verwaltungsrat kann nach seinem alleinigen Ermessen bestimmen, dass unter bestimmten Umständen die Annahme von Zeichnungsanträgen für die Anteile gegen Barzahlungen oder Sachleistungen, deren Wert 5% des Nettoinventarwertes eines Fonds überschreitet, den Interessen der bestehenden Anteilinhaber zuwiderläuft. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat, in Absprache mit dem jeweiligen Anleger, den Antrag verschieben und entweder den Anleger auffordern, den beabsichtigten Antrag stufenweise über einen vereinbarten Zeitraum zu stellen, oder ein Konto (wie im Prospekt definiert) außerhalb der Gesellschaft errichten, auf dem die Zeichnungsgelder des Anlegers eingezahlt werden. Ein solches Konto wird zum Ankauf von Anteilen über einen im Voraus vereinbarten Zeitraum verwendet. Der Anleger trägt die Transaktionskosten bzw. angemessene Aufwendungen in Verbindung mit dem Erwerb dieser Anteile.

Erhobene Ausgabeaufschläge werden von den Zeichnungsbeträgen abgezogen, bevor mit der Anlage der Zeichnungsgelder begonnen wird.

Geschäftsjahr

Art. 25. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Februar eines jeden Jahres und endet am 31. Januar des darauffolgenden Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das am Tage der Gründung der Gesellschaft beginnt und am 31. Januar 2003 endet.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft erfolgt in Euro, bzw. für die einzelnen Fonds in der oder den vom Verwaltungsrat bestimmten Währungen. Sofern verschiedene Fonds gemäß Artikel 5 dieser Satzung bestehen und die Rechnungslegung innerhalb dieser Fonds in verschiedenen Währungen erfolgt, werden diese Abschlüsse in Euro umgerechnet und für den konsolidierten Abschluss der Gesellschaft zusammengefasst. Der Jahresabschluss, einschließlich der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung, dem Bericht des Verwaltungsrates und der Mitteilung über die Jahreshauptversammlung wird den eingetragenen Anteilhabern zugesandt und/oder mindestens 15 Tage vor jeder Jahreshauptversammlung veröffentlicht und zur Verfügung gestellt.

Ergebnisverwendung

Art. 26. Die Hauptversammlung der Anteilhaber jedes Fonds bestimmt, auf Vorschlag des Verwaltungsrates, für jeden Fonds und vorbehaltlich etwaiger erklärter oder gezahlter Zwischenausschüttungen, die Verwendung der jährlichen Nettoanlageerträge des jeweiligen Fonds.

Ausschüttungen für einen Fonds können Zuweisungen von einem Ausgleichskonto für Ausschüttungen enthalten, welches für jeden der Fonds geführt werden kann und welchem gegebenenfalls für einen solchen Fonds bei Ausgabe von Anteilen die diesen Anteilen zuzurechnenden Ausschüttungen gutgeschrieben werden; analog dazu werden bei Rücknahme von Anteilen die diesen Anteilen zuzurechnenden aufgelaufenen Erträge einem Ertragsausgleichskonto belastet, das für diesen Fonds geführt wird.

Zwischenausschüttungen können vorbehaltlich der gesetzlichen Bestimmungen nach dem Ermessen und auf Entscheidung des Verwaltungsrates erklärt und auf die Anteile jedes Fonds aus den Erträgen ausgezahlt werden, die den Vermögenswerten dieses Fonds zuzurechnen sind.

Die erklärten Ausschüttungen werden in der Regel in der Referenzwährung des jeweiligen Fonds bzw. in anderen vom Verwaltungsrat ausgewählten Währungen ausgezahlt; Ort und Zeitpunkt der Auszahlung werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Der Verwaltungsrat ist außerdem berechtigt, den maßgeblichen Wechselkurs für den Umtausch der Ausschüttungsbeträge in die jeweilige Zahlungswährung festzulegen. Ausschüttungen in Form von zusätzlichen Anteilen können ebenfalls erklärt werden.

Für Thesaurierende Anteile (wie im Prospekt definiert) werden keine Ausschüttungen erklärt.

Auskehrung bei Liquidation

Art. 27. Bei Auflösung der Gesellschaft ist die Liquidation von einem oder mehreren Liquidatoren (welche sowohl natürliche als auch juristische Personen sein können) durchzuführen, die von der Versammlung der Anteilhaber ernannt werden, welche über die Auflösung beschließt; diese Versammlung der Anteilhaber legt außerdem die Befugnisse und die Vergütung dieser Liquidatoren fest. Die Nettoliquidationserlöse jedes einzelnen Fonds werden von den Liquidatoren an die Anteilhaber der jeweiligen Fonds im Verhältnis ihres Anteilbesitzes an den einzelnen Fonds ausgekehrt.

Die Gesellschaft kann mit Zustimmung der Anteilhaber, welche in der nach Artikel 67-1 und 142 des Gesetzes von 1915 vorgeschriebenen Weise zu erteilen ist, liquidiert und die Liquidatoren autorisiert werden, allerdings vorbehaltlich einer Mitteilung mit einer Frist von einem Monat an die Anteilhaber und einem mit Zweidrittelmehrheit gefassten Beschluss der Anteilhaber der Gesellschaft, alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft auf einen Luxemburger OGAW im Austausch gegen die Ausgabe von Anteilen an diesem OGAW an die Anteilhaber der Gesellschaft im Verhältnis ihres Anteilbesitzes an der Gesellschaft zu übertragen. Ansonsten hat jeder Anteilhaber bei Liquidation Anspruch auf anteilige Auskehrung der Liquidationserlöse seiner Anteilklasse. Gelder die zur Auskehrung an die Anteilhaber im Zuge der Liquidation zur Verfügung stehen, und die von den Anteilhabern nicht geltend gemacht worden sind, werden bei Abschluss der Liquidation bei der Caisse des Consignations in Luxemburg gemäß Artikel 83 des Gesetzes von 1988 hinterlegt, wo sie anspruchsberechtigten Anteilhabern für einen Zeitraum von 30 Jahren zur Verfügung stehen.

Satzungsänderung

Art. 28. Diese Satzung kann jeweils von einer Versammlung der Anteilhaber geändert werden, allerdings vorbehaltlich der Bestimmungen zur Mindestanzahl der Anteilhaber zur Beschlussfähigkeit und zur erforderlichen Mehrheit nach Luxemburger Recht.

Allgemeines

Art. 29. Alle Angelegenheiten, die in dieser Satzung nicht geregelt sind, unterliegen den Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Gesetzes von 1988.

Zeichnung und Zahlung

Die Anteile wurden wie folgt gezeichnet und ausgegeben:

1) DB OVERSEAS HOLDINGS LIMITED, wie vorstehend erwähnt, hat 349 nennwertlose Anteile gezeichnet, welche zu einem Preis von EUR 100 je Anteil ausgegeben und in voller Höhe in bar bezahlt wurden.

2) DB INTERNATIONAL INVESTMENTS LIMITED, wie vorstehend erwähnt, hat 1 nennwertlosen Anteil gezeichnet, welcher zu einem Preis von EUR 100 ausgegeben und in voller Höhe in bar bezahlt wurde.

Demgemäß verfügt die Gesellschaft über einen Betrag von EUR 35.000; der unterzeichnete Notar hält in diesem Zusammenhang ausdrücklich fest, dass ihm über diesen Betrag Nachweise vorgelegt wurden.

Hauptversammlung der Anteilhaber

Die oben genannten Parteien, welche das gesamte gezeichnete Kapital repräsentieren und welche ihre ordnungsgemäße Einberufung bestätigen, halten sogleich eine Außerordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber ab.

Nachdem die ordnungsgemäße Einberufung und Beschlussfähigkeit der Versammlung festgestellt ist, werden durch die Außerordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber die folgenden Beschlüsse jeweils einstimmig gefasst:

Erster Beschluss

Die folgenden Personen werden zu Mitgliedern des Verwaltungsrates ernannt; die Ernennung erfolgt für den Zeitraum bis zur Jahreshauptversammlung der Anteilhaber im Jahre 2003:

- Werner Burg, Director, DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.
- Klaus-Michael Vogel, Director, DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.
- Yassine Bouhara, Managing Director, DEUTSCHE BANK AG London
- Roland Lienau, Managing Director, DEUTSCHE BANK AG London
- Lida Cepuch, Managing Director, DEUTSCHE BANK AG London
- Freddy Brausch, Partner, LINKLATERS LOESCH
- Léon Hilger, Attaché de Direction, DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Die Hauptversammlung der Anteilhaber beschließt, den Verwaltungsrat zu ermächtigen, das Tagesgeschäft der Gesellschaft und in diesem Zusammenhang auch die Vertretung der Gesellschaft an ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates zu delegieren.

Zweiter Beschluss

Als Wirtschaftsprüfer wird für den Zeitraum bis zur Jahreshauptversammlung der Anteilhaber im Jahre 2003 bestellt:

ERNST & YOUNG LUXEMBOURG S.A., Rue Richard Koudenhove-Kalergi, BP 351, L-2013 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Dritter Beschluss

Der eingetragene Sitz der Gesellschaft befindet sich unter der Adresse 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg.

