

**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° 639****24 avril 2002****SOMMAIRE**

<b>Activest Lux Bond 04/2007</b> .....	<b>30652</b>	<b>GAIR, Gérance Administrative d'Immeubles Rési-</b>	
<b>AXA Funds Management S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30650</b>	<b>dentiels, S.à r.l., Soleuvre</b> .....	<b>30666</b>
<b>B.O.B. S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30656</b>	<b>Gilpar Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30650</b>
<b>BIV Groupe S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30665</b>	<b>Global Radio Participations S.A., Luxembourg</b> ..	<b>30650</b>
<b>Bopan S.A., Larochette</b> .....	<b>30669</b>	<b>Luxopart S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>30668</b>
<b>Bopan S.A., Larochette</b> .....	<b>30671</b>	<b>Phedureg Luxembourg S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30659</b>
<b>BSI-Money Market Fund Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>30626</b>	<b>Pol S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30655</b>
<b>Calox Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30662</b>	<b>Qatar International S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30671</b>
<b>Casares S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30662</b>	<b>Rodolphe S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30666</b>
<b>Casares S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30662</b>	<b>Sinpar Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30667</b>
<b>Corporation for Industrial Investments Holding</b>		<b>Sinpar Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30668</b>
<b>S.A., Luxembourg</b> .....	<b>30664</b>	<b>Software Development &amp; Consulting S.A., Luxem-</b>	
<b>Dimeling; Schreiber &amp; Park, S.à r.l., Luxembourg</b> .	<b>30668</b>	<b>bourg</b> .....	<b>30663</b>
<b>Fortis L Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>30652</b>	<b>Sun SCI, Esch-sur-Alzette</b> .....	<b>30625</b>
<b>Fortis Rent-o-Net, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>30652</b>		

**SUN SCI, Société Civile Immobilière.**

Siège social: L-4112 Esch-sur-Alzette, 12-14, place de l'Europe.  
Publié au Mémorial Recueil C no 417 du 1<sup>er</sup> août 1997.

**DISSOLUTION***Extrait*

Il résulte d'un acte sous seing privé en date du 19 décembre 2001, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 24 décembre 2001, vol. 321, fol. 18, case 11 que la société civile immobilière SUN avec siège social à L-4112, Esch-sur-Alzette, 12-14, place de l'Europe, constituée en vertu d'un acte notarié passé par-devant Maître Norbert Müller, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, le 11 avril 1997, publié au Mémorial C, Recueil numéro 417 du 1<sup>er</sup> août 1997 au capital social de cent mille francs (100.000,-) a été dissoute avec effet au 19 décembre 2001.

Décharge pleine et entière est accordée au gérant Monsieur Sandro Pica.

Les livres et documents de la société dissoute resteront déposés pendant la durée légale de cinq ans en son domicile au L-4171 Esch-sur-Alzette, 27, rue Mathias Koener.

Esch-sur-Alzette, le 31 décembre 2001.

Pour extrait  
Pour la société  
Signature  
Le gérant

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 31 décembre 2001, vol. 322, fol. 26, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(05755/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 janvier 2002.

**BSI-MONEY MARKET FUND SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2010 Luxembourg, 210, route d'Arlon.

## STATUTES

In the year two thousand two, on the 28th day of March.

Before the undersigned Maître Jacques Delvaux, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1. BSI AG, with its registered office in Lugano, Via Magatti, 2, duly represented by Mr Dieter Steberl, residing in L-6131 Junglinster, by virtue of a proxy given in Lugano on March 22, 2002;
2. Mr Andrea Fincato, Vice-President, residing in Castagnola, duly represented by Mr Dieter Steberl, by virtue of a proxy given in Lugano on March 22, 2002.

The proxies given, signed ne varietur by all the appearing person and the undersigned notary shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to notarise as a deed these Articles of Incorporation of a «société d'investissement à capital variable» with multiple sub-funds which they declare to be incorporated between themselves.

**Chapter I.- Name - Registered office - Life - Purpose****Art. 1. Name**

There exists among the subscribers of shares and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company («société anonyme») in the form of an investment company with variable capital («société d'investissement à capital variable - SICAV») with multiple sub-funds under the name of BSI MONEY MARKET FUND SICAV (hereinafter referred to as the «Company»).

**Art. 2. Registered office**

The registered office of the Company is established in Luxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad (though not in the United States of America, its territories and properties).

In the event that the Board of Directors determines that extraordinary political or military developments have occurred or are imminent that 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; however, 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.

**Art. 3. Duration**

The Company is established for an unlimited period of time. The Company may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required to amend these articles of incorporation.

**Art. 4. Purpose**

The exclusive object of the Company is the investment of its assets in transferable securities and other legally authorised assets with the objective to have its shareholders participate in the profits and proceeds resulting from the management of its assets while always remaining in accordance with the principle of risk spreading.

The Company may take any measures in the largest sense and within the limits of Part II of the law of 30 March 1988 relative to undertakings for collective investment (hereinafter referred to as the «Law»), and carry out all and any transactions which it may deem useful for the accomplishment and development of its corporate purpose.

**Chapter II.- Corporate capital - Shares - Net asset value****Art. 5. Capital - Share categories**

The share capital of the Company consists of fully paid-up shares without par value and shall at all times be equal to the total value of the net assets of the Company according to Article 11 below. According to the legal prescriptions, the capital of the Company must reach 1,240,000.- euros within the first six months following its incorporation as an undertaking for collective investments, and thereafter may not be less than this amount. The initial share capital is set at thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) and is divided into three hundred and ten fully paid-up shares (310) without par value.

The Board of Directors may, at any time, establish several pool of assets, each constituting a sub-fund (hereinafter referred to as a «Sub-Fund») within the meaning of Article 111 of the law of 30 March 1988. In the relations between shareholders, these pools shall exclusively be allocated to the share category or categories issued in the relevant Sub-Fund. Within each Sub-Fund, there may be issued one or several share categories which can be classified in particular according to their individual dividend policy and fees structure.

The proceeds from the issue of shares in any share category shall be invested in securities and other legally authorised assets according to the investment policy determined for each Sub-Fund by the Board of Directors while taking into consideration the investment restrictions provided by the Law or laid down by the Board of Directors.

For the determination of the capital of the Company, the net assets attributable to each Sub-Fund shall be converted into Euros if they are not already denominated in Euros and the total capital is equal to the sum of all the net assets of all the share categories within each Sub-Fund taken together.

### **Art. 6. Form of the shares**

(1) The Board of Directors shall decide whether the Company will issue bearer and/or registered shares and whether it will issue one or several share categories within the Sub-Funds, which will distinguish themselves by their dividend policy and fees structure. If certificates are issued, they will be issued in the form determined by the Board of Directors; on the front side, certificates will carry the remark that they may not be transferred to any person from or resident in the United States of America or to American citizens or any legal entity established by or for any person of the United States of America (according to the definition of Article 10 hereunder).

All registered shares issued by the Company shall be entered in the Register of Shareholders kept by the Company or by one or several persons appointed for this task.

The Company will decide if it issues documents to confirm the entry in the Register of Shareholders to the shareholders or if shareholders will receive a written confirmation of their shareholding in the Company.

In case bearer shares are issued, registered shares may be switched to bearer shares and vice versa, if share owners so request. Switching of registered shares into bearer shares will be made by cancellation of any issued certificates for registered shares and the issue of one or several share certificates for the bearer shares that replace them, as well as by an entry to this effect in the Register of Shareholders which will establish cancellation of the registered shares.

The switch from bearer shares to registered shares will be made by cancellation of the certificates relating to the bearer shares and the issue of certificates for the registered shares they replace, as the case may be, as well as an entry in the Register of Shareholders which will establish this issue. The costs of a switch may be charged to the shareholder concerned according to a decision of the Board of Directors.

Prior to the issue of bearer shares and the switch of registered shares to bearer shares, the Board of Directors may require sufficient guarantees to prove that such issue or switch does not result in any of the shares becoming the property of a U.S. person within the meaning of the definition in Article 10 below.

Share certificates shall be signed by any two members of the Board of Directors. Both signatures may be hand-written, printed or appended by facsimile. One of these signatures may be that of any person appointed to this effect by the Board of Directors; in this case, this signature must be hand-written. The Company may issue temporary certificates in a form which will be determined by the Board of Directors.

The shares are issued, and share certificates if requested are delivered, only upon acceptance of the subscription and the receipt of the subscription price under the conditions as set out in the current prospectus,

(2) In the case of bearer shares being issued, transfer will be made by handing over the relative share certificates. Transfer of registered shares will be made

(i) if share certificates were issued, through the return of the certificate or certificates for the registered shares and any other transfer documents requested by the Company, or

(ii) if no certificates were issued, through the entry of a written declaration of transfer in the Register of Shareholders; this declaration must be signed by the transferor and the transferee or their duly authorised representatives, and carry the date. Any transfer of registered shares will be entered in the Register of Shareholders and such entry must be signed by one or several directors or authorised representatives of the Company or by one or several persons appointed to this effect by the Board of Directors.

(3) Any shareholder who wishes to receive a certificate for registered shares shall indicate an address to the Company to which all notices and information will be sent.

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

(4) If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid, damaged or destroyed, then at his request, a duplicate may be issued at his request and at such conditions and guarantees as the Company may determine, including an indemnity or other verification of title or claim to title countersigned by a bank, stockbroker or other party acceptable to the Company. Upon the issue of the new certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate shall become void.

Mutilated or defaced share certificates may be exchanged for new ones by order of the Company. The mutilated or defaced certificates shall be delivered to the Company and shall be cancelled immediately.

The Company may, at its own judgement, charge the shareholder for the costs of the duplicate or of a new certificate, as well as all appropriate expenses undergone by the Company in connection with the issue and entry of the replacement certificate in the Register of Shareholders or in connection with the destruction of the old certificate.

(5) The Company will recognise only one owner per share. If a partnership were to own a share, or in case of a share being divided or contentious, the persons claiming a right to that share shall have to appoint a sole representative who will exercise the rights conferred by such share with respect to the Company. The Company may suspend all rights to such share until such representative is appointed.

(6) The Company may decide to issue share fractions. A fraction of a share does not entitle to vote, though it entitles to the respective fraction of the net asset value assigned to the share category concerned. Concerning bearer shares, certificates will only be issued for whole shares and fractions of shares being automatically redeemed and the credit balance being reverted to the shareholders.

### **Art. 7. Issue of shares**

The Board of Directors is empowered at any time and without limitation to issue further fully paid-up shares of each category of each Sub-Fund without reserving to the existing shareholders any preferential right in relation to the shares to be issued. The Board of Directors may limit the frequency of issues of shares in any Sub-Fund; the Board of Directors

may in particular determine that shares in any one Sub-Fund will be issued only during one or several specific time periods or at such other frequency as provided in the sales documentation relating to the shares.

In the context of the offer for subscription of the shares in the Company, the price per share offered shall be equal to the net asset value of the share of the respective share category of the relevant Sub-Fund as calculated according to the provisions of Article 11 below on the valuation day (according to the definition of Article 12 below) at the conditions and procedures determined by the Board of Directors. This price may be increased by such percentage as will be necessary to cover the costs and expenses the Company estimates to incur in relation to the investment of the funds it will receive by issuing these shares, as well as the sales fees as determined from time to time by the Board of Directors. The sales price thus determined shall have to be paid within a specific time bracket as determined by the Board of Directors; this period may not exceed five business days counting from the valuation day concerned.

The Board of Directors may assign the duty of accepting subscription requests and payments of the share price of new shares to be issued, as well as that of delivering shares to the subscribers concerned, to any director, officer or authorised representative, as well as to any other duly appointed person. The Company may issue shares against payment in kind consisting of securities or other legally authorised assets which have to be in conformity with the investment policy of the Sub-Fund concerned; in this case, the conditions and, in particular, the obligations with regard to expert valuation by an auditor appointed by the Company shall have to be observed, as established by Luxembourg law.

#### **Art. 8. Repurchase of shares**

Shareholders may request the repurchase of all or part of their shares by the Company according to procedures and methods laid down by the Board of Directors such as described in the sales documentation of the shares as well as within the limits of the law and the restrictions contained in these Articles.

The repurchase price shall be equal to the net asset value of the share of the share category concerned of the relevant Sub-Fund, as calculated according to Article 11 below, minus costs and commissions (if any) at the rates laid down in the sales documents of the shares. This repurchase price may be rounded up or down to the next full number in the currency concerned according to the decisions of the Board of Directors.

The repurchase price shall be paid within the time period as included in the procedures and methods determined by the Board of Directors and indicated in the sales documentation of the shares; this period may not exceed five business days as from the relevant valuation day, provided that the share certificates (if issued) and the transfer documents have been received by the Company, regardless of the provisions of Article 12 of these Articles.

The Company will ensure that at all times each Sub-Fund has enough liquidity to enable satisfaction of any requests for redemption of shares.

In the case of a repurchase request resulting in the number or the total net asset value of the shares held by a shareholder in any share category would fall below such number or value as determined by the Board of Directors, then the Company may decide that this request must be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares in such category, as stated in the prospectus.

Furthermore, if on any valuation day the number of repurchase requests made according to the provisions of this Article and the conversion requests made according to the provisions of Article 9 below were to exceed a certain threshold in the number of the shares of a share category in circulation, as determined by the Board of Directors, the latter may decide that the repurchase or conversion of all or part of such shares be deferred for a period fixed by the Board of Directors and at conditions which will take due account of the best interests of the Company. These requests for repurchase or conversion of shares shall be handled on the valuation day following the period of deferral and priority shall be given to the requests that were deferred before requests received for such valuation day will be handled.

All shares repurchased shall be cancelled.

#### **Art. 9. Conversion of shares**

Any shareholder is entitled to request the conversion of the shares he owns in any one share category into shares of another share category and/or into shares of another Sub-Fund whereby the Board of Directors may impose restrictions in particular with regard to frequency, methods and conditions for such conversion requests and for which it may debit the costs and expenses whose amount it shall determine. The conditions, limits, costs and charges with regard to conversion requests shall be indicated in the sales documentation of the shares.

The price for the conversion of shares in one share category into shares of another share category and/or shares of another Sub-Fund will be calculated with reference to the respective net assets values of both share categories and/or Sub-Fund concerned on the basis of the calculations of a same valuation day.

If as a result of a conversion of shares the number or the total net asset value of the shares held by a shareholder in one of the share categories and /or in one of the Sub-Fund were to fall under a number or a specific value set by the Board of Directors, the Company may place such shareholder under the obligation to sell all the shares he holds in the category and/or Sub-Fund concerned.

Shares that were converted in shares of another share category and/or Sub-Fund will be cancelled.

#### **Art. 10. Restrictions in relation to the ownership of shares**

The Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares with regard to any person, firm or corporation if, in the opinion of the Company, such ownership could be detrimental to the Company, or if it would entail a non-respect of Luxembourg or foreign legal or administrative prescriptions, or if the Company were subjected to other than Luxembourg laws (including, but not limited with regard to fiscal law) on the basis of such ownership.

In particular, however, but without limitation, it may restrict or prevent the ownership to any person of the United States of America according to the definition in this Article, and for that purpose, it may

A. decline to issue shares and to register any transfer of shares where it appears that such issue or transfer would or may eventually result in the beneficial ownership of said share by a person who is precluded from holding shares in the Company; and

B. require any person whose name is entered in the Register of registered shares or any person seeking to register such share, to furnish the Company with any information and documents, supported possibly by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not ownership of such shares rests with a person of the United States of America or will become or will rest in such beneficial ownership; and

C. deny the vote to any person of the United States of America in all general meetings; and

D. cause any shareholder to sell his shares and require proof that such sale was carried out 30 days after instigation if, in the opinion of the Company, a person of the United States of America alone or together with another person are a beneficial owner of shares of the Company. If such shareholder were to disregard his obligations, the Company may compulsorily repurchase such shares from such shareholder or have a repurchase made, in the following manner:

(1) The Company shall serve a notice (the «repurchase notice») upon the shareholder bearing such shares or evidenced in the Register of registered shares; this repurchase notice shall specify the shares to be repurchased, the method of determination of the repurchase price and the name of the buyer.

The repurchase notice will be served upon such shareholder by registered mail. Said shareholder shall be obliged to deliver immediately the certificate(s) which stand(s) for the shares specified in the repurchase notice.

Immediately after the close of business on the date specified in the repurchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice.

(2) The price at which the shares specified in the repurchase notice (the «repurchase price») will be calculated on the basis of the net asset value per share of the share category and of the Sub-Fund concerned on the valuation day immediately preceding the date of the repurchase notice or the day immediately following the handing over of the certificates of the shares concerned, those days being determined by the Board of Directors for the repurchase of the shares; calculation of the price shall consider the principles of Article 8 above for the determination of the lower price and there will further be a deduction of the commissions provided for in this Article.

(3) Payment of the repurchase price will be made to the former shareholder in the currency determined by the Board of Directors for the payment of the repurchase price of the shares in the share category concerned; this amount will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or abroad (as specified in the repurchase notice) after the determination of the final repurchase price and surrender of the share certificate or certificates indicated in the repurchase notice, including all dividend coupons not yet due. Immediately after announcement of the repurchase notice, the former owner of the shares specified in the repurchase notice shall have no further interest in such shares 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 interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid. If the repurchase price were not claimed within a period of five years as from the date of the repurchase notice, such price may no longer be claimed and shall lapse in favour of the Sub-Fund of the share category or categories concerned. The Board of Directors is fully empowered to take all necessary measures in regular intervals to authorise in the name of the Company all acts ensuring such lapse.

(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 share was otherwise than appeared to and was admitted by the Company at the date of any repurchase notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

The term «person of the United States of America» contained in these Articles shall mean a citizen or resident of the United States of America as well as any company or partnership organised or established under the laws of any state, confederation, territory or possession of the United States of America, or any estate or trust other than an estate or trust the income of which derives from sources outside the United States of America and is not included in the gross income for purposes of computing United States income tax payable to it, as well as any firm, company or other corporate entity insofar as the property, independent of nationality, domicile, situation or residence according to prevailing provisions of the income tax laws of the United States of America may be attributed to one or several United States person or persons, or to other persons who are considered as persons of the United States of America according to «Regulation S» of the law «United States Securities Act» of 1933 or the provisions of the «United States International Revenue Code» of 1986, including subsequent modifications and amendments.

The term «person of the United States of America» according to its application to these Articles does not apply to subscribers of shares of the Company in relation to its establishment, under the condition, that such subscriber is holding the shares with the objective of selling them.

#### **Art. 11. Calculation of the net asset value per share**

The net asset value per share of each share category in each Sub-Fund shall be determined in the respective currency of the Sub-Fund concerned (according to the definitions in the sales documentation of the shares) and by dividing the value of the assets of each Sub-Fund properly allocable to each share category minus the liabilities of such Sub-Fund properly allocable to such share category on a given valuation day, by the number of the shares of such share category outstanding on that valuation day, taking into account the determination method described below.

The net asset value per share as determined may be rounded up or down to the next full number in the currency concerned, as determined by the Board of Directors. If at the time of the determination of the net asset value any major change had incurred in market rates, on which a major part of the assets of the Company attributable to a particular Sub-Fund are dealt in or listed, the Company may cancel the first value determination and proceed to make a second determination in the interest of all the shareholders of the Company.

Upon the creation of a new Sub-Fund, the total net assets allowed to each category of shares of such Sub-Fund shall be determined by multiplying the number of shares of a class issued in the Sub-Fund by the applicable purchase price per share. The amount of such total net assets shall be subsequently adjusted when shares of such category are issued or repurchased according to the amount received or paid as the case may be.

Valuation of the net assets in each Sub-Fund shall be made as follows.

I. The assets of the Company shall be deemed to include:

1. all cash on hand or on deposit, including any interest due or accrued thereon;
2. all bills, demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but whose payment has not yet been received);
3. all securities, units, stocks, bonds and debentures, option or subscription rights and all other investments in securities owned or contracted by the Company (provided the Company may make adjustments which are not inconsistent with (a) below with regards to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividend, ex-right, or similar practices);
4. all dividends whether in cash or in kind and any cash distributions receivable by the Company to the extent that the Company may reasonably have expected them;
5. any accrued or outstanding interests on the securities which are the property of the Company, unless such interests are included in the price of these securities;
6. all preliminary expenses of the Fund including the costs of the issue of the shares inasmuch as such costs have not been amortised;
7. the liquidation value of all and any forward contracts and purchase and sales options on which the Company holds an open position;
8. all and any other assets of whatever nature, including prepaid expenses and costs.

The value of the assets held by each sub-fund is calculated as follows:

- (a) The valuation price of securities (bearing interests), money market instruments, rights evidenced by certificates and loans against borrower's notes is gradually brought into line with the redemption price starting from the net purchase price while at the same time maintaining the return based on this price. If market conditions change substantially, the valuation principles for the individual investments are adjusted to the new market returns;
- (b) The time and sight deposits are valued at the nominal value plus any accrued interest;
- (c) The value of securities not mentioned under (a) and which are traded on another Regulated Market which operates regularly and is recognized and open to the public («Regulated Market») is based on the last closing price;
- (d) Investments that are denominated in a currency other than the reference currency of the relevant sub-fund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at mid closing spot rate;
- (e) The value of swap transactions is calculated by the swap counterparty, on the basis of the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. This valuation method is recognized by the Company and checked by the auditors;
- (f) The interest income of the individual sub-funds up to and including the second date on which the net asset value is calculated after the relevant date of valuation is included in the valuation of the assets of the respective sub-fund. Thus, the net asset value per unit for the relevant date on which this value is calculated includes the projected interest income of these two calculation dates on the value date.

The Company is authorized to temporarily apply other valuation principles - determined in good faith, generally recognized and verifiable by public accountants - uniformly to the total Company assets and the assets of a sub-fund if, due to extraordinary circumstances, it appears impossible or impractical to use the above-mentioned valuation criteria for valuing the relevant sub-fund properly.