Aufwendungen

Die Aufwendungen, Kosten, Gebühren und Abgaben aller Art, welche von der Gesellschaft in Verbindung mit ihrer Gründung zu tragen sind, werden auf etwa EUR 10.630 geschätzt.

Der Unterzeichnete Notar welcher englisch spricht und versteht, erklärt hiermit, dass auf Begehren der oben erwähnten Parteien, gegenwärtige Urkunde in englischer Sprache, gefolgt von einer deutschen Übersetzung abgefasst worden ist; auf Begehren der erwähnten Personen und im Falle der Abweichung zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist der englische Text massgebend.

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

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

Gezeichnet: Freddy Brausch, Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 8 février 2002, vol. 11CS, fol. 65, case 1. – Reçu 1.200 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg-Eich, den 8. Februar 2002.

P. Decker.

(13329/206/1582) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 2002.

MERCURY SELECTED TRUST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.

R. C. Luxembourg B 6.317.

MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 29.815.

MERGER PROPOSAL

In the year two thousand two, on the first day of February.

Before Us, Maître Paul Decker, notary residing in Luxembourg.

Appeared Mr Geoffrey Radcliffe, Manager of MERRILL LYNCH ADMINISTRATION SERVICES (LUXEMBOURG), S.à r.l. residing in Luxembourg and Mr Jean-Claude Wolter, avocat honoraire, residing 153 Dufourstrasse, Postfach 8058, CH-2502 Biel, Switzerland acting as proxy of in the name and on behalf of:

MERCURY SELECTED TRUST, a Luxembourg, Société d'Investissement à Capital Variable, with its registered office at 6D, Route de Trèves, L-2633 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 6.317);

and

MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES, a Luxembourg, Société d'Investissement à Capital Variable, with its registered office at 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 29.815),

on the basis of two proxies given in Luxembourg, the 31st January 2002,

which proxies after being signed ne varietur by the proxyholders and the undersigned notary will remain attached to the present deed to be filed at the same time.

Who declared the following:

Whereas MERCURY SELECTED TRUST, is an undertaking for collective investment in transferable securities organised under Part I of the Luxembourg law of 30 March 1988 existing as an umbrella fund with several sub-funds (each a «Fund» or «funds») all as described in the prospectus of MERCURY SELECTED TRUST.

Shares in the Funds are divided into Class A, Class B and Class E Shares representing three different charging structures.

For the Distributing Funds, Class A and Class B Shares are further divided into Distributing and Non-Distributing Share classes.

Whereas MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES is also an undertaking for collective investment in transferable securities organised under Part I of the Luxembourg law of 30 March 1988 existing as an umbrella fund with several sub-funds or investment portfolios (each a «Portfolio» or «Portfolios») all as described in the current prospectus of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES.

Shares of each Portfolio consist of Class A, Class B Shares, Class P Shares.

There are funds of MERCURY SELECTED TRUST with investment objectives and policies substantially similar to the respective investment objectives and policies of the relevant Portfolios of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES.

The Board of Directors of the two Sicavs (the «Boards») propose a merger (the «Merger») of MERCURY SELECTED TRUST and MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES in view of offering shareholders better investment opportunities and achieving certain economies of scale and relative cost savings.

DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen, Luxembourg as independent auditors to the Merger, have been designated to establish the report on the Merger Proposal to the shareholders of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES and PricewaterhouseCoopers, S.à.r.l. 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg as independent auditors to the Merger, have been designated to establish the report on the Merger Proposal to the shareholders of MERCURY SELECTED TRUST, in accordance with Article 266 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on Commercial Companies (the «Law»), as amended, for the purpose of their formal merger.

The proposed Merger is subject to the condition that the shareholders MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES approve the present Merger Proposal at an Extraordinary General Meeting of shareholders, in conformity with Luxembourg Company law.

The Effective Day (as this term is hereinafter defined) of the Merger shall be the date at which the Extraordinary General Meeting of shareholders of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES shall have been held and shall have ratified and approved the present Merger Proposal, or such other day as decided by the said meeting.

Now therefore,

subject to the approval of the Merger by the shareholders of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES deciding at an Extraordinary General Meeting of shareholders the following Merger proposal has been adopted:

1. On the date of effect as shall be decided by the Extraordinary General Meeting of shareholders of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES (the «Effective Day») anticipated to be 1 July 2002 and subject to the shareholders of MERCURY SELECTED TRUST not requesting the convening of an extraordinary general meeting of shareholders pursuant to Article 264 of the Law, MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES, in pursuance of Article 257 of the Law, shall contribute all its assets and liabilities to MERCURY SELECTED TRUST.

2. In exchange for the contribution, MERCURY SELECTED TRUST shall on the Effective Day issue shares to the shareholders of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY SERIES as follows:

MERCURY SELECTED TRUST shall issue to the shareholders of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES without charge, shares without par value of the relevant Fund of MERCURY SELECTED TRUST (the «New Shares») (including fractional shares up to two decimal places) in exchange for the contribution of all assets and liabilities of the relevant Portfolio of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES, in registered form to the shareholders of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES, on the basis of the shareholders' register of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES on the Effective Day.

The New Shares will, in all cases be conducted at a one-to-one ratio: investors will receive one share of the appropriate MST portfolio for each share they own of the MLGCBs portfolio being merged.

3. As from the Effective Day, all assets and liabilities of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES shall be transferred to MERCURY SELECTED TRUST and for accounting purposes the operations of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES will be considered as accomplished for the account of MERCURY SELECTED TRUST.

4. As a result of the Merger, MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES shall cease to exist and all its shares in issue shall be cancelled.

5. The registered shareholders of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES shall automatically be registered in the share register of MERCURY SELECTED TRUST and share confirmations relating to the registered shares of MERCURY SELECTED TRUST shall be sent out to all former registered shareholders of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES confirming their new shareholding in MERCURY SELECTED TRUST.

6. As from the Effective Day, shares of MERCURY SELECTED TRUST attributed to shareholders of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES shall in all respects have the same rights as those of the relevant funds of MERCURY SELECTED TRUST issued thereafter, in particular as to their voting rights and as to their entitlement to benefits.

The following documents are made available free of charge to the shareholders at the registered office:

- (i) the text of the Merger Proposal;
- (ii) the revised prospectus of MERCURY SELECTED TRUST;
- (iii) the letter to shareholders and the annual accounts of MERCURY SELECTED TRUST at December 31, 1999, December 31, 2000 and December 31, 2001;
- (iv) the letter to shareholders and the annual accounts of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES at November 30, 1999, November 30, 2000 and November 30, 2001;
- (v) the special report of the Board of Directors of MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES and MERCURY SELECTED TRUST, respectively, in accordance with Article 267 of the Law;
- (vi) the special report of the independent auditors of Mercury Selected Trust and of Merrill Lynch Global Currency Bond Series respectively.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, as a result of this deed are estimated at approximately 5,000.- Euros.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le premier février.

Par-devant Nous, Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich.

Ont comparu:

M. Geoffrey Radcliffe, Manager de MERRILL LYNCH ADMINISTRATION SERVICES (LUXEMBOURG), S.à r.l., demeurant à Luxembourg, et M. Jean-Claude Wolter, avocat honoraire, demeurant à 153 Dufourstrasse, Postfach 8058, CH-2504 Biel, Suisse, agissant en tant que mandataire au nom et pour compte de:

MERCURY SELECTED TRUST, une Société d'Investissement à Capital Variable Luxembourgeoise, ayant son siège social au 6D, route de Trèves, L- 2633 Senningerberg (R.C. Luxembourg B 6.317);

et

MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES, une Société d'Investissement à Capital Variable Luxembourgeoise, ayant son siège social 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 29.815);

en vertu de deux procurations sous seing privé données à Luxembourg, le 31 janvier 2002,

lesquelles procurations après avoir été paraphées ne varient par les mandataires et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées avec celui-ci.

Qui ont déclaré ce qui suit:

Alors que MERCURY SELECTED TRUST est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières organisé, conformément à la Partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988, comme fonds à compartiments multiples avec différents portefeuilles d'actifs (chacun un «Fonds» ou les «fonds»), tel que cela est décrit dans le prospectus de MERCURY SELECTED TRUST.

Les Actions de chaque Fonds sont divisées en classe A, classe B et classe E représentant trois structures avec des frais différents.

Pour les fonds de distribution, classe A et classe B sont divisés en classe d'action distribution et non distribution.

Alors que MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES est également un organisme de placement collectif en valeurs mobilières, organisé conformément à la Partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988, comme fonds à compartiments multiples avec différents portefeuilles d'actifs (chacun un «Portefeuille» ou des «Portefeuilles»), tous décrits dans le Prospectus en cours MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES.

Les Actions de chaque Portefeuille sont divisées en Classe A, Classe B, Classe P.

Les objectifs et politiques d'investissement des fonds de MERCURY SELECTED TRUST sont en substance similaires aux objectifs et politiques d'investissement des portefeuilles correspondants de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES.

Les Conseils d'Administration des deux Sicavs (les «Conseils») proposent une fusion (la «Fusion») de MERCURY SELECTED TRUST et MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES en vue d'offrir aux actionnaires de meilleures opportunités d'investissement et de réaliser certaines économies d'échelle et des économies sur les frais.

DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen, Luxembourg, a été désigné comme auditeurs indépendants de la Fusion pour établir le rapport sur le Projet de Fusion aux actionnaires de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES et PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg ont été désignés comme auditeurs indépendants de la Fusion pour établir le rapport sur le Projet de Fusion aux actionnaires de MERCURY SELECTED TRUST, selon les dispositions de l'article 266 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la «Loi»), telle que modifiée.

La Fusion proposée est sujette à la condition d'approbation du projet de fusion par une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES, conformément à la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales.

La Date Effective (telle que définie ci-après) de la Fusion sera la date à laquelle l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES aura été tenue et aura ratifié et approuvé le présent Projet de Fusion, ou toute autre date choisie par ladite assemblée.

Il a dès lors été convenu,

Sous réserve de l'approbation de la Fusion par les actionnaires MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES décidant en Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, le projet de fusion suivante a été adopté:

1. A la date déterminée par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES (la «Date Effective») prévue au 1^{er} juillet 2002 et sous condition que les actionnaires de MERCURY SELECTED TRUST ne demandent pas la tenue d'une assemblée générale des actionnaires conformément à l'article 264 de la Loi, MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES, conformément à l'article 257 de la Loi, apportera l'ensemble de ses actifs et ses engagements à MERCURY SELECTED TRUST.

2. En échange de l'apport, MERCURY SELECTED TRUST émettra, à la Date Effective, des Actions aux actionnaires de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES de la façon suivante:

MERCURY SELECTED TRUST émettra aux actionnaires de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES sans frais, des actions sans valeur nominale du Fonds correspondant de MERCURY SELECTED TRUST (les «Nouvelles Actions») (comprenant des fractions d'actions jusqu'à deux décimales) en considération de l'apport de l'ensemble des actifs et du passif et des engagements du Portefeuille correspondant de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES, sous forme nominative aux actionnaires de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES sur la base du registre des actionnaires de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES à la Date Effective.

Les Nouvelles Actions seront émises au ratio d'échange de un à un: les investisseurs recevront respectivement une action de MST pour chaque action qui leur appartienne dans MLGCBS (société fusionnée).

3. A compter de la Date Effective, tous les actifs et passifs et engagements de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES seront transférés à MERCURY SELECT TRUST, et aux fins comptables, les opérations MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES seront considérées comme accomplies pour le compte de MERCURY SELECTED TRUST.

4. Du fait de la Fusion, MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES cessera d'exister et toutes ses actions émises seront annulées.

5. Les actionnaires nominatifs de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES seront automatiquement inscrits dans le registre des actionnaires de MERCURY SELECTED TRUST et les confirmations d'actions relatives aux actions nominatives de MERCURY SELECTED TRUST seront envoyées à tous les anciens actionnaires nominatifs de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES confirmant leur nouvel actionariat dans MERCURY SELECTED TRUST.

6. A compter de la Date Effective, les actions de MERCURY SELECTED TRUST attribuées aux actionnaires de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES auront les mêmes droits que celles des fonds correspondants de MERCURY SELECTED TRUST émises par la suite, en particulier en ce qui concerne leurs droits de vote et leur droit à des dividendes.

Les documents suivants sont mis à la disposition des actionnaires sans frais au siège social:

- (i) le texte du Projet de Fusion;
- (ii) le prospectus révisé de MERCURY SELECTED TRUST;
- (iii) les comptes annuels et les rapports de gestion de MERCURY SELECTED TRUST au 31 décembre 1999, 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001;
- (iv) les comptes annuels et les rapports de gestion de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES au 31 novembre 1999, 31 novembre 2000 et 31 novembre 2001;
- (v) les rapports spéciaux du conseil d'administration de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES et MERCURY SELECTED TRUST, conformément à l'article 267 de la Loi;
- (vi) les rapports spéciaux des experts indépendants respectivement de MERCURY SELECTED TRUST et de MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES.

Frais

Les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature liés à cet acte s'élèvent approximativement à 5.000,- euros.

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par les présentes qu'à la requête des personnes comparant, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la demande des mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms, états et demeures, les comparants ont tous signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: G. Radcliffe, J.-C. Wolter, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 4 février 2002, vol. 133S, fol. 82, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Eich, le 6 février 2002.

P. Decker.

(12408/206/211) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 février 2002.

MERCURY SELECTED TRUST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.

R. C. Luxembourg B 6.317.

MERRILL LYNCH EQUITY/CONVERTIBLE SERIES, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 26.272.

MERGER PROPOSAL

In the year two thousand two, on the first day of February.

Before Us, Maître Paul Decker, notary residing in Luxembourg.

Appeared Mr Geoffrey Radcliffe, Manager of MERRILL LYNCH ADMINISTRATION SERVICES (LUXEMBOURG), S.à r.l. residing in Luxembourg and Mr Jean-Claude Wolter, avocat honoraire, residing 153 Dufourstrasse, Postfach 8058, CH- 2504 Biel, Switzerland acting as proxy of in the name and on behalf of:

MERCURY SELECTED TRUST, a Luxembourg Société d'Investissement à Capital Variable, with its registered office at 6D, route de Trèves, L-2633 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 6.317);

and

MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, a Luxembourg Société d'Investissement à Capital Variable, with its registered office at 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 26.272), on the basis of two proxies given in Luxembourg, the 31st January 2002.

which proxies after being signed ne varietur by the proxyholders and the undersigned notary will remain attached to the present deed to be filed at the same time.

Who declared the following:

Whereas MERCURY SELECTED TRUST, is an undertaking for collective investment in transferable securities organised under Part I of the Luxembourg law of 30 March 1988 existing as an umbrella fund with several sub-funds (each a «Fund» or «funds») all as described in the prospectus of MERCURY SELECTED TRUST.

Shares in the Funds are divided into Class A, Class B and Class E Shares representing three different charging structures.

For the Distributing Funds, Class A and Class B Shares are further divided into Distributing and Non-Distributing Share classes.

Whereas MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES is also an undertaking for collective investment in transferable securities organised under Part I of the Luxembourg law of 30 March 1988 existing as an umbrella fund with several sub-funds or investment portfolios (each a «Portfolio» or «Portfolios») all as described in the current prospectus of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES.

Shares of each Portfolio consist of Class A, Class B Shares, Class O Shares (except for U.S. Capital Allocation Portfolio, U.S. Growth Portfolio, Financial Services Portfolio, Global Smallcap Portfolio, Pacific Equity Portfolio, QA Global Sectors Portfolio, Technology Portfolio, U.S. Focused Value Portfolio, Asian Tiger Allocation Portfolio, U.S. Smallcap Value Portfolio and Global Value Portfolio) and Class P Shares. Global Equity does not have Class A, B or O - it only as Institutional I and Institutional II. Also, some portfolios have Class P shares.

There are funds of MERCURY SELECTED TRUST with investment objectives and policies substantially similar to the respective investment objectives and policies of the relevant Portfolios of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES.

The Board of Directors of the two Sicavs (the «Boards») propose a merger (the «Merger») of MERCURY SELECTED TRUST and MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES in view of offering shareholders better investment opportunities and achieving certain economies of scale and relative cost savings.

DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen, Luxembourg as independent auditor to the Merger, have been designated to establish the report on the Merger Proposal to the shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES and PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg as independent auditor to the Merger, has been designated to establish the report on the Merger Proposal to the shareholders of MERCURY SELECTED TRUST, in accordance with Article 266 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on Commercial Companies (the «Law»), as amended, for the purpose of their formal merger.

The proposed Merger is subject to the condition that the shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES approve the present Merger Proposal at an Extraordinary General Meeting of shareholders, in conformity with Luxembourg Company law.

The Effective Day (as this term is hereinafter defined) of the Merger shall be the date at which the Extraordinary General Meeting of shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES shall have been held and shall have ratified and approved the present Merger Proposal, or such other day as decided by the said meeting.

Now therefore,

subject to the approval of the Merger by the shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY/ CONVERTIBLE SERIES deciding at an Extraordinary General Meeting of shareholders the following Merger Proposal has been adopted:

1. On the date of effect as shall be decided by the Extraordinary General Meeting of shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES (the «Effective Day») anticipated to be 1 July 2002 and subject to the shareholders of MERCURY SELECTED TRUST not requesting the convening of an extraordinary general meeting of shareholders pursuant to Article 264 of the Law MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, in pursuance of Article 257 of the Law, shall contribute all its assets and liabilities to MERCURY SELECTED TRUST.