II. The liabilities of the Company shall include:

- (1) All loans, bills and accounts payable;
- (2) all accrued interest on bonds issued by the Company (including all expenses and costs in relation to such bonds);
- (3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, management fees, including possibly all performance fees, custodian bank fees, as well as the fees of the representatives of the Company);
- (4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments in cash or in kind, including the amount of any dividends declared but not yet paid by the Company;
- (5) an appropriate provision for future taxes on capital and income incurred as at the relevant valuation day, to be determined by the Board of Directors and, as the case may be, any further reserves authorised and approved by the Board of Directors, as well as an amount which the Board of Directors may deem appropriate, as the case may be, to be a sufficient provision in order to meet any possible liability of the Company;
- (6) any other liabilities or commitments of the Company of whatever origin they may be, recorded in accordance with generally accepted accounting principles. The Company shall, for the assessment of the amount of such liabilities or commitments, take into account all and any expenses to be borne by it, including, without limitation, the costs of incorporation and those of subsequent amendments of the Articles, any commissions to be paid to the manager, including possible performance fees, the fees payable to the auditors and accountants, those of the custodian bank and its correspondents, the fees of the domiciliary, administrative, transfer agents, paying agents, registrars, distributors and listing agencies (if required), as well as those of any permanent representatives at locations in which the Company is subject to registration duties, the remuneration of any other employee of the Company, the remuneration of the directors as well as any expenses reasonably incurred by the same, insurance costs and any reasonable travel expenses, the costs and expenses incurred in relation with legal assistance and the auditing of the Company's annual accounts, the costs pertaining to declarations of registration with governmental authorities and stock exchanges in Luxembourg and abroad, the costs of the preparation and printing of Prospectuses, of information material and periodical reports, the costs of reports to the shareholders, any taxes and similar duties, the costs pertaining to the purchase and sale of assets,

any financial, banking or brokerage costs, postal expenses, telephone and telex costs and all other operating expenses. For the purpose of assessing the amounts of such liabilities, the Company may take into account administrative and other periodical or regular costs and expenses by way of an estimate relating to any business year or any other period.

As between the shareholders, each Sub-Fund shall be treated as a separate legal entity.

Vis-à-vis third parties, the Company shall constitute one single legal entity but by derogation from article 2093 of the Luxembourg Civil Code, the assets of a particular Sub-Fund are only applicable to the debts, engagements and obligation of that Sub-Fund. The assets, commitments, charges and expenses which cannot be allocated to one specific Sub-Fund will be charged to the different Sub-Funds proportionally to their respective net assets, or pro rata to their respective net assets, if appropriate due to the amounts considered.

III. These assets shall be attributed as follows (launch of Sub-Funds):

The Board of Directors shall establish a Sub-Fund for each share category as it may establish a Sub-Fund for two or several share categories as follows:

(a) in the case of several share categories being established in a particular Sub-Fund, these will differ in particular through their distribution policy and their fee structure;

(b) the proceeds resulting from the issue of the shares of a given share category shall be attributed in the Company's accounts to the Sub-Fund established for this category, whereby, if two share categories were issued in this Sub-Fund and are in circulation, the amount of the countervalue will proportionately increase the portion of the share category concerned in the net assets of that Sub-Fund;

(c) assets, liabilities, income and expenses relating to a Sub-Fund shall be attributed to the share category or categories composing such Sub-Fund;

(d) where any asset derives from another asset, such derivative asset shall be applied in the books to the same Sub-Fund from which it was originally derived, and on each subsequent revaluation of an asset, the increase or decrease in value of such asset shall be attributed to the Sub-Fund to which it belongs;

(e) if the Company has to bear a liability which is connected with an asset of a particular Sub-Fund or enters a transaction in relation to an asset of a particular Sub-Fund, this liability shall be attributed to that particular Sub-Fund;

(f) should it not be possible to attribute a liability of the Company to a particular Sub-Fund, this liability shall be attributed to all of the Sub-Funds in proportion to their relative net asset value, or according to any other method as determined by the Board of Directors to the best of its knowledge and belief;

(g) after payment of dividends to owners of shares in a particular share category, the net asset value of such share category shall be reduced by the amount thereof.

All the regulations for valuation and determination indicated hereabove shall be interpreted in line with generally accepted accounting principles.

Except in the case of malice, gross negligence or blatant error, any decision in relation to the calculation of the net asset value made by the Board of Directors or a bank, company or any other organisation appointed by the Board of Directors shall be final and binding for the Company and all current, former or future shareholders.

IV. For the purpose of this Article:

1. Each share repurchased by the Company according to Article 8 hereof shall be treated as issued and existing until the time of the valuation day concerned which will be determined by the Board of Directors in relation to offers, and from such time and until payment of its price shall be deemed to be a liability of the Company;

2. each share to be issued by the Company on the basis of subscription requests received shall be treated as from the valuation day determined by the Board of Directors, as a share issued and its price shall be deemed to be a debt receivable by the Company until reception of its price; and

3. all investments, cash assets and other assets of any Sub-Fund which are denominated in another currency as the reference currency of such Sub-Fund shall be valued by taking in account those exchange rates which are valid on the date and hour of the determination of the net asset value of the share.

Where the Company has entered an agreement on a particular valuation day with the purpose of:

acquiring an asset, the amount to be paid for such asset shall be deemed to be a liability of the Company while the value of such asset shall be deemed to be an asset of the Company;

selling an asset, the amount to be received for such asset shall be deemed to be an asset of the Company while the asset to be supplied will no longer be included in the balance sheet assets of the Company;

and the value will be estimated by the Company if the specific kind of counter-service or of the asset concerned is not known on valuation day.

**Art. 12. Frequency and temporary suspension of the calculation of the net asset value of the share and of the issue, repurchase and conversion of shares**

The net asset value per share of each share category in each Sub-Fund, as well as the price for issue, redemption and conversion shall be calculated regularly by the Company or a representative appointed for this purpose, but in any case not less than once a month at intervals determined by the Board of Directors, whereby the day or hour of the calculation of the net asset value of the share shall be defined as the «valuation day» herein.

The Company may suspend the calculation of the net asset value of the share of any Sub-Fund, as well as the issue, repurchase and conversion of shares in the following circumstances:

(a) when any or several of the stock exchanges or other markets, on which a substantial portion (50% or more) of the assets of the Company attributable to such Sub-Fund from time to time is quoted or dealt in regularly, is closed other than for ordinary holidays, or during which dealings therein are suspended or restricted, provided that such closure, restriction or suspension on these markets affects the valuation of the assets of the Company attributable to such Sub-Fund thereon;

(b) when, according to the opinion of the Board of Directors, a situation of emergency has arisen, on the basis of which the Company is unable to dispose of 50% or more of the assets attributed to such Sub-Fund, or to determine the value of such assets; or

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

(d) as long as the Company is not in a position to repatriate funds for the purpose of making payments of the repurchase price of shares of such Sub-Fund or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on repurchase of shares cannot, in the opinion of the Board of Directors, be effected at normal exchange rates; or

(e) when for any reason the value of any investment of the Company attributable to such Sub-Fund cannot be promptly or accurately be ascertained; or

(f) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of winding-up the Company.

Any suspension shall be published by the Company, in accordance with the legal requirements in Luxembourg and if deemed appropriate, announced to the shareholders having requested the subscription, redemption or conversion of shares whose net asset value calculation has been suspended.

At the time of a suspension of the calculation of the net asset value, requests for subscription, redemption or conversion of shares may be withdrawn if such withdrawal is received by the Company before the end of the suspension period.

Any suspension in any Sub-Fund shall have no effect upon the calculation of the net asset value per share, and of the prices for subscriptions, redemptions or conversions of shares of any other Sub-Fund which is not suspended.

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

#### **Art. 13. Members of the Board of Directors**

The Company shall be managed by a Board of Directors composed of at least three members who do not need to be shareholders of the Company.

The Directors shall be elected by the general shareholders' meeting for a period not exceeding six years 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 on a provisional basis until the next meeting of the shareholders.

#### **Art. 14. Meetings of the Board of Directors**

The Board of Directors shall choose from among its members a Chairman, and may choose one or more Vice-Chairmen. The Board may choose a secretary who does not have to be a director; the secretary shall draw up the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the general meetings of the shareholders. The Board of Directors shall meet upon call of the Chairman or of two directors at a place indicated in the convening notice.

The Chairman shall preside the Board meetings and the shareholder meetings. In his absence, the shareholder meeting or the Board of Directors shall appoint another director or, in the case of general meetings, another person to chair the meetings.

The Board of Directors may from time to time appoint officers of the Company or other general representatives, including a General Manager, any Assistant General Managers or other officers and authorised representatives considered necessary for the successful operations and management of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the Board of Directors. Officers and authorised representatives need not be directors or shareholders of the Company. The officers and authorised representatives, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties conferred to them by the Board of Directors.

Calls for meetings of the Board of Directors shall be made in writing to all the directors at least twenty-four hours before the time of the meeting, except in a case of emergency, in which case the nature and reasons of such circumstances shall be set forth in the notice of the meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by telex, fax or any other means of communication of each director. Separate notices shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by a resolution of the Board of Directors.

Any director may act at any meeting by appointing in writing another director, by telegram or telex as his proxy. A director may act as proxy for several of his colleagues.

Any director may participate in any meeting of the Board of Directors by conference call or by other similar means of communication which allow all the persons taking part in the meeting to communicate with each other. The participation of a director in a meeting by these means is equivalent to a participation in person of such director at such meeting.

The Board of Directors can act validly only in the context or regularly called Board meetings. Directors may not bind the Company by their individual signature, except as specifically permitted by a decision of the Board of Directors.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors or any other number of directors as laid down by the Board of Directors, is present or represented at a Board meeting.

Decisions of the Board of Directors are drawn up in minutes and these minutes shall be signed by the person chairing the Board meeting. Copies of extracts of such minutes which are to be produced in law courts or otherwise shall be validly signed by the person having chaired the Board meeting or by any two directors.



Decisions shall be taken by the majority of the directors present or represented. In the event of a tie, the Chairman shall have the casting vote.

Unanimous decisions of the Board of Directors may also be taken by circular resolutions, in which case the agreement shall be made on one or several documents as well as by telephone, telegram, telex, fax or any other, similar means of communication, whose content shall, however, have to be confirmed in writing; all the documents together shall represent the minutes as proof of the decision taken.

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

The Board of Directors shall have the broadest powers to carry out and conduct all acts of disposition and management within the limits of the corporate purpose, subject to the observance of the management policy according to Article 18 hereunder.

All the duties which are not expressly reserved to the competence of the general meeting by law or by these Articles shall fall to the Board of Directors.

**Art. 16. Obligations of the company towards third parties**

Towards third parties, the Company shall be legally bound by the joint signatures of any two directors or by the individual signature of a person or the joint signature of persons authorised for this purpose by the Board of Directors.

**Art. 17. Conferral of powers**

The Board of Directors may confer its powers in respect of the day-to-day management of the Company's investments (including the authorisation to sign) and the representation of the Company in connection with the management to one or several directors or one or several physical persons or legal entities, who do not have to be directors and who have the powers determined by the Board of Directors and who confer those powers to other persons, subject to the authorisation of the Board of Directors.

The Board of Directors may grant special powers also by notarial or private deed.

**Art. 18. Investment policy and investment restrictions**

The Luxembourg supervisory authority may authorise the Company to invest in accordance with the principle of risk spreading and pursuant to Part II of the Luxembourg law dated 30 March 1988 as amended from time to time on undertakings for collective investment and as detailed by the Board of Directors in the Company's prospectus.