2. In exchange for the contribution, MERCURY SELECTED TRUST shall on the Effective Day issue shares to the shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES as follows:

MERCURY SELECTED TRUST shall issue to the shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES without charge, shares without par value of the relevant Fund of MERCURY SELECTED TRUST (the «New Shares») (including fractional shares up to two decimal places) in exchange for the contribution of all assets and liabilities of the relevant Portfolio of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, in registered form to the shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, on the basis of the shareholders' register of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES on the Effective Day.

The New Shares will, in all cases except in two cases where two MLE/CS portfolios are merging into the same relevant Fund of MST, be conducted at a one-to-one ratio: investors in MLE/CS US Capital Allocation or Asian Tiger Allocation Portfolio will receive shares in MST Global Allocation Fund or MST Dragon Fund, respectively, at a ratio based upon the relative net asset values of the MLE/CS portfolios being combined, as calculated by MLE/CS as of 28 June 2002, subject to a subsequent recalculation of the net asset values per Share and of the exchange ratio in case of an unforeseen material event impacting the value of the contributed assets of either Portfolio and the relevant exchange ratio on the Effective Day. In each case, although the number of shares received in MST Global Allocation Fund and MST Dragon Fund will likely be different from the number of shares held in the portfolio being merged (i.e. MLE/CS US Capital Allocation and MLE/CS Asian Tiger Allocation), the total value of the shares received will be equal to the total value of the shares previously held.

3. As from the Effective Day, all assets and liabilities of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES shall be transferred to MERCURY SELECTED TRUST and for accounting purposes the operations of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES will be considered as accomplished for the account of MERCURY SELECTED TRUST.

4. As a result of the Merger, MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES shall cease to exist and all its shares in issue shall be cancelled.

5. The registered shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES shall automatically be registered in the share register of MERCURY SELECTED TRUST and share confirmations relating to the registered shares of MERCURY SELECTED TRUST shall be sent out to all former registered shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES confirming their new shareholding in MERCURY SELECTED TRUST.

6. As from the Effective Day, shares of MERCURY SELECTED TRUST attributed to shareholders of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES shall in all respects have the same rights as those of the relevant funds of MERCURY SELECTED TRUST issued thereafter, in particular as to their voting rights and as to their entitlement to benefits.

The following documents are made available free of charge to the shareholders at the registered office:

- (i) the text of the Merger Proposal;
- (ii) the revised prospectus of MERCURY SELECTED TRUST;
- (iii) the letter to shareholders and the annual accounts of MERCURY SELECTED TRUST at December 31, 1999, December 31, 2000 and December 31, 2001;
- (iv) the letter to shareholders and the annual accounts of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES at August 31, 1999, August 31, 2000 and August 31, 2001;
- (v) the special reports of the Board of Directors of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES and MERCURY SELECTED TRUST, in accordance with Article 267 of the Law;
- (vi) the special reports of the independent auditors of MERCURY SELECTED TRUST and of MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, respectively.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, as a result of this deed are estimated at approximately 5.000,- Euros.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le premier février.

Par-devant Nous, Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich.

Ont comparu:

M. Geoffrey Radcliffe, Manager de MERRILL LYNCH ADMINISTRATION SERVICES (LUXEMBOURG), S.à r.l., demeurant au Luxembourg et M. Jean-Claude Wolter, avocat honoraire, demeurant à 153, Dufourstrasse, Postfach 8058, CH-2504 Biel, Suisse,

agissant en tant que mandataire au nom et pour le compte de:

MERCURY SELECTED TRUST, une Société d'Investissement à Capital Variable Luxembourgeoise, ayant son siège social au 6D, route de Trèves, L- 2633 Senningerberg (R.C. Luxembourg B 6.317);

et

MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, une Société d'Investissement à Capital Variable Luxembourgeoise, ayant son siège social 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg (R.C. Luxembourg B 26.272); en vertu de deux procurations sous seing privé données à Luxembourg le 31 janvier 2002, lesquelles procurations après avoir été paraphées ne varient par les mandataires et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées avec celui-ci.

Qui ont déclaré ce qui suit:

Alors que MERCURY SELECTED TRUST est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières organisé, conformément à la Partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988, comme fonds à compartiments multiples avec différents portefeuilles d'actifs (chacun un «Fonds» ou les «fonds»), tel que cela est décrit dans le prospectus de MERCURY SELECTED TRUST.

Les Actions de chaque Fonds sont divisées en classe A, classe B et classe E représentant trois structures avec des frais différents.

Pour les fonds de distribution, classe A et classe B sont divisés en classe d'action distribution et non distribution.

Alors que MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES est également un organisme de placement collectif en valeurs mobilières, organisé conformément à la Partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988, comme fonds à compartiments multiples avec différents portefeuilles d'actifs (chacun un «Portefeuille» ou des «Portefeuilles»), tous décrits dans le Prospectus en cours MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES.

Les Actions de chaque Portefeuille sont divisées en Classe A, Classe B, Classe O (à part U.S. Capital Allocation Portfolio, U.S. Growth Portfolio, Financial Services Portfolio, Global Smallcap Portfolio, Pacific Equity Portfolio, QA Global Sectors Portfolio, Technology Portfolio, U.S. Focused Value Portfolio, Asian Tiger Allocation Portfolio, U.S. Smallcap Value Portfolio and Global Value Portfolio) et Classe P. Global Equity n'a pas d'action Classe A, B ou O mais seulement des Classes Institutionnelles I et II. Certains des portefeuilles ont des Classe P.

Les objectifs et politiques d'investissement des fonds de MERCURY SELECTED TRUST sont en substance similaires aux objectifs et politiques d'investissement des portefeuilles correspondants de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES.

Les Conseils d'Administration des deux Sicavs (les «Conseils») proposent une fusion (la «Fusion») de MERCURY SELECTED TRUST et de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES en vue d'offrir aux actionnaires de meilleures opportunités d'investissement et de réaliser certaines économies d'échelle et des économies sur les frais.

DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L- 8009 Strassen, Luxembourg, a été désigné comme expert indépendant de la Fusion pour établir le rapport sur la Projet de Fusion aux actionnaires de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES et PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg a été désigné comme expert indépendant de la Fusion pour établir le rapport sur la Projet de Fusion aux actionnaires de MERCURY SELECTED TRUST, selon les dispositions de l'article 266 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la «Loi»), telle que modifiée en vue de la fusion.

La Fusion proposée est sujette à la condition d'approbation du projet de fusion par une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, conformément à la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales.

La Date Effective (telle que définie ci-après) de la Fusion sera la date à laquelle l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES aura été tenue et aura ratifié et approuvé le présent Projet de Fusion, ou toute autre date choisie par ladite assemblée.

Il a dès lors été convenu,

Sous réserve de l'approbation de la Fusion par les actionnaires MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES décidant en Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, le Projet de Fusion suivant a été adopté:

1. A la date déterminée par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES (la «Date Effective») prévue au 1^{er} juillet 2002 et sous condition que les actionnaires de MERCURY SELECTED TRUST ne demandent pas la tenue d'une assemblée générale des actionnaires conformément à l'article 264 de la Loi, MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, conformément à l'article 257 de la Loi, apportera l'ensemble de ses actifs et ses engagements à MERCURY SELECTED TRUST.

2. En échange de l'apport, MERCURY SELECTED TRUST émettra, à la Date Effective, des Actions aux actionnaires de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES de la façon suivante:

MERCURY SELECTED TRUST émettra aux actionnaires de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, sans frais, des actions sans valeur nominale du Fonds correspondant de MERCURY SELECTED TRUST (les «Nouvelles Actions») (comprenant des fractions d'actions jusqu'à deux décimales) en considération de l'apport de l'ensemble des actifs et du passif des engagements du Portefeuille correspondant de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, sous forme nominative aux actionnaires de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES, sur base du registre des actionnaires de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES à la Date Effective.

Les Nouvelles Actions seront, sauf dans les deux cas où deux portefeuilles seront fusionnés dans le même portefeuille correspondant de MST, émises au ratio d'échange de un à un: les investisseurs dans MLE/CS US Capital Allocation ou Asian Tiger Allocation Portfolio recevront respectivement des actions dans MST Global Allocation Fund ou MST Dragon Fund, à un ratio d'échange basé sur la valeur nette d'inventaire des portefeuilles MLE/CS combinés qui seront fusionnés, tels calculés par MLE/CS, au 28 juin 2002, sujet à un recalcul subséquent des valeurs nettes d'inventaire par action et du ratio d'échange en cas de survenance d'un événement matériel non prévisible ayant un impact sur la valeur des actifs contribués de chaque Portefeuille et du ratio d'échange approprié à la Date Effective. Dans chaque cas, malgré que le nombre des actions reçu dans MST Global Allocation Fund et MST Dragon Fund sera différent du nombre d'action détenues dans les portefeuilles qui fusionneront (MLE/CS US Capital Allocation et MLE/CS Asian Tiger Allocation), la valeur totale des actions reçues sera égale à la valeur totale des actions détenues auparavant.

3. A compter de la Date Effective, tous les actifs et passifs engagements de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES seront transférés à MERCURY SELECT TRUST, et aux fins comptables, les opérations MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES seront considérées comme accomplies pour le compte de MERCURY SELECTED TRUST.

4. Du fait de la Fusion, MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLES SERIES cessera d'exister et toutes ses actions émises seront annulées.

5. Les actionnaires nominatifs de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES seront automatiquement inscrits dans le registre des actionnaires de MERCURY SELECTED TRUST et les confirmations d'actions relatives aux actions nominatives de MERCURY SELECTED TRUST seront envoyées à tous les anciens actionnaires nominatifs de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES confirmant leur nouvel actionariat dans MERCURY SELECTED TRUST.

6. A compter de la Date Effective, les actions de MERCURY SELECTED TRUST attribuées aux actionnaires de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES auront les mêmes droits que celles des fonds correspondants de MERCURY SELECTED TRUST émises par la suite, en particulier en ce qui concerne leurs droits de vote et leur droit à des dividendes.

Les documents suivants sont mis à la disposition des actionnaires sans frais au siège social

- (i) le texte du projet de Fusion;
- (ii) le prospectus révisé de MERCURY SELECTED TRUST;
- (iii) les comptes annuels et les rapports de gestion de MERCURY SELECTED TRUST au 31 décembre 1999, 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001;
- (iv) les comptes annuels et les rapports de gestion de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES au 31 août 1999, 31 août 2000 et 31 août 2001;
- (v) les rapports spéciaux du conseil d'administration de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES et de MERCURY SELECTED TRUST, conformément à l'article 267 de la Loi;
- (vi) les rapports spéciaux des experts indépendants respectivement de MERCURY SELECTED TRUST et de MERRILL LYNCH EQUITY / CONVERTIBLE SERIES.

Frais

Les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature liés à cet acte s'élèvent approximativement à 5.000,- euros.

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par les présentes qu'à la requête des personnes comparant, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la demande des mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms, états et demeures, les comparants ont tous signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: G. Radcliffe, J.-C. Wolter, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 4 février 2002, vol. 133S, fol. 82, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Eich, le 6 février 2002.

P. Decker.

(12409/206/235) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 février 2002.

LL IDDF I HOLDING COMPANY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R. C. Luxembourg B 80.858.

Il résulte d'un contrat de transfert daté le 2 juillet 2001 que la société LEND LEASE INTERNATIONAL DISTRESSED DEBT III, L.P. de Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermudes a cédé cent actions d'une valeur de U.S.D. 140,- chacune, représentant l'intégralité du capital souscrit de la société à la société LEND LEASE INTERNATIONAL DISTRESSED DEBT FUND, SCA de 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg avec effet au 2 juillet 2001.

Il en résulte que la société LEND LEASE INTERNATIONAL DISTRESSED DEBT FUND, SCA est dès lors l'unique associée de la société.

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

Luxembourg, le 6 novembre 2001.

Pour extrait conforme

A. Steichen

Mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 2001, vol. 559, fol. 87, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(70751/256/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

I.R.S.M. S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.

—
STATUTS

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

Par-devant Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven.

Ont comparu:

1.- La société BRITANICA ASSET MANAGEMENT LIMITED, avec siège social à Sea Meadow House P.O. Box 116, Road Town, Tortola, (British Virgin Islands),
ici représentée par son directeur Monsieur Jeannot Mousel employé privé, demeurant à Belvaux,
en vertu d'une procuration donnée le sous seing privé en date du 27 juillet 2000, demeurée annexée à un acte de dépôt reçu par le notaire instrumentaire en date du 17 octobre 2000, enregistré à Luxembourg A.C. le 18 octobre 2000 volume 3CB folio 9 case 6.

2.- La société INTERNATIONAL ALLIED SERVICES LIMITED avec siège social à Sea Meadow House, P.O. 116, Road Town, Tortola (British Virgin Islands),
pour laquelle agit et stipule son Directeur, Monsieur Jeannot Mousel, employé privé, demeurant à Belvaux,
en vertu d'une procuration donnée le sous seing privé en date du 27 juillet 2000, demeurée annexée à un acte de dépôt reçu par le notaire instrumentaire en date du 17 octobre 2000, enregistré à Luxembourg, le 18 octobre 2000 volume 3CB folio 9 case 6.

Lesquels comparants, aux termes de la capacité avec laquelle ils agissent, ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux:

Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

Art. 1^{er}. Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme, sous la dénomination de I.R.S.M. S.A..

Art. 2. Le siège social est établi dans la commune de Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit de la commune de Luxembourg par une décision du conseil d'administration.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège ou entre ce siège et l'étranger se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise. Pareilles mesures temporaires seront prises et portées à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la Société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La société a pour objet l'acquisition, la vente, la détention, la mise en valeur d'immeubles pour compte propre, ainsi que toutes opérations dans le domaine du travail administratif et intermédiaire commercial.

La société a en outre pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toutes autres manières, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toutes autres manières de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société peut participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale et leur prêter tous concours, que ce soit par des prêts, garanties ou de toutes autres manières à des sociétés filiales ou affiliées. La société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations.

La société a encore pour objet tous actes, transactions, et toutes opérations généralement quelconques de nature mobilière, immobilière, civile, commerciale et financière, se rattachant directement ou indirectement à son objet social, ou qui peuvent favoriser l'extension et le développement, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 5. Le capital social de la société est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-) représenté par cent (100) actions d'une valeur nominale de trois cent dix euros (EUR 310,-) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire, étant entendu qu'elles restent nominatives jusqu'à entière libération.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

Le capital social pourra être augmenté ou réduit conformément aux dispositions légales.

Administration - Surveillance

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans, par l'assemblée générale des actionnaires, et toujours révocables par elle.

Le nombre des administrateurs ainsi que leur rémunération et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

Art. 7. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale. Il est autorisé à verser des acomptes sur dividendes, aux conditions prévues par la loi.

Art. 8. Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité simple des voix des administrateurs présents ou représentés. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Exceptionnellement, le premier Président du Conseil d'administration sera nommé par l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 9. Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, fondés de pouvoirs, employés ou autres agents qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la société, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

La délégation de la gestion journalière à un ou plusieurs administrateurs est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires.

Il peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs, choisis dans ou hors son sein, actionnaires ou non.

Art. 10. La société est engagée en toutes circonstances par la seule signature du Président du Conseil d'administration ou par la seule signature du délégué du conseil d'administration, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 9 des statuts.

Surveillance

Art. 11. Les opérations de la société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, actionnaires ou non.

Le ou les commissaires aux comptes seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires statuant à la majorité simple des actions présentes ou représentées, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six (6) années. Ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs sont élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale statuant à une majorité simple des actions présentes ou représentées avec ou sans motif.

Assemblée générale

Art. 12. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année, à l'exception de la première année sociale qui commence le jour de la constitution et finit le trente et un décembre 2001.

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

Le conseil d'administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion, tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque actionnaire de la société aura droit à chaque assemblée des actionnaires à un vote pour chaque action.

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

Art. 15. L'assemblée générale décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Art. 16. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le troisième vendredi du mois de juin à 15 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations, et ce, pour la première fois en l'an 2002.

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

Dissolution - Liquidation

Art. 19. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale. Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Dispositions générales

Art. 20. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

Souscription - Libération

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire les actions comme suit:

1) INTERNATIONAL ALLIED SERVICES LIMITED, prénommée, cinquante actions.	50
2) BRITANICA ASSET MANAGEMENT LIMITED, prénommée, cinquante actions.	50
Total: cent actions	100

Toutes les actions ont été libérées à concurrence de cent pour cent (100%) par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire.

Déclaration

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

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à soixante mille francs luxembourgeois (LUF 60.000,-)

Assemblée Générale Extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital souscrit, se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire. Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires à un (1).
2. Sont appelées aux fonctions d'administrateurs:

a) INTERNATIONAL ALLIED SERVICES LIMITED, avec siège social à Sea Meadow House, P.O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

b) BRITANICA ASSET MANAGEMENT LIMITED, avec siège social à Sea Meadow House P.O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

c) Madame Anne-Marie Moscioni, commerçante, demeurant à L-4483 Soleuvre, 1, rue F.D. Roosevelt.

3. Est appelée aux fonctions de commissaire aux comptes:

MONTBRUN FIDUCIAIRE, S.à r.l., établie à L-1724 Luxembourg, 11, bld du Prince Henri.

Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an deux mil sept.

4. Est nommée président du conseil d'administration Madame Anne-Marie Moscioni, commerçante, demeurant à L-4483 Soleuvre, 1, rue F.D. Roosevelt.

5. Le siège social est fixé à l'adresse suivante: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.

7. La société est valablement engagée en toutes circonstances par la signature isolée du président du conseil d'administration.

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

Lecture faite en langue du pays aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par nom, prénom, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J. Mousel, P. Bettingen

Enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2001, vol. 10CS, fol. 29, case 10. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Senningerberg, le 5 novembre 2001.