**Art. 19. Compensation of the members of the Board of Directors**

The Company shall indemnify any director, officer or authorised representative and their heirs, executors and other beneficiaries against expenses reasonably incurred by them in connection with any action, suits or proceedings to which they may be made a party by reason of their being a director, officer or authorised representative of the Company or, at the request of the Company, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor, and from which they are not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which they will be adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for negligence or gross misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only if the Company is advised by counsel that the director or officer or authorised representative to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights of such director, officer or authorised representative to which they may be entitled.

**Art. 20. Conflict of interest**

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

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

The term «conflicting interest» as used in the preceding sentence shall not include any relationship with or interest in any matter involving in any way or for any reason the custodian bank, the manager or any other person, corporation or legal entity as may from time to time be determined by the Board of Directors at its sole discretion.

**Art. 21. Allowance to the Board of Directors**

The general meeting of shareholders may allow the Directors, as remuneration for services rendered, a fixed annual sum, as Directors' remuneration, such amount being carried as general expenses of the Company and which shall be divided at the discretion of the Board of Directors among themselves.

Furthermore, the Directors may be reimbursed for any expenses engaged in on behalf of the Company insofar as they are reasonable.

The remuneration of the Chairman or the secretary of the Board of Directors as well as those of the General Manager and officers shall be fixed by the Board of Directors.

**Art. 22. Supervision**

The operations of the Company and its financial situation including particularly its books shall be supervised by an auditor who shall satisfy the requirements of Luxembourg law as to respectability and professional experience and who

shall perform the duties foreseen by the Luxembourg law dated 30 March 1988 as amended from time to time on undertakings for collective investment.

The auditors shall be elected by the general meeting of shareholders.

#### **Chapter IV.- General meetings**

##### **Art. 23. General meetings**

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

Shareholders shall meet upon call by the Board of Directors by a notice setting forth the agenda which must be sent at least eight days before the meeting to each holder of registered shares. To the extent required by law, the notice shall be published in the *Mémorial Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper and in such other newspaper as the board of directors may decide. The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct the meetings of the shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

It may convene also upon call of shareholders who represent at least one fifth of the corporate capital.

The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company or such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting, on the first Monday of the month of April at 2.00 p.m. and for the first time in 2003. If such day is a legal or bank holiday in Luxembourg, then the annual general meeting shall be held on the next following legal or bank business day.

Other general meetings may be held at such places and times as indicated in the respective convening notices.

Each time all the shareholders are present or represented and declare having been duly called and been informed of the agenda in advance, general meetings may be held without prior convening notice.

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

The points to be dealt with in a general meeting shall be itemised in the agenda (which will also include all legally required data) and shall be limited to points related thereto.

Each share, irrespective of the category to which it can be attributed, entitles to one vote according to the provisions of Luxembourg law and these Articles. Shareholders may participate in any general meeting by appointing another person in writing as their proxy; proxies do not have to be shareholders, but may be directors.

Unless otherwise provided by law and by these Articles, decisions may be taken in general meetings by the simple majority of the shareholders present or represented and voting.

##### **Art. 24. General meetings of the shareholders of a sub-fund**

Shareholders in one or several categories of shares issued in any of the Sub-Funds may at any time hold general meetings which are to decide on matters which are exclusively in relation to the Sub-Fund concerned.

The provisions of Article 23, paragraphs 2, 3 and 6 are applicable to such general meetings.

Each share entitles to one vote, according to the provisions of Luxembourg law and these Articles. Shareholders may participate personally in such meetings or be represented by appointing another person in writing as their proxy; proxies do not have to be shareholders, but may be directors.

Unless otherwise provided by law and by these Articles, decisions may be taken in general meetings of the shareholders of a Sub-Fund by the simple majority votes of the shareholders present or represented and voting.

Any decision of the general meeting of the shareholders of the Company, which modifies the rights of the shareholders of a specific Sub-Fund in relation to the rights of the shareholders of another Sub-Fund shall be presented for the passing of resolutions to the shareholders of such Sub-Fund in accordance with the provisions of Article 68 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as subsequently modified and amended.

##### **Art. 25. Liquidation and merger of sub-funds**

The Directors may decide at any moment the termination, division and/or amalgamation of any Sub-Fund. In the case of termination of a Sub-Fund, the Directors may offer to the shareholders of such Sub-Fund the conversion of their category or categories of shares of another Sub-Fund, under the terms fixed by the Directors or the redemption of their Shares for cash at the Net Asset Value per Share (including all estimated expenses and costs relating to the termination) determined on the Valuation Day.

In the event that for any reason the value of the net assets in any Sub-Fund or of any category or categories of shares within a Sub-Fund has decreased to an amount determined by the Board of Directors from time to time to be the minimum level for such Sub-Fund or such category or categories of shares to be operated in an economically and efficient manner, or if a change in the economic or political situation relating to the Sub-Fund concerned would have material adverse consequences on the investments of that Sub-Fund, the Board of Directors may decide to compulsorily repurchase all the shares of the category or categories concerned in such Sub-Fund at their net asset value of the valuation day on which such a decision enters into effect (while taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses). The Company shall inform the shareholders of the category or categories concerned before the compulsory repurchase enters into force. A notice to this effect will indicate the reasons and the procedure of the repurchase. Owners of registered shares will be notified in writing. The Company will inform the owners of bearer shares by a publication in the newspapers which will be determined by the Board of Directors.

Unless it is otherwise decided in the interest of, or to maintain equal treatment between the shareholders, the shareholders of the Sub-Fund concerned may continue to request the repurchase or conversion of their shares, free of charge, before the compulsory repurchase coming into force.

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by the preceding paragraph hereof, the general meeting of the shareholders of any one or all categories of shares issued in any Sub-Fund may repurchase all the shares

of the relevant categories and refund to the shareholders the net asset value of their shares, taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses and calculated on the valuation day on which the decision shall come into force. There shall be no quorum requirements for such a general meeting of shareholders that shall decide by resolution taken by simple majority of the shares present or represented at such meeting.

Assets which could not be distributed to the beneficiaries upon the implementation of the repurchase shall be deposited with the custodian bank for a period of six months thereafter; after such period, these assets shall be deposited to the Caisse des Consignations on behalf of the persons entitled thereto.

All repurchased shares will be cancelled in the books of the Company.

In the circumstances described hereabove in the first paragraph of this Article, the Board of Directors may decide to merge the assets of a Sub-Fund with those of another Sub-Fund of the Company or with another Luxembourg undertaking for collective investment organised according to Part II of the law of 1988, or with a Sub-Fund of another undertaking for collective investment (the «new Sub-Fund») and to re-evaluate the shares of the share category or categories concerned as shares of one or several share categories (after division or consolidation, if necessary, and payment of all amounts which are corresponding to fractions of share, to the shareholders). This decision shall be published in the same way as described in the first paragraph of this Article one month before the merger enters into force (whereby such publication will, among others, indicate the characteristics of the new Sub-Fund) to enable shareholders, who so desire, to request the repurchase or conversion free of charge during this period.

Regardless of the aforementioned powers conferred to the Board of Directors, the general meeting of the shareholders of a Sub-Fund may decide to merge several Sub-Funds of the Company. No quorum is required for such a meeting and the decisions may be taken at the simple majority of the shares present or represented in the meeting. Contribution of the assets and liabilities of a Sub-Fund into another undertaking for collective investment according to paragraph 5 of this Article or into a Sub-Fund of such another undertaking for collective investment shall have to be approved by a decision of the shareholders of the Sub-Fund concerned; in such meeting, at least 50% of the shares issued and in circulation of such Sub-Fund must be present or represented and the contribution must be approved by at least two thirds of the shares present or represented. In the case of a merger of a Sub-Fund, shareholders of the Sub-Fund concerned may request the repurchase or the conversion, free of charge, of their shares into shares of another Sub-Fund. In case of a merger with another Luxembourg undertaking for collective investment of the type established under the law of contract («fonds commun de placement»), the decisions of the meeting shall only be binding for the shareholders having voted in favour of the merger.

#### **Art. 26. Financial year**

The financial year shall normally start on the first day of January and end on 31 December of the same calendar year excepted the first financial year which shall begin on the date of the incorporation and shall begin on the date of incorporation and shall terminate on 31 December 2002.

#### **Art. 27. Distributions**

Within the limits of the legal provisions, the general meeting of the holders of shares issued in any share category or categories of a Sub-Fund shall decide on the use of the profits, upon suggestions of the Board of Directors, and may decide a distribution or empower the Board of Directors to decide the payment of dividends.

Concerning each share category which may distribute its profits, the Board of Directors may decide to make interim dividend payments while respecting the provisions of the law. Payment of all distribution amounts shall be made to the owner of registered shares at their address entered in the Register of Shares and, concerning bearer shares, upon presentation of the dividend coupon with the agency or agencies authorised for this purpose by the Company.

Distributions may be paid, as the Board of Directors may choose, in any currency as well as at times and places as it may periodically determine.

The Board of Directors may decide to make payments in kind or in cash in the respect of the conditions and procedures it will have laid down.

Distributions declared, but not claimed by the beneficiaries thereto within a period of five years after distribution, may no longer be claimed and shall lapse in favour of the Sub-Fund of the share category or categories concerned.

No interest may be charged on dividends declared by the Company and put at the disposal of beneficiaries.

### **Chapter V. Final clauses**

#### **Art. 28. Advisor, Portfolio managers, Custodian and other contractual parties**

The Company may enter into an investment advisory agreement in order to be advised and assisted while managing its portfolio, as well as enter into portfolio management agreements with one or more portfolio managers.

In addition, the Company shall enter into service agreements with other contractual parties, for example an administrative and domiciliary agent to fulfil the role of «administration centrale» as defined in the Institut Monétaire Luxembourgeois Circular 91/75 of 21 January 1991.

The company shall enter into a custody agreement with a bank (hereinafter referred to as the «Custodian») which shall satisfy the requirements of the Luxembourg law dated 30 March 1988 as amended from time to time on undertaking for collective investment. All transferable securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by law.

In the event the Custodian desiring to retire the Board of Directors shall use their best endeavours to find another bank to be the Custodian in place of the retiring Custodian and the Board of Directors shall appoint such bank as Custodian. The Board of Directors may terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor Custodian shall have been appointed in accordance with these provisions to act in place thereof.

**Art. 29. Dissolution of the company**

The Company may be wound up at any time following a decision of the general meeting of shareholders held according to the conditions of quorum and majority as provided in Article 32 below. The dissolution of the Company must be proposed by the Board of Directors to the general meeting of shareholders as soon as the corporate capital has fallen under two thirds of the minimum capital as provided by the Luxembourg law dated 30 March 1988 as amended from time to time on undertaking for collective investment. The general meeting of shareholders shall decide without conditions as to quorum and at the majority of the shares present or represented in the meeting.

The dissolution of the Company shall also be referred to the general meeting of shareholders whenever the corporate capital fall below one fourth of the minimum capital provided by the Luxembourg law dated 30 March 1988 as amended from time to time on undertaking for collective investment; in such case the meeting shall decide without regard to quorum and with the votes of the holders of one fourth of the shares present or represented in the meeting.