P. Bettingen.

(70675/202/161) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

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

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

STATUTS

L'an deux mille un, le quinze octobre.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

A comparu:

COLONY ACE PARTNERS L.P., ayant son siège social à 1999 Avenue of the Stars, Suite 1200, Los Angeles, CA 90067 (USA),

ici représentée par Monsieur Patrice Gallasin, juriste, habitant à F-57330 Hettange, 2 Impasse des Mélézes, en vertu d'une procuration datée du 9 octobre 2001.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Laquelle comparante, ès qualité qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elle a arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après «La Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «La Loi»), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après «les Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 14, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Art. 2. La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder à d'autres sociétés ou entreprises tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra aussi accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

Art. 3. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La Société aura la dénomination: ColAce, S.à r.l.

Art. 5. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut-être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des statuts.

L'adresse du siège social peut-être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille cinq cent euros (12.500,- EUR) représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

Art. 7. Le capital peut-être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 9. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 10. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

Art. 11. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

Art. 12. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance. Le(s) gérant(s) ne sont pas obligatoirement associés. Le(s) gérant(s) sont révocables ad nutum.

Dans les rapports avec les tiers, le(s) gérant(s) aura(ont) tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du gérant et en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique, et, en cas de pluralité de gérants, par la seule signature de n'importe quel membre du conseil de gérance

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, déterminera les responsabilités et la rémunération (s'il en est) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions du conseil de gérance seront adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

Art. 13. Le ou les gérants ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

Art. 14. L'associé unique exerce tous pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quelque soit le nombre de part qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

Art. 15. L'année sociale commence le premier janvier et se termine le 31 décembre, à l'exception de la première année qui débutera à la date de constitution et se terminera le 31 décembre 2001.

Art. 16. Chaque année, à la fin de l'année sociale, les comptes de la Société sont établis et le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilan au siège social.

Art. 17. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion avec leur participation dans le capital de la Société.

Art. 18. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

Art. 19. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents Statuts, il est fait, référence à la Loi.

Souscription - Libération

La société COLONY ACE PARTNERS L.P. précitée, ici représentée comme indiqué ci-dessus, déclare souscrire les cinq cents (500) parts sociales et les avoir libérées par versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) est à la disposition de la société, ce qui est prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Frais

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital est évalué à cinq cent et quatre mille deux cent quarante-neuf francs luxembourgeois (504.249,- LUF).

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ 50.000,- LUF.

Décision de l'associé unique

1) La Société est administrée par les gérants suivants:

- Monsieur Dirk C. Oppelaar, juriste, demeurant à L-2410 Luxembourg, 62 rue de Reckenthal.
- Monsieur Roeland P. Pels, juriste, demeurant à L-2124 Luxembourg, 24 rue des Maraîchers.

2) L'adresse de la Société est fixé à L-2636 Luxembourg, 12 rue Léon Thyès.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: P. Gallasin, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2001, vol. 132S, fol. 23, case 7. – Reçu 5.042 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 5 novembre 2001.

G. Lecuit.

(70692/220/114) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

EUROSTRARCH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6B, route de Trèves.

R. C. Luxembourg B 75.863.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

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

Mersch, le 6 novembre 2001.

Pour E. Schroeder

Notaire

Signature

(70691/228/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

ST. QUADRAT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-6776 Grevenmacher, rue de Flaxweiler.

R. C. Luxembourg B 48.055.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Remich, le 7 novembre 2001, vol. 177, fol. 2, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

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

Luxembourg, le 9 novembre 2001.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

Signature

(70757/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

GANDALF LUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R. C. Luxembourg B 78.182.

L'an deux mille un, le dix octobre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

A comparu:

La société anonyme luxembourgeoise A.T.T.C. S.A., ayant son siège social à L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau, ici représentée par Monsieur Olivier Simoen, programmateur, demeurant à B-9000 Gent, 18, Hennegouwenstraat, (Belgique), en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

La prédite procuration, signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- Que la société à responsabilité limitée GANDALF LUX, S.à r.l., avec siège social à L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau (R.C. B 78.182), a été constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 septembre 2000, publié au Mémorial C numéro 230 du 29 mars 2001.

- Que le capital social est fixé à cinq cent mille francs luxembourgeois (500.000,- LUF), divisé en cinq cents (500) parts sociales de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune, entièrement libérées.

- Que la comparante, représentée comme dit ci-avant, est la seule et unique associée actuelle de ladite société et qu'elle a pris la résolution suivante:

Résolution unique

L'associée unique décide de modifier l'objet social afin de donner à l'article trois (3) des statuts la teneur suivante:

«**Art. 3.** La société a pour objet l'exploitation des activités suivantes:

- l'activité d'électronicien en télécommunication et téléinformatique,
- l'élaboration de logiciels,
- l'activité d'électronicien d'équipements bureautiques et téléinformatiques,
- le commerce d'équipements de bureaux et d'ordinateurs,
- l'édition d'imprimés et d'oeuvres audiovisuelles, et
- l'organisation de conférences.

La Société a en outre pour objet la prise de participation sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, de tous concours, prêts, avances ou garanties, enfin toute activité et toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet, sans vouloir bénéficier du régime fiscal particulier organisé par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières.

La Société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques, financières, mobilières et immobilières en relation directe ou indirecte avec tous les secteurs prédécrits, de manière à en faciliter l'accomplissement.»

Evaluation des frais

Tous les frais et honoraires du présent acte incombant à la société sont évalués à la somme de vingt mille francs luxembourgeois.

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

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

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

Signé: O. Simoen, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 25 octobre 2001, vol. 515, fol. 92, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 7 novembre 2001.

J. Seckler.

(70699/231/52) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

GANDALF LUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R. C. Luxembourg B 78.182.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

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

Junglinster, le 7 novembre 2001.

Pour la société

J. Seckler

(70700/231/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

RENDALUX, Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-4952 Bascharage, 4, rue Dicks-Lentz.
H. R. Luxemburg B 56.293.

*Jahresabschluss 2000**Beschlüsse der Gesellschafterversammlung*

- 1) Die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung werden angenommen.
- 2) Entlastung wird dem Geschäftsführer erteilt und er wird in seinem Amt bestätigt.
- 3) Der Gewinn des Geschäftsjahres von LUF 230.524,- wird folgendermassen verteilt:

Gesetzliche Rücklage:	11.526,- LUF
Kapitalerhöhung:	4.249,- LUF
Resultatvortrag:	214.749,- LUF

4) Die Gesellschafterversammlung beschliesst einstimmig eine Kapitalerhöhung von LUF 4.249,- vorzunehmen durch Gewinnvorträge. Das Kapital von LUF 504.249,- wird anschliessend in 12.500,- Euro umgewandelt. Das Gesellschaftskapital ist in 500 Anteile mit einem Nennwert von 25,- Euro aufgeteilt.

Aufgrund des vorhergehenden Beschlusses veranlassen die Gesellschafter den Artikel 6 der Statuten der Gesellschaft folgendermassen zu ändern:

«**Art. 6.** Das Gesellschaftskapital beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (12.500,- EUR), eingeteilt in fünfhundert (500) Anteile von je fünfundzwanzig Euro (25,- EUR). Diese Anteile werden wie folgt gezeichnet:

- Van der Linden Roelof 500 Anteile.»

Diekirch, den 17. Oktober 2001.

Die Gesellschafter

Unterschrift

Enregistré à Diekirch, le 30 octobre 2001, vol. 269, fol. 28, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Siebenaler.

(70667/591/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

RENDALUX, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4952 Bascharage, 4, rue Dicks-Lentz.
R. C. Luxembourg B 56.293.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Diekirch, le 30 octobre 2001, vol. 269, fol. 28, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

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

Diekirch, le 7 novembre 2001.

Signature.

(70668/591/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

NAFTA TRADING INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

STATUTES

In the year two thousand one, on the fifteenth of October.

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

There appeared:

NAFTA INVESTMENTS, S.à r.l., having its registered office at 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, here represented by Mr Bart Zech, lawyer, residing at 3 Chemin de la Glèbe, F-57570 Rodemack, acting in his capacity as Manager of NAFTA INVESTMENTS, S.à r.l.

Such appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary, to state as follows the articles of association of a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which is hereby incorporated:

Art. 1. There is formed a private limited liability company (société à responsabilité limitée) which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the «Company»), and in particular the law dated 10th August, 1915, on commercial companies, as amended (hereafter the «Law»), as well as by the articles of association (hereafter the «Articles»), which specify in the articles 7, 10, 11 and 14 the exceptional rules applying to a one member company.

Art. 2. The corporation may carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participating interests in any enterprises in whatever form and the administration, management, control and development of those participating interests.

In particular, the corporation may use its funds for the establishment, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, and participate in the creation, development and control of any enterprise, the acquisition, by way of investment, subscription, underwriting or option, of securities and

patents, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise develop such securities and patents, grant to other companies or enterprises any support, loans, advances or guarantees.

The corporation may also carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect of real estate or moveable property, which the corporation may deem useful to the accomplishment of its purposes.

Art. 3. The Company is formed for an unlimited period of time.

Art. 4. The Company will have the name NAFTA TRADING INTERNATIONAL, S.à r.l.

Art. 5. The registered office is established in Luxembourg.