Calls to such general meetings shall be made so that the meetings concerned are held within forty days from the ascertainment that the net assets of the Company have fallen below one third respectively one fourth of the legal minimum capital.

**Art. 30. Liquidation**

In case of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical person or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

The net product of the liquidation of each Sub-Fund shall be distributed by the liquidators to the shareholders of each Sub-Fund in proportion to the number of shares which they hold in that Sub-Fund. The amounts not claimed by the shareholders at the end of the liquidation shall be deposited with the Caisse des Consignations in Luxembourg. If these amounts were not claimed before the end of a period of five years, the amounts shall become state-barred and cannot be claimed any more.

**Art. 31. Expenses borne by the company**

The Company shall bear its initial incorporation costs, including the costs of drawing up and printing the prospectus, notary public fees, the filing costs with administrative and stock exchange authorities, the costs of printing the certificates and any other costs pertaining to the establishment and launching of the Company.

The costs will be amortized on a period not exceeding the five first accounting years.

**Art. 32. Amendment of the articles**

The present Articles may be amended from time to time by a general meeting of shareholders in the respect of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as modified and amended, ruling on requirements of quorum and majority.

Any amendment of the terms and conditions of the Company which has as an effect a decrease of the rights or guarantees of the shareholders or which imposes on them additional costs, shall only come into force after a period of one month starting at the date of the approbation of the amendment by the general shareholder's meeting. During this month, the shareholders may continue to request the redemption of their shares under the conditions in force before the relevant amendment.

**Art. 33. Clarification**

Masculine terms include expressions in the feminine form and the term «person» includes companies, associations or other groups of persons, regardless of such companies or associations being legally established or not.

**Art. 34. Applicable law**

All matters not specifically governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the provisions of the law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment, as amended from time to time.

*Transitory Dispositions*

- 1) The first accounting year will begin on the date of incorporation of the Company and will end on 30 December 2002.
- 2) The first annual general meeting will be held in 2003.

*Subscription and payment*

The subscribers have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts as mentioned hereafter:

Name of the shareholders	Subscribed capital	Paid-in capital	Number of shares
BSI AG.....	30,900.- EUR	30,900.- EUR	309
Mr Andrea Fincato .....	100.- EUR	100.- EUR	1
Total .....	31,000.- EUR	31,000.- EUR	310

Proof of all such payments that is to say thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-) has been given as specifically stated to the undersigned notary.

*Expenses*

The parties estimate the expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation at approximately EUR 6.200.-.

*Statements*

The undersigned notary hereby states that the conditions provided for in article 26 of the Luxembourg law dated 10 August 1915 as amended from time to time on commercial companies have been observed.

*General meeting of shareholders*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as having received due notice, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

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

- 1) The number of directors of the Company is set at four and the number of auditors to one;
- 2) The following persons are appointed directors of the Company for a period ending on the date of the annual general meeting of shareholders to be held in 2003 and until their successors are elected and qualified:
  - Mr Gianni Aprile, Lugano, Via Magatti, 2,
  - Mr Marco Rinaldi, Lugano, Via Magatti, 2,
  - Mr Andrea Fincato, Lugano, Via Magatti, 2, and,
  - Mr Manuel Hauser, Lugano, Via Magatti, 2.
- 3) ARTHUR ANDERSEN is appointed auditor of the Company for a period ending on the date of the annual general meeting of shareholders to be held in 2003 and until his successor is elected and qualified;
- 4) the registered office of the Company is set at 291 route d'Arlon, L-2010 Luxembourg.

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

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

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

**Follows the German version:**

Im Jahr zweitausendzwei, am achtundzwanzigsten März.

Sind vor dem unterzeichneten Maître Jacques Delvaux, Notar mit Amtssitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Sind erschienen:

1. BSI AG, mit Sitz in Lugano, Via Magatti, 2, ordnungsgemäß vertreten durch Herr Dieter Steberl, wohnhaft in L-6131 Junglinster, in Ausübung einer Vollmacht ausgestellt in Lugano am 22. März 2002.
2. Herr Andrea Fincato, vice-president, wohnhaft in Castagnola, ordnungsgemäß vertreten durch Herr Dieter Steberl, in Ausübung einer Vollmacht ausgestellt in Lugano am 22. März 2002.

Die erteilten Vollmachten, die von allen erschienenen Personen sowie vom unterzeichneten Notar ne varietur unterzeichnet wurden, werden der vorliegenden Urkunde als Anhang beigefügt und den Registrierungsbehörden gleichzeitig mit dieser vorgelegt.

Die erscheinenden Parteien haben kraft ihrer Vollmacht den Notar beauftragt, diese Satzung einer «Société d'investissement à capital variable» mit mehreren Teilfonds, deren Gründung zwischen ihnen sie erklären, notariell zu beurkunden.

**Titel I.- Name - Sitz - Dauer - Zweck****Art. 1. Name**

Zwischen den gegenwärtigen Zeichnern von Aktien und den nachfolgenden Eigentümern zukünftig auszugebender Aktien besteht eine Aktiengesellschaft («société anonyme») in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable» - SICAV) mit mehreren Teilfonds unter dem Namen BSI MONEY MARKET FUND SICAV (nachfolgend die «Gesellschaft»).

**Art. 2. Sitz**

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Filialen oder sonstige Büros können sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland (jedoch nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika, deren Territorien und Besitztümern) errichtet werden.

Sollten nach Ansicht des Verwaltungsrates außergewöhnliche politische oder militärische Ereignisse vorliegen oder bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die ungestörte Kommunikation mit diesem Sitz oder zwischen dem Sitz und dem Ausland beeinträchtigen, so kann bis zur vollständigen Behebung dieser anormalen Umstände der Sitz zeitweilig ins Ausland verlegt werden; diese provisorische Maßnahme hat jedoch keine Auswirkung auf die Staatsangehörigkeit der Gesellschaft, die ungeachtet einer solchen zeitweiligen Sitzverlegung eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

**Art. 3. Dauer**

Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit errichtet. Die Gesellschaft kann durch einen Beschluß der Aktionäre, der in der erforderlichen Form für eine Änderung dieser Satzung getroffen wird, aufgelöst werden.

**Art. 4. Zweck**

Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage der ihr verfügbaren Gelder in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten mit dem Ziel der Beteiligung ihrer Aktionäre an den Erträgen aus der Verwaltung ihres Vermögens und unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung.

Die Gesellschaft kann im weitesten Sinne und im Rahmen von Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (nachfolgend das «Gesetz») alle Maßnahmen ergreifen und alle Geschäfte durchführen, die sie im Rahmen der Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszweckes für angebracht erachtet.

## **Titel II.- Gesellschaftskapital - Aktien - Netto-Inventarwert**

### **Art. 5. Kapital - Aktienkategorien**

Das Aktienkapital der Gesellschaft wird durch voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert verkörpert und entspricht jederzeit dem Gesamtwert der Netto-Aktiva der Gesellschaft gemäß Artikel 11 nachfolgend. Das Mindestkapital entspricht gemäß den gesetzlichen Vorschriften 1.240.000,- Euro. Das Mindestkapital der Gesellschaft muss innerhalb von sechs Monaten nach Zulassung der Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen erreicht werden. Das Anfangskapital beträgt EUR 31.000,- und ist in 310 voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert eingeteilt.

Der Verwaltungsrat entscheidet über die Bildung gesonderter Vermögen (nachfolgend «Teilfonds») im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander werden diese Vermögen ausschließlich der/den Aktienkategorie(n) zugeteilt, die an dem jeweiligen Teilfonds ausgegeben werden. Innerhalb eines Teilfonds können eine oder mehrere Aktienkategorien ausgegeben werden, die sich insbesondere durch ihre Ausschüttungspolitik und Kommissionsstruktur unterscheiden können.

Der Erlös aus der Ausgabe von Aktien einer Aktienkategorie wird in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten entsprechend der vom Verwaltungsrat für jeden Teilfonds festgelegten Anlagepolitik unter Berücksichtigung der gesetzlich vorgesehenen oder vom Verwaltungsrat festgelegten Anlagebeschränkungen angelegt.

Zur Bestimmung des Kapitals der Gesellschaft werden die Netto-Aktiva, welche den betreffenden Teilfonds zuzuordnen sind, in Euro konvertiert, sofern sie nicht bereits auf Euro lauten, und das Kapital insgesamt entspricht der Summe der Netto-Aktiva aller Aktienkategorien innerhalb jedes Teilfonds.

### **Art. 6. Form der Aktien**

(1) Der Verwaltungsrat legt fest, ob die Gesellschaft Inhaber- und/oder Namensaktien sowie ob sie per Teilfonds eine oder mehrere Aktienkategorien, die sich insbesondere in Bezug auf die Ausschüttungspolitik und die Kommissionsstruktur unterscheiden, ausgibt. Wenn Zertifikate über Inhaberaktien ausgegeben werden, so wird diese Ausgabe in der Form erfolgen, wie sie vom Verwaltungsrat vorgegeben wird; die Zertifikate werden auf ihrer Vorderseite den Vermerk enthalten, dass sie nicht an eine Person aus oder mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an amerikanische Staatsbürger oder an eine juristische Person, welche von oder für eine Person aus den Vereinigten Staaten von Amerika errichtet worden ist (entsprechend der Definition in Artikel 10 dieser Satzung), übertragen werden können.

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen Namensaktien werden im Aktionärsregister eingetragen, welches von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren, von der Gesellschaft damit betrauten Personen geführt wird.

Die Gesellschaft entscheidet, ob dem Aktionär eine schriftliche Bestätigung über den Eintrag in das Aktionärsregister ausgestellt wird, oder ob dieser eine schriftliche Bestätigung über seine Beteiligung als Aktionär der Gesellschaft erhält.

Im Falle der Ausgabe von Inhaberaktien, können, auf Antrag des Eigentümers der jeweiligen Aktien, Namensaktien in Inhaberaktien und Inhaberaktien in Namensaktien umgetauscht werden. Der Umtausch von Namensaktien in Inhaberaktien erfolgt durch die Annullierung gegebenenfalls ausgegebener Urkunden über die Namensaktien und die Ausgabe eines oder mehrerer Aktienzertifikate über die Inhaberaktien an ihrer Stelle sowie durch einen entsprechenden Eintrag im Aktionärsregister, welcher die Annullierung feststellt.

Der Umtausch von Inhaberaktien in Namensaktien erfolgt durch die Annullierung der Zertifikate über die Inhaberaktien und gegebenenfalls durch die Ausgabe von Zertifikaten über Namensaktien an ihrer Stelle sowie durch einen entsprechenden Eintrag im Aktionärsregister, der diese Ausgabe feststellt. Die Kosten für einen Umtausch können durch Beschluss des Verwaltungsrates dem Aktionär belastet werden.

Vor der Ausgabe von Inhaberaktien und dem Umtausch von Namens- in Inhaberaktien kann der Verwaltungsrat genügende Garantien verlangen, damit diese Ausgabe oder dieser Umtausch nicht den Besitz der Aktien durch «U.S.-Personen» im Sinne der Definition im nachstehenden Artikel 10 zur Folge hat.

Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Beide Unterschriften können handschriftlich, durch Druck oder als Faksimile erfolgen. Eine der beiden Unterschriften kann von einer zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat bestimmten Person stammen; in diesem Fall muss die Unterschrift handschriftlich erfolgen. Die Gesellschaft kann vorläufige Zertifikate in der vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Form ausgeben.

Die Ausgabe der Aktien und die Ausstellung der Aktienzertifikate erfolgt ausschließlich nach Annahme der Zeichnung und nach Erhalt des Zeichnungspreises gemäß den im geltenden Verkaufsprospekt genannten Bedingungen.

(2) Soweit Inhaberaktien ausgegeben werden, erfolgt deren Übertragung durch Übergabe des entsprechenden Aktienzertifikates. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt

(i) soweit Aktienzertifikate ausgegeben wurden, durch die Rückgabe des oder der Zertifikate über die Namensaktien und aller anderer von der Gesellschaft angeforderter Übertragungsunterlagen bzw.

(ii) soweit keine Zertifikate ausgegeben wurden, durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung in das Aktionärsregister, die durch den Übertragenden und den Empfänger oder ordnungsgemäß hierzu Bevollmächtigte datiert und unterzeichnet sein muß. Jede Übertragung von Namensaktien wird im Aktionärsregister eingetragen und diese Eintragung muß von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Generalbevollmächtigten der Gesellschaft oder von einer oder mehreren hierzu von dem Verwaltungsrat ermächtigten Personen unterzeichnet sein.

(3) Jeder Aktionär, der ein Zertifikat über Namensaktien erhalten möchte, muß der Gesellschaft eine Adresse angeben, an welche alle Mitteilungen und Informationen versandt werden können.

Soweit ein Aktionär der Gesellschaft keine Adresse angibt, erfolgt ein entsprechender Vermerk im Aktionärsregister und der Gesellschaftssitz oder eine andere, von der Gesellschaft festgelegte Adresse wird als Adresse des Aktionärs angenommen, bis der Gesellschaft von dem Aktionär eine andere Adresse mitgeteilt wird. Der Aktionär kann die Adres-

se jederzeit durch schriftliche Erklärung an den Sitz der Gesellschaft oder an jede andere, von der Gesellschaft festgelegte Adresse ändern.

(4) Sofern ein Aktionär der Gesellschaft gegenüber darlegen kann, dass sein Aktienzertifikat verloren, beschädigt oder zerstört wurde, kann auf Antrag und zu den Bedingungen und unter den Garantien, welche die Gesellschaft bestimmt und die insbesondere den Abschluß einer Versicherung einschließen können, ohne dass dies jedoch die Forderung anderer Garantien durch die Gesellschaft ausschliesse, ein Duplikat ausgegeben werden. Mit Ausgabe des neuen Zertifikates, auf dem dessen Charakter als Duplikat erwähnt ist, verliert das ursprüngliche Aktienzertifikat seinen Wert.

Beschädigte Zertifikate können von der Gesellschaft annulliert und durch neue Zertifikate ersetzt werden.

Die Gesellschaft kann nach Ermessen dem Aktionär die Kosten eines Duplikates oder eines neuen Zertifikates auferlegen sowie alle anderen zu Lasten der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe des Ersatzzertifikates und seiner Eintragung im Aktionärsregister oder im Zusammenhang mit der Vernichtung des alten Zertifikates angefallenen angemessenen Auslagen verlangen.

(5) Die Gesellschaft anerkennt lediglich einen einzigen Eigentümer pro Aktie. Wenn das Eigentum an einer Aktie zur gesamten Hand besteht, geteilt oder strittig ist, so müssen die Personen, welche ein Recht an der Aktie behaupten, einen einzigen Vertreter bestellen, welcher die Rechte an der Aktie gegenüber der Gesellschaft wahrnimmt. Die Gesellschaft kann die Ausübung aller Rechte an der Aktie suspendieren, bis ein solcher Vertreter bestellt ist.

(6) Die Gesellschaft kann beschließen, Bruchteilsaktien auszugeben. Der Bruchteil einer Aktie verleiht kein Stimmrecht, gibt jedoch ein Recht auf einen entsprechenden Bruchteil an dem der betreffenden Aktienklasse zuzuordnenden Nettovermögenswert. Im Hinblick auf Inhaberaktien werden ausschließlich Zertifikate über ganze Aktien oder Aktienanteile ausgegeben. Die Aktienanteile werden automatisch eingelöst und das Guthaben den Aktionären zurückerstattet.

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

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu jeder Zeit und ohne Einschränkung neue, voll einbezahlte Aktien jeder Kategorie in jedem Teilfonds auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorzugsrecht im Hinblick auf die auszugebenden Aktien zu verleihen. Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Ausgabe der Aktien an einem Teilfonds einschränken; der Verwaltungsrat kann insbesondere beschließen, dass Aktien an einem Teilfonds lediglich während eines oder mehrerer bestimmter Zeiträume oder in jeglichem anderen Rhythmus entsprechend den Bestimmungen in den Verkaufsunterlagen für die Aktien ausgegeben werden.

Im Rahmen des Zeichnungsangebotes der Aktien an der Gesellschaft entspricht der Preis pro angebotener Aktie dem Netto-Inventarwert pro Aktie der betreffenden Aktienkategorie des entsprechenden Teilfonds, wie dieser entsprechend den Bestimmungen in nachstehend Artikel 11 zum Bewertungstag (gemäß der Definition in nachstehend Artikel 12) nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen und Modalitäten ermittelt wird. Dieser Preis kann um einen Prozentsatz, welcher die von der Gesellschaft veranschlagten Kosten und Auslagen im Zusammenhang mit der Anlage des Ertrages aus der Ausgabe der Aktien abdeckt, sowie um die vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegte Verkaufsprovision erhöht werden. Der so bestimmte Verkaufspreis wird innerhalb einer vom Verwaltungsrat bestimmten Frist, die fünf Werktage ab dem einschlägigen Bewertungstag nicht überschreitet, zu entrichten sein.

Der Verwaltungsrat kann jedem Verwaltungsratsmitglied, jedem Direktor oder Generalbevollmächtigten sowie jedem anderen ordnungsgemäß hierzu Ermächtigten die Aufgabe übertragen, Zeichnungsanträge und Zahlungen auf den Aktienpreis neu auszugebender Aktien entgegenzunehmen sowie die Aktien an die entsprechenden Zeichner auszuliefern. Die Gesellschaft kann Aktien gegen Naturaleinlagen von Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, die im Einklang mit der Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds stehen müssen, ausgeben, wobei die vom Luxemburger Recht aufgestellten Bedingungen und insbesondere die Verpflichtung zur Erstellung eines Wertgutachtens durch den von der Gesellschaft bestellten Wirtschaftsprüfer zu beachten sind.

#### **Art. 8. Rücknahme von Aktien**

Jeder Aktionär kann von der Gesellschaft entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren, wie diese Modalitäten und dieses Verfahren in den Verkaufsunterlagen der Aktien aufgeführt sind, sowie innerhalb der gesetzlichen Grenzen und der Grenzen dieser Satzung, die Rücknahme aller oder eines Teils seiner Aktien verlangen.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Netto-Inventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienkategorie des betreffenden Teilfonds, wie dieser gemäß Artikel 11 nachfolgend ermittelt wird, abzüglich der Kosten und (gegebenenfalls) Provisionen zu dem in den Verkaufsunterlagen der Aktien festgelegten Satz. Dieser Rücknahmepreis kann entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden.

Der Rücknahmepreis wird innerhalb der vom Verwaltungsrat entsprechend den in den Verkaufsunterlagen der Aktien aufgeführten Bedingungen und Modalitäten bestimmten Frist, die fünf Werktage ab dem jeweiligen Bewertungstag nicht überschreiten darf, ausbezahlt, vorausgesetzt, dass die Aktienzertifikate (soweit ausgegeben) und die Übertragungsunterlagen, unbeschadet der Bestimmung in Artikel 12 dieser Satzung, bei der Gesellschaft eingegangen sind.

Die Gesellschaft wird sicherstellen, dass jeder Teilfonds zu jedem Zeitpunkt über ausreichend Liquidität verfügt, um die Erfüllung aller Anträge auf Rücknahme von Aktien zu gewährleisten.

Sofern ein Rücknahmeantrag zur Folge hätte, dass die Zahl oder der gesamte Netto-Inventarwert der von einem Aktionär in einer Aktienkategorie gehaltenen Aktien unter eine Zahl oder einen Wert fiel, welche(n) der Verwaltungsrat festgelegt hat, kann die Gesellschaft diesen Aktionär dazu verpflichten, alle der entsprechenden Kategorie zugehörigen Aktien zur Rücknahme anzubieten, wie im Verkaufsprospekt angegeben.

Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat dann, wenn an einem bestimmten Bewertungstag die entsprechend den Bestimmungen dieses Artikels eingereichten Rücknahmeanträge und die entsprechend den Bestimmungen des nachstehenden Artikels 9 eingereichten Umtauschanträge eine bestimmte, im Hinblick auf die Zahl der im Umlauf befindlichen Aktien einer Aktienkategorie vom Verwaltungsrat festgelegte Schwelle überschreiten, beschließen, dass die Rücknahme

oder der Umtausch aller oder eines Teils dieser Aktien für eine vom Verwaltungsrat festgelegte Frist und zu vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Interessen der Gesellschaft festgelegten Bedingungen verschoben wird. Diese Anträge auf Rücknahme oder Umtausch von Aktien werden an dem, dieser Frist folgenden Bewertungstag vorrangig gegenüber den später an diesem Bewertungstag eingereichten Anträgen behandelt.

Alle zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

#### **Art. 9. Umtausch von Aktien**

Jeder Aktionär kann den Umtausch der von ihm an einer Aktienkategorie gehaltenen Aktien in Aktien einer anderen Aktienkategorie und/oder in Aktien eines anderen Teilfonds beantragen, wobei der Verwaltungsrat Einschränkungen insbesondere im Hinblick auf die Häufigkeit, die Modalitäten und die Bedingungen solcher Umtauschanträge erlassen und sie insbesondere der Zahlung von Kosten und Lasten, deren Betrag er festlegt, unterwerfen kann. Die Bedingungen, Einschränkungen, Kosten und Lasten im Hinblick auf solche Umtauschanträge werden in den Verkaufsunterlagen der Aktien aufgeführt.

Der Preis für den Umtausch von Aktien an einer Aktienkategorie in Aktien einer anderen Aktienkategorie und/oder in Aktien eines anderen Teilfonds wird unter Bezugnahme auf den jeweiligen Netto-Inventarwert der beiden betroffenen Aktienkategorien und/oder Teilfonds auf der Grundlage der am nämlichen Bewertungstag erfolgten Berechnungen ermittelt.

Sofern ein Umtausch von Aktien zur Folge hätte, dass die Zahl oder der gesamte Netto-Inventarwert der von einem Aktionär in einer Aktienkategorie und/oder in einem der Teilfonds gehaltenen Aktien unter eine Zahl oder einen Wert fiele, welche(n) der Verwaltungsrat festgelegt hat, kann die Gesellschaft diesen Aktionär dazu verpflichten, alle der entsprechenden Kategorie und/oder dem entsprechenden Teilfonds zugehörigen Aktien zum Umtausch anzubieten.