It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the municipality by simple decision of the manager or in case of plurality of managers, by a decision of the board of managers.

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

Art. 6. The Company's corporate capital is fixed at twelve thousand five hundred United States dollars (12,500.- USD), represented by one hundred (100) shares of a par value of one hundred and twenty-five United States dollars (1.25 USD) each, all subscribed and fully paid-up.

The Company may redeem its own shares.

However, if the redemption price is in excess of the nominal value of the shares to be redeemed, the redemption may only be decided to the extent that sufficient distributable reserves are available as regards the excess purchase price. The shareholders' decision to redeem its own shares shall be taken by an unanimous vote of the shareholders representing one hundred per cent (100 %) of the share capital, in an extraordinary general meeting and will entail a reduction of the share capital by cancellation of all the redeemed shares.

Art. 7. Without prejudice to the provisions of article 6, the capital may be changed at any time by a decision of the single shareholder or by decision of the shareholders' meeting, in accordance with article 14 of these Articles.

Art. 8. Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

Art. 9. Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

Art. 10. In case of a single shareholder, the Company's shares held by the single shareholder are freely transferable.

In the case of plurality of shareholders, the shares held by each shareholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

Art. 11. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single shareholder or of one of the shareholders.

Art. 12. The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The manager(s) need not to be shareholders. The manager(s) may be revoked ad nutum.

In dealing with third parties, the manager(s) will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article 12 shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the manager, or in case of plurality of managers, of the board of managers.

The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of plurality of managers, by the sole signature of any member of the board of managers.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers may sub-delegate his powers for specific tasks to one or several ad hoc agents.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

In case of plurality of managers, the resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented.

Art. 13. The manager or the managers (as the case may be) assume, by reason of his/their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by him/them in the name of the Company.

Art. 14. The single shareholder assumes all powers conferred to the general shareholder meeting.

In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of shares which he owns. Each shareholder has voting rights commensurate with his shareholding. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

However, resolutions to alter the Articles of the Company may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three quarter of the Company's share capital, subject to the provisions of the Law.

Art. 15. The Company's year starts on the first of January and ends on the 31st of December, with the exception of the first year, which shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on the 31st of December 2001.

Art. 16. Each year, with reference to the end of the Company's year, the Company's accounts are established and the manager, or in case of plurality of managers, the board of managers prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 17. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company, is allocated to a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

The balance of the net profits may be distributed to the shareholder(s) commensurate to his/their share holding in the Company.

Interim dividends may be distributed, at any time, under the following conditions:

1. Interim accounts are established by the manager or the board of managers,
2. These accounts show a profit including profits carried forward or transferred to an extraordinary reserve,
3. The decision to pay interim dividends is taken by the sole member or, as the case may be, by an extraordinary general meeting of the members.
4. The payment is made once the Company has obtained the assurance that the rights of the creditors of the Company are not threatened.

Art. 18. At the time of winding up the Company the liquidation will be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the shareholders who shall determine their powers and remuneration.

Art. 19. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

Subscription - Payment

NAFTA INVESTMENTS, S.à r.l., declares to have fully paid the one hundred (100) shares by contribution in cash, so that the amount of twelve thousand five hundred United States dollars (12,500.- USD) is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

Estimate

For the purposes of the registration, the amount of twelve thousand five hundred United States dollars (12,500.- USD) is valued at 14,064.95 EUR = 567,379.- LUF.

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately fifty thousand Luxembourg Francs (50,000.- USD).

Resolutions of the sole Shareholders

1) The Company will be administered by the following managers:

- Mr Bart Zech, prenamed
- Mr Alexander V. Ilichev, financial director, with address at 40/37, bld1, B. Ordynka str., 109017, Moscow, Russia.

2) The address of the corporation is fixed in L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

Declaration

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing party, the present deed is worded in English followed by a French version. On request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

Whereof the present deed was drawn up in Hesperange, on the day named at the beginning of this document. The document having been read to the person appearing, he signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille un, le quinze octobre.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

A comparu:

NAFTA INVESTMENTS, S.à r.l., une société ayant son siège social au 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, ici représentée par Monsieur Bart Zech, juriste, demeurant Chemin de la Glèbe numéro 3, à F-57570 Rodemack, agissant en sa qualité de Gérant de la société NAFTA INVESTMENTS, S.à r.l.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Laquelle comparante, ès qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elle a arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après «La Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «La Loi»), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après «les Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 14, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Art. 2. La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder à d'autres sociétés ou entreprises tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra aussi accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

Art. 3. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La Société aura la dénomination: NAFTA TRADING INTERNATIONAL, S.à r.l.

Art. 5. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut-être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des statuts.

L'adresse du siège social peut-être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents dollars des Etats-Unis (12.500,- USD) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt cinq dollars des Etats-Unis (125,- USD) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

La société peut racheter ses propres parts sociales.

Toutefois, si le prix de rachat est supérieur à la valeur nominale des parts sociales à racheter, le rachat ne peut être décidé que dans la mesure où des réserves distribuables sont disponibles en ce qui concerne le surplus du prix d'achat. La décision des associés de racheter les parts sociales sera prise par un vote unanime des associés représentant cent pour cent du capital social, réunis en assemblée générale extraordinaire et impliquera une réduction du capital social par annulation des parts sociales rachetées.

Art. 7. Sans préjudice des prescriptions de l'article 5, le capital peut-être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Art. 9. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 10. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

Art. 11. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

Art. 12. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance. Le(s) gérant(s) ne sont pas obligatoirement associés. Le(s) gérant(s) sont révocables ad nutum.

Dans les rapports avec les tiers, le(s) gérant(s) aura(ont) tous pouvoirs pour agir au nom de la société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du gérant et en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique, et, en cas de pluralité de gérants, par la seule signature de n'importe quel membre du conseil de gérance.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, déterminera les responsabilités et la rémunération (s'il en est) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions du conseil de gérance seront adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

Art. 13. Le ou les gérants ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

Art. 14. L'associé unique exerce tous pouvoirs conférés à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quelque soit le nombre de part qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

Art. 15. L'année sociale commence le premier janvier et se termine le 31 décembre, à l'exception de la première année qui débutera à la date de constitution et se terminera le 31 décembre 2001.

Art. 16. Chaque année, à la fin de l'année sociale, les comptes de la Société sont établis et le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilan au siège social.

Art. 17. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion avec leur participation dans le capital de la Société.

Des acomptes sur dividendes peuvent être distribués à tout moment, sous réserve du respect des conditions suivantes:

1. Des comptes intérimaires doivent être établis par le gérant ou par le conseil de gérance,
2. Ces comptes intérimaires, les bénéfices reportés ou affectés à une réserve extraordinaire y inclus, font apparaître un bénéfice,
3. L'associé unique ou l'assemblée générale extraordinaire des associés est seul(e) compétent(e) pour décider de la distribution d'acomptes sur dividendes.
4. Le paiement n'est effectué par la Société qu'après avoir obtenu l'assurance que les droits des créanciers ne sont pas menacés.

Art. 18. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

Art. 19. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents Statuts, il est fait référence à la Loi.

Souscription - Libération

La société comparante, NAFTA INVESTMENTS, S.à r.l. prénommée et représentée comme dit-est, a déclaré que toutes les parts sociales ont été entièrement libérées par versement en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents dollars des Etats-Unis (12.500,- USD) est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Frais

Pour les besoins de l'enregistrement, le montant de douze mille cinq cents dollars des Etats-Unis (12.500,- USD) est évalué à 14.064,95 EUR=567.379,- LUF.

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ cinquante mille francs luxembourgeois (50.000,- LUF).

Décision de l'associé unique

- 1) La Société est administrée par les gérants suivants:
 - Monsieur Bart Zech, prénommé;
 - Monsieur Alexander V. Ilichev, directeur financier, demeurant 40/37, bld1, B. Ordynka str., 109017, Moscow, Russie.
- 2) L'adresse de la Société est fixée à L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

Déclaration

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que le comparant l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: B. Zech, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2001, vol. 132S, fol. 23, case 6. – Reçu 5.543 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 5 novembre 2001.

G. Lecuit.

(70693/220/254) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2001.

ZIKA-SHOP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6686 Merttert, 67, route de Wasserbillig.

R. C. Luxembourg B 18.230.

Assemblée générale extraordinaire

L'an deux mille un, le 12 juillet,

1) Madame Tomassina Lillo, gérante de société, épouse de Monsieur Johny Koepfler, demeurant à L-6719 Grevenmacher, 3, rue du centenaire,

2) Monsieur Johny Koepfler, employé privé, époux de Madame Tomassina Lillo, demeurant à L-6719 Grevenmacher, 3, rue du centenaire,

Lesquels comparants ont comparus sous seing privé ce qui suit:

Etant les seuls associés de la société à responsabilité limitée ZIKA-SHOP, S.à r.l., ayant son siège social à L-6686 Merttert, 67, route de Wasserbillig, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 18.230, et constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 26 mars 1981, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 96 du 13 mai 1981 page 3682 à 3684.