Aktien, deren Umtausch in Aktien einer anderen Aktienkategorie und/oder eines anderen Teilfonds durchgeführt wurde, werden annulliert.

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

Die Gesellschaft kann den Besitz ihrer Aktien im Hinblick auf jede Person, Firma oder Gesellschaft einschränken oder untersagen, wenn nach Ansicht der Gesellschaft ein solcher Besitz für die Gesellschaft schädlich sein könnte, wenn ein solcher Besitz eine Verletzung luxemburger oder ausländischer Rechts- oder Verwaltungsvorschriften nach sich zöge oder wenn die Gesellschaft aufgrund eines solchen Besitzes einem anderen als dem luxemburger Recht (einschließlich jedoch ohne Beschränkung hierauf Steuerrecht) unterläge.

Insbesondere jedoch ohne Beschränkung hierauf kann sie das Eigentum von Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika entsprechend der in diesem Artikel vorgenommenen Definition einschränken oder untersagen und sie kann zu diesem Zweck,

A. die Ausgabe von Aktien und die Eintragung einer Aktienübertragung verweigern, sofern diese Ausgabe oder diese Übertragung offenbar zur Folge hätten, dass die Aktie in das Eigentum eines Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika übergeht; und

B. von jeder im Register der Namensaktien eingetragenen Person oder von jeder anderen Person, welche ihre Eintragung beantragt, verlangen, dass diese Person der Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft für notwendig erachteten Informationen und Urkunden liefert und eventuell durch eine eidesstattliche Versicherung unterlegt, welche Schlussfolgerungen darauf zulassen, ob die Aktien einem Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika wirtschaftlich zuzuordnen sind oder in dessen wirtschaftliches Eigentum gelangen; und

C. auf jeder Generalversammlung jedem Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika das Stimmrecht verweigern; und

D. einen Aktionär zum Verkauf seiner Aktien veranlassen und den Nachweis verlangen, dass dieser Verkauf 30 Tage nach der Veranlassung auch durchgeführt wurde, sofern die Gesellschaft den Eindruck hat, dass ein Angehöriger der Vereinigten Staaten von Amerika allein oder zusammen mit anderen Personen wirtschaftlicher Eigentümer der Aktien an der Gesellschaft ist. Sofern der betreffende Aktionär dieser Verpflichtung nicht nachkommt, kann die Gesellschaft die Gesamtheit der von diesem Aktionär gehaltenen Aktien zwangsweise zurückkaufen oder diesen Rückkauf veranlassen, wobei das nachfolgende Verfahren eingehalten wird:

(1) Die Gesellschaft leitet dem Aktionär, welcher die Titel besitzt oder im Register der Namensaktien aufgeführt ist, eine Mitteilung («Rückkaufmitteilung») zu; die Rückkaufmitteilung spezifiziert die zurückzukaufenden Wertpapiere, das Verfahren, nach dem der Rückkaufpreis bestimmt wird und den Namen des Käufers.

Die Rückkaufmitteilung wird an den Aktionär per Einschreiben erfolgen. Der betreffende Aktionär ist verpflichtet, unverzüglich das oder die Zertifikat(e), welche(s) die in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien vertritt oder vertreten, einzureichen.

Unmittelbar nach Geschäftsschluss des Tages, welcher in der Rückkaufmitteilung bezeichnet wird, ist der betreffende Aktionär nicht mehr Eigentümer der in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien.

(2) Der Preis, zu welchem die in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien zurückgekauft werden («Rückkaufpreis») wird auf der Grundlage des Netto-Inventarwertes pro Aktie der betreffenden Aktienkategorie und des betreffenden Teilfonds zu dem vom Verwaltungsrat für den Rückkauf der Aktien bestimmten Bewertungstag, welcher unmittelbar dem Datum der Rückkaufmitteilung vorangeht oder unmittelbar der Einreichung der Zertifikate über die bezeichneten Aktien nachfolgt, berechnet, wobei unter Berücksichtigung der in vorstehend Artikel 8 aufgeführten Grundsätze der niedrigere Preis zugrunde gelegt wird und ein Abzug der ebenfalls vorgesehenen Provisionen erfolgt.

(3) Die Zahlung des Rückkaufpreises an den ehemaligen Aktionär erfolgt in einer Währung, welche der Verwaltungsrat für die Zahlung des Rückkaufpreises der Aktien der betreffenden Aktienkategorie bestimmt; der Preis wird von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder im Ausland (entsprechend den Angaben in der Rückkaufmitteilung) hinterlegt, nach Bestimmung des definitiven Rückkaufpreises und Einreichung des oder der in der Rückkaufmitteilung angegebenen Aktienzertifikat(e) einschließlich der noch nicht fälligen Ertragscheine. Unmittelbar ab Bekanntgabe der



Rückkaufmitteilung kann der ehemalige Eigentümer der in der Rückkaufmitteilung aufgeführten Aktien kein Recht an seinen Aktien oder einen Anspruch gegen die Gesellschaft oder ihre Vermögenswerte mehr geltend machen, mit Ausnahme des Rechtes des als Eigentümer der Aktien erscheinenden Aktionärs, den hinterlegten Preis (zinslos) bei der Bank nach tatsächlicher Rückgabe des oder der Zertifikates/Zertifikate zu erhalten. Sofern der Rückkaufpreis nicht innerhalb von fünf Jahren nach dem in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Datum beansprucht wurde, kann der Preis nicht mehr eingefordert werden und verfällt zugunsten des für die betreffende(n) Aktienkategorie(n) errichteten Teilfonds. Der Verwaltungsrat ist in vollem Umfang berechtigt, in regelmäßigen Abständen die notwendigen Maßnahmen zu ergreifen um im Namen der Gesellschaft sämtliche Handlungen zu genehmigen, die diesen Verfall gewährleisten.

(4) Die Ausübung der in vorliegendem Artikel übertragenen Befugnisse durch die Gesellschaft kann in keinem Falle mit der Begründung, dass das Eigentum an den Aktien im Zusammenhang mit einer bestimmten Person nicht ausreichend nachgewiesen worden sei, oder dass einer anderen Person die Aktie zustünde, die durch die Rückkaufmitteilung seitens der Gesellschaft nicht zugelassen worden sei, in Frage gestellt oder unwirksam gemacht werden, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse nach Treu und Glauben ausübt.

Der Begriff «Angehöriger der Vereinigten Staaten von Amerika» gemäß den Bestimmungen dieser Satzung bezeichnet jeden Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika sowie jede Gesellschaft oder Vereinigung, welche nach den Gesetzen eines Staates, Staatenbundes, Gebietes oder eines Besitztums der Vereinigten Staaten von Amerika organisiert oder gegründet wurde sowie Rechtsnachfolgegemeinschaften oder Trusts deren Einkunftsquelle außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika für das gesamte, der amerikanischen Steuer auf die von dieser Rechtsnachfolgegemeinschaft oder diesem Trust zahlbaren amerikanischen Einkommenssteuer mit zugrunde gelegt wird, sowie jede Firma, Gesellschaft oder andere Unternehmenseinheit, sofern das Eigentum daran, unabhängig von Staatszugehörigkeit, dem Wohnort, der Lage oder dem Aufenthalt nach den geltenden Bestimmungen des Einkommensteuerrechts der Vereinigten Staaten von Amerika einem oder mehreren Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika oder sonstigen Personen, welche als Angehörige der Vereinigten Staaten von Amerika gemäß «Regulation S» des «United States Securities Act» von 1933 oder gemäß den Bestimmungen des «United States Internal Revenue Code» von 1986 einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen zugeordnet werden kann.

Der Begriff «Angehörige der Vereinigten Staaten von Amerika» gemäß der Verwendung in dieser Satzung ist nicht auf die Zeichner von Aktien in einer Gesellschaft im Zusammenhang mit ihrer Gründung anzuwenden, vorausgesetzt, dass dieser Zeichner die Aktien mit dem Ziel des Wiederverkaufs hält.

#### **Art. 11. Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie**

Der Netto-Inventarwert pro Aktie einer jeden Aktienkategorie jedes Teilfonds wird in der entsprechenden Fondswährung des betreffenden Teilfonds (entsprechend der Festlegung in den Verkaufsunterlagen der Aktien) bestimmt und durch Division der Netto-Vermögenswerte jedes Teilfonds, welche jeder Aktienkategorie zuzuordnen sind und welche durch den Abzug der, der jeweiligen Aktienkategorie am betreffenden Bewertungstag zuzuordnenden Verbindlichkeiten dieses Teilfonds von den dieser Aktienkategorie zuzuordnenden Vermögenswerten bestimmt werden, durch die Zahl der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienkategorie am Bewertungstag unter Berücksichtigung der nachstehend beschriebenen Bewertungsregeln ermittelt.

Der so ermittelte Netto-Inventarwert pro Aktie wird zu der nächsten Einheit der betreffenden Währung entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf- oder abgerundet. Wenn seit dem Zeitpunkt der Bestimmung des Netto-Inventarwertes eine wesentliche Änderung der Kurse auf den Märkten, auf welchen ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft, die einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen sind, gehandelt oder notiert wird, erfolgt, kann die Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung im Interesse der Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft vornehmen.

Bei der Auflegung eines neuen Teilfonds wird das für jede Aktienkategorie dieses Teilfonds vorgesehene Gesamtnettovermögen ermittelt durch Multiplikation der Anzahl von in diesem Teilfonds ausgegebenen Aktien einer Klasse mit dem anzuwendenden Kaufpreis pro Aktie. Der Gesamtbetrag dieses Nettovermögens wird nachfolgend berichtigt, wenn Aktien dieser Kategorie ausgegeben oder zurückgenommen werden, entsprechend dem Betrag, der erhalten bzw. ausgezahlt wird.

Die Bewertung des Nettovermögens der jeweiligen Teilfonds erfolgt nach dem folgenden Verfahren.