Lesquels comparants, agissant en leurs dites qualités de seuls associés de la société à responsabilité limitée ZIKA-SHOP, S.à r.l., ont pris à l'unanimité la seule résolution suivante:

Résolution unique

- Monsieur Johny Koepfler, prénommé, prend la décharge de son mandat comme gérant administratif de la société à responsabilité limitée ZIKA-SHOP, S.à r.l.

- Madame Tomassina Lillo, prénommée, prend les fonctions comme gérante technique et administrative de la société à responsabilité limitée ZIKA-SHOP, S.à r.l.

Fait et passé à Merttert, au siège social de la société à responsabilité limitée ZIKA-SHOP, S.à r.l., 67, route de Wasserbillig, date qu'en tête.

J. Koepfler / T. Lillo

Enregistré à Grevenmacher, le 13 juillet 2001, vol. 168, fol. 45, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

(70806/000/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

ZIKA-SHOP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6686 Merttert, 67, route de Wasserbillig.

R. C. Luxembourg B 18.230.

Assemblée générale extraordinaire

L'an deux mille un, le dix août,

1) Madame Tomassina Lillo, gérante de société, épouse de Monsieur Johny Koepfler, demeurant à L-6719 Grevenmacher, 3, rue du centenaire,

2) Monsieur Johny Koepfler, employé privé, époux de Madame Tomassina Lillo, demeurant à L-6719 Grevenmacher, 3, rue du centenaire,

Lesquels comparants, agissant en leurs dites qualités de seuls associés de la société à responsabilité limitée ZIKA-SHOP, S.à r.l., ont comparu sous seing privé et ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Conformément aux dispositions de la loi relative à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en euros, les associés décident de convertir le capital social actuellement fixé à la somme de un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs en trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf cents (30.986,69).

Deuxième résolution

Les associés décident d'augmenter le capital social de deux cent soixante-trois euros et trente et un cent (263,31) pour le porter de son montant actuel de trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf cents (30.986,69) à trente et un mille deux cent cinquante (31.250,-) euros par apports en espèces.

L'augmentation du capital est assurée d'une partie de Madame Tomassina Lillo, prénommée, signée et versée en espèces et de l'autre partie Monsieur Johny Koepfler, prénommée, signée et versée en espèces.

Troisième résolution

En conformité de la première résolution et de la deuxième résolution, les associés décident de modifier l'article six des statuts, qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de trente et un mille deux cent cinquante (31.250,-) euros, représenté par mille deux cent cinquante (1.250) parts sociales, d'une valeur de vingt-cinq (25,-) euros chacune. Chaque part sociale donne droit à une voix dans les délibérations des assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Ces parts ont été souscrites comme suit:

1. Monsieur Johny Koepfler, prénommée, six cent vingt-cinq parts sociales.	625
2. Madame Tomassina Lillo, prénommée, six cent vingt-cinq parts sociales.	625
Total: mille deux cent cinquante parts sociales.	1.250

Fait et passé à Merttert.

J. Koepfler / T. Lillo

Enregistré à Grevenmacher, le 20 août 2001, vol. 168, fol. 63, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

(70820/000/38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

AGENCE-IMMO 2000 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4132 Esch-sur-Alzette, 15, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 72.817.

—
EXTRAIT

Il résulte d'une décision prise en assemblée générale extraordinaire en date du 30 octobre 2001, que la devise du capital social est changée en euros et que le premier paragraphe de l'article 3 des statuts est modifié comme suit:

«**Art. 3.** Le capital social est fixé à trente et un mille deux cent cinquante euros (31.250,- EUR), divisé en mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune.

Pour extrait conforme

Signature

Un mandataire

Enregistré à Remich, le 7 novembre 2001, vol. 177, fol. 3, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): P. Molling.

(70710/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

AGENCE-IMMO 2000 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4132 Esch-sur-Alzette, 15, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 72.817.

—
Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Remich, le 7 novembre 2001, vol. 177, fol. 2, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

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

Luxembourg, le 9 novembre 2001.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

Signature

(70776/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

TRIGATTI FAÇADES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1253 Luxembourg, 3, rue Nicolas Bové.
R. C. Luxembourg B 43.051.

—
EXTRAIT

Il résulte d'une décision prise en assemblée générale extraordinaire en date du 29 octobre 2001, que la devise du capital social est changée en euros et que les premier et dernier paragraphes de l'article 7 des statuts sont modifiés comme suit:

Premier alinéa:

«**Art. 7.** Le capital social est fixé à cinquante mille euros (50.000,- EUR), représenté par mille (1.000) parts sociales de cinquante euros (50,- EUR) chacune.»

Dernier alinéa:

«La somme de cinquante mille euros (50.000,- EUR) est à la libre disposition de la société.»

Pour extrait conforme

A. Trigatti / S. Trigatti

Enregistré à Remich, le 7 novembre 2001, vol. 177, fol. 3, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): P. Molling.

(70715/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

TRIGATTI FAÇADES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1253 Luxembourg, 3, rue Nicolas Bové.
R. C. Luxembourg B 43.051.

—
Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Remich, le 7 novembre 2001, vol. 177, fol. 2, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

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

Luxembourg, le 9 novembre 2001.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.

Signature

(70773/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

IMMOBILIERE CHRISTINE ROSSI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2680 Luxembourg, 44, rue de Vianden.
R. C. Luxembourg B 69.006.

—
EXTRAIT

Il résulte d'une décision prise en assemblée générale extraordinaire en date du 2 octobre 2001, que la devise du capital social est changée en euro et que l'article 6 des statuts est modifié comme suit:

«Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR), représenté par cent (100) parts sociales de cent vingt-cinq euros (125,- EUR) chacune.

Les cent (100) parts sociales sont souscrites par Madame Christine Rossi, agent immobilier, demeurant à L-5612 Mondorf-les-Bains, 24, avenue François Clément.»

Pour extrait conforme
Signature
Un mandataire

Enregistré à Remich, le 7 novembre 2001, vol. 177, fol. 3, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): P. Molling.

(70720/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

IMMOBILIERE CHRISTINE ROSSI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2680 Luxembourg, 44, rue de Vianden.
R. C. Luxembourg B 69.006.

—
Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Remich, le 7 novembre 2001, vol. 177, fol. 2, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

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

Luxembourg, le 9 novembre 2001.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.
Signature

(70758/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

BIJOUTERIE DANIEL MARTINS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4081 Esch-sur-Alzette, 32, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 65.106.

—
EXTRAIT

Il résulte d'une décision de l'associé unique prise en date du 29 octobre 2001, que la devise du capital social est changée en euro et que le premier paragraphe de l'article 6 des statuts est modifié comme suit:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille trois cent quatre-vingt-quatorze virgule soixante-huit euros (12.394,68 EUR), représenté par cent (100) parts sociales de cent vingt-trois virgule quatre-vingt-quinze euros (123,95 EUR) chacune.»

Pour extrait conforme
J. Da Silva Martins
Associé unique-Gérant

Enregistré à Remich, le 7 novembre 2001, vol. 177, fol. 3, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): P. Molling.

(70731/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

BIJOUTERIE DANIEL MARTINS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4081 Esch-sur-Alzette, 32, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 65.106.

—
Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Remich, le 7 novembre 2001, vol. 177, fol. 2, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

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

Luxembourg, le 9 novembre 2001.

FIDUCIAIRE SOFINTER, S.à r.l.
Signature

(70761/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

AGENCE IMMOBILIERE HELENE GROBER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8479 Eischen, 9, Cité Bettenwiss.
R. C. Luxembourg B 41.255.

—
EXTRAIT

Il résulte d'une décision prise en assemblée générale extraordinaire en date du 19 octobre 2001, que la devise du capital social est changée en euro et que le premier paragraphe de l'article 6 des statuts est modifié comme suit:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR), représenté par cinq cents (500) parts sociales de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune, entièrement libérées.»

Pour extrait conforme

Signatures

Associés

Enregistré à Remich, le 7 novembre 2001, vol. 177, fol. 3, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): P. Molling.

(70725/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

VERNES WORLD FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 70.601.

—
Le bilan au 30 juin 2001, enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 2001, vol. 559, fol. 87, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

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

Luxembourg, le 7 novembre 2001.

BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, société anonyme

F. Waltzing / C. Bouillon

Mandataire commercial / Fondé de pouvoir

(70733/010/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.

SOLINOR LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, côte d'Eich.
R. C. Luxembourg B 83.981.

—
L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tenue en date du 31 octobre 2001, a décidé:

1) de nommer comme commissaire à la liquidation Monsieur Marcel Stéphan, réviseur d'entreprises, pour examiner le rapport du liquidateur sur l'emploi des avoirs de la société ainsi que les comptes et pièces correspondants.

2) La prochaine assemblée générale extraordinaire des associés de la société aura lieu le 31 octobre 2001 à 23.00 heures afin d'entendre le rapport du commissaire à la liquidation, de délibérer sur la gestion du liquidateur et de clôturer la liquidation de la société.

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

Pour SOLINOR LUXEMBOURG, S.à r.l.

BONN & SCHMITT & STEICHEN

Mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 2001, vol. 559, fol. 87, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(70749/256/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2001.