I. Die Vermögenswerte der Gesellschaft umfassen:

1. Alle Kassenbestände und Termingelder einschließlich fälliger oder aufgelaufener Zinsen;
2. Sichtwechsel, und Sichtforderungen (einschließlich der Erträge aus dem Verkauf von Wertpapieren, deren Preis noch nicht erhalten wurde);
3. sämtliche Wertpapiere, Anteile, Aktien, Anleihen, Options- oder Zeichnungsrechte und sonstige Anlagen in Wertpapieren, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen oder von der Gesellschaft eingegangen wurden (wobei die Gesellschaft Anpassungen vornehmen kann, die nicht im Widerspruch zu nachfolgend (a) stehen dürfen, um Marktschwankungen der Wertpapiere durch Handelspraktiken wie Ex-Dividende, Ex-Recht oder ähnliche Praktiken gerecht zu werden);
4. sämtliche zu Gunsten der Gesellschaft noch ausstehenden Bar- oder Naturaldividenden und Barausschüttungen soweit die Gesellschaft hiervon zumutbarerweise Kenntnis haben konnte;
5. sämtliche fälligen oder aufgelaufenen Zinsen auf Wertpapiere, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen, es sei denn, dass diese Zinsen im Hauptbetrag des entsprechenden Wertpapiers enthalten sind;
6. Gründungskosten der Gesellschaft einschließlich der Kosten der Aktienaussgabe, soweit diese nicht abgeschrieben sind;
7. den Liquidationswert aller offenen Terminkontrakte, Kauf- oder Verkaufsoptionen der Gesellschaft;
8. sonstige Vermögenswerte jeglicher Art, einschließlich vorausbezahlter Auslagen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt bestimmt:

(a) Der Bewertungspreis von (verzinslichen) Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, durch Zertifikate verbrieften Rechten und Schuldscheindarlehen wird schrittweise an den Rücknahmepreis angepasst, ausgehend vom Nettokaufpreis, wobei gleichzeitig der auf diesen Preis basierte Ertrag erhalten wird. Falls sich die Marktbedingungen wesentlich ändern, werden die Bewertungsgrundsätze für die einzelnen Anlagewerte an die neuen Markterträge angepasst;

(b) Termin- und Sichtgelder werden zum Nominalwert zuzüglich etwaiger angefallener Zinsen bewertet;

(c) der Wert aller Wertpapiere, welche nicht unter (a) genannt wurden und welche auf einem anderen geregelten Markt, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt und für das Publikum offen ist («geregelter Markt»), gehandelt werden, bestimmt sich nach dem letzten Schlusskurs;

(d) Anlagen, welche nicht auf die Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds lauten und welche nicht durch Währungstransaktionen abgesichert sind, werden zum mittleren Kassaschlusskurs bewertet;

(e) der Wert von Swap-Transaktionen wird durch die Swap-Gegenpartei berechnet, auf der Grundlage des Kapitalwerts aller Cashflows, sowohl Zu- als auch Abflüsse. Diese Bewertungsmethode wird von der Gesellschaft anerkannt und von den Wirtschaftsprüfern geprüft;

(f) das Zinseinkommen der einzelnen Teilfonds bis einschließlich zum zweiten Stichtag, an dem der Netto-Inventarwert ermittelt wird, nach dem entsprechenden Bewertungstag, ist in der Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilfonds enthalten. Somit beinhaltet der Netto-Inventarwert pro Aktie für den entsprechenden Stichtag, an dem dieser Wert ermittelt wird, das erwartete Zinseinkommen dieser zwei Ermittlungsstichtage am Bewertungsstichtag.

Die Gesellschaft kann vorübergehend andere Bewertungsgrundsätze - sofern diese im guten Glauben bestimmt werden, allgemein anerkannt sind und durch Wirtschaftsprüfer überprüfbar sind - gleichmäßig auf das Gesamtvermögen der Gesellschaft und das Vermögen eines Teilfonds anwenden, wenn es aufgrund außergewöhnlicher Umstände unmöglich oder unpraktisch erscheint, die oben genannten Bewertungskriterien für die ordnungsgemäße Bewertung des entsprechenden Teilfonds zu verwenden.

II. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

(1) Sämtliche Kredite, fälligen Wechsel und Kontoverbindlichkeiten;

(2) alle aufgelaufenen Zinsen auf von der Gesellschaft begebenen Anleihen (einschließlich Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit diesen Anleihen);

(3) alle aufgelaufenen oder zahlbaren Kosten (einschließlich Verwaltungskosten, Managementgebühren, einschließlich eventuelle Performance Fees, Depotbankgebühren, sowie der Gebühren für Vertreter der Gesellschaft);

(4) sämtliche bekannten fälligen oder nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich fällige vertragliche Verbindlichkeiten auf Barzahlung oder Naturalleistung, einschließlich des Betrages der von der Gesellschaft erklärten aber noch nicht gezahlten Dividenden;

(5) eine angemessene Rückstellung für Steuern auf das Kapital und den Ertrag bis zum Bewertungstag gemäß der Festsetzung durch den Verwaltungsrat und gegebenenfalls sämtliche anderen vom Verwaltungsrat zugelassenen oder gebilligten Rückstellungen sowie gegebenenfalls ein Betrag, welchen der Verwaltungsrat als ausreichende Rückstellung betrachtet, um jeglichen Haftungsforderungen gegen die Gesellschaft gerecht werden zu können;

(6) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Herkunft entsprechend den allgemein anerkannten Buchführungsgrundsätzen. Für die Bewertung des Betrages dieser sonstigen Verbindlichkeiten berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr zu tragenden Ausgaben, einschließlich, jedoch nicht abschließend, der Gründungskosten und der Kosten für spätere Satzungsänderungen, zahlbarer Gebühren zu Gunsten der Manager unter Einschluss eventueller Performance Fees, Kosten der Wirtschaftsprüfer und Buchhalter, der Depotbank und ihrer Korrespondenzbanken, der Domiziliarstellen, der Verwaltungsstellen, der Transferstellen, aller Zahlstellen der Registerstellen, der Platzierungs- und Notierungsstellen (so erforderlich) sowie ständiger Vertreter an Orten, an welchen die Gesellschaft einer Registrierungspflicht unterliegt, Vergütungen aller anderen Angestellten der Gesellschaft, Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder sowie deren angemessene Spesen, deren Versicherungs- und angemessene Reisekosten und Kosten im Zusammenhang mit der Rechtsberatung und der Prüfung der Jahreskonten der Gesellschaft, Kosten für Anträge auf Registrierung bei Behörden und Börsen in Luxemburg und im Ausland, Kosten für die Vorbereitung und den Druck des Verkaufsprospektes, von Informationsunterlagen und regelmäßigen Berichten, Kosten von Berichten an die Aktionäre, Steuern und ähnliche Abgaben, Kosten im Zusammenhang mit dem Kauf und dem Verkauf von Vermögenswerten, Kosten für Finanz- und Bankdienstleistungen sowie Maklergebühren, Kosten für Post, Telefon und Telex und sämtliche sonstigen Verwaltungskosten. Zum Zwecke der Bewertung des Betrages dieser Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft Verwaltungskosten und sonstige regelmäßige oder periodische Kosten auf der Grundlage eines Schätzwertes für ein Jahr oder eine sonstige Periode berücksichtigen.

Für die Geschäfte der Aktionäre untereinander wird jeder Teilfonds als getrennte Rechtseinheit betrachtet.

Gegenüber Drittparteien bildet die Gesellschaft eine einzelne Rechtseinheit, jedoch ist in Abweichung von Artikel 2093 des Luxemburger Zivilgesetzbuches das Vermögen eines Teilfonds nur anwendbar auf die Schulden, Verbindlichkeiten und Verpflichtungen dieses Teilfonds. Die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Gebühren und Ausgaben, die nicht einem spezifischen Teilfonds zugeordnet werden können, werden den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres jeweiligen Nettovermögens oder anteilmäßig gemäß ihrem jeweiligen Nettovermögen belastet, falls dies aufgrund der entsprechenden Beträge angebracht ist.

III. Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeteilt (Teilfondsbildung):

Der Verwaltungsrat bildet einen Teilfonds für jede Aktienkategorie und kann einen Teilfonds für zwei oder mehrere Aktienkategorien in der folgenden Art und Weise bilden:

(a) wenn mehrere Aktienkategorien an einem bestimmten Teilfonds gebildet werden, so unterscheiden sie sich insbesondere durch die Ausschüttungspolitik und die Kommissionsstruktur;

(b) der Ertrag aus der Ausgabe von Aktien einer Aktienkategorie wird in den Büchern der Gesellschaft dem für diese Kategorie gebildeten Teilfonds zugeordnet, wobei dann, wenn an diesem Teilfonds zwei Aktienkategorien ausgegeben wurden und im Umlauf befindlich sind, der Betrag der Gegenleistung den Anteil der entsprechenden Aktienkategorie an dem Nettovermögen des Teilfonds proportional erhöht;

(c) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Einkünfte und Kosten im Zusammenhang mit einem Teilfonds werden der oder den Aktienkategorie(n), welche an diesem Teilfonds besteht/bestehen, zugeordnet;

(d) Vermögenswerte, welche sich von anderen Vermögenswerten ableiten, werden in den Büchern demselben Teilfonds zugeordnet, dem der ursprüngliche Vermögenswert zuzuordnen ist und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird der Zuwachs oder die Verminderung im Wert dieses Vermögenswertes dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet;

(e) sofern die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist oder ein Geschäft im Zusammenhang mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds vornimmt, so wird diese Verbindlichkeit diesem Teilfonds zugeordnet;

(f) Sofern eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden kann, wird die Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des jeweiligen Netto-Inventarwertes oder in anderer Weise, wie dies vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entschieden wird, zugeordnet;

(g) nach Ausschüttungen an die Inhaber von Aktien einer Aktienkategorie wird der Nettowert der entsprechenden Aktienkategorie um den Betrag dieser Ausschüttungen vermindert.

Alle vorerwähnten Bewertungsregeln und Bestimmungen werden im Einklang mit den allgemein anerkannten Grundsätzen der Buchführung interpretiert.

Sofern nicht Böswilligkeit, grobe Fahrlässigkeit oder ein offenkundiger Irrtum vorliegen, ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Netto-Inventarwertes, welche vom Verwaltungsrat oder einer Bank, Gesellschaft oder einer sonstigen vom Verwaltungsrat bezeichneten Organisation vorgenommen wird, endgültig und für die Gesellschaft, die bestehenden, ehemaligen oder zukünftigen Aktionäre bindend.

IV. Für die Zwecke dieses Artikels gilt folgendes:

1. Jede Aktie der Gesellschaft, welche gemäß Artikel 8 dieser Satzung zurückgekauft werden soll, wird bis zu dem Zeitpunkt des Bewertungstages, welcher vom Verwaltungsrat im Hinblick auf die Bewertung festgesetzt ist, als ausgegebene und bestehende Aktie behandelt und ihr Preis wird ab diesem Zeitpunkt und bis zur Zahlung des Preises als Verbindlichkeit der Gesellschaft betrachtet;

2. jede von der Gesellschaft aufgrund von eingegangenen Zeichnungsanträgen auszugebende Aktie wird ab dem Zeitpunkt des Bewertungstages, welcher vom Verwaltungsrat für die Bewertung festgesetzt wurde, als ausgegeben betrachtet und ihr Preis wird bis zum Zahlungseingang als Forderung der Gesellschaft behandelt; und

3. sämtliche Vermögensanlagen, Barguthaben und andere Vermögenswerte eines Teilfonds, welche in einer anderen Währung als derjenigen, auf die der Teilfonds lautet, ausgedrückt sind, werden unter Berücksichtigung der geltenden Wechselkurse zu dem Datum und zur Stunde der Bestimmung des Netto-Inventarwertes pro Aktie bewertet.

Sofern die Gesellschaft an einem Bewertungstag einen Vertrag abgeschlossen hat mit dem Ziel:

einen Vermögenswert zu erwerben, so werden der für diesen Vermögenswert zu zahlende Betrag als Verbindlichkeit der Gesellschaft, der Wert des Vermögenswertes dagegen als Vermögenswert der Gesellschaft behandelt;

einen Vermögenswert zu veräußern, so wird der für diesen Vermögenswert zu erhaltende Betrag als Vermögenswert der Gesellschaft betrachtet und der zu liefernde Vermögenswert wird nicht mehr in den Aktiva der Gesellschaft bilanziert;

wobei der Wert von der Gesellschaft geschätzt wird, soweit die genaue Art der Gegenleistung oder des entsprechenden Vermögenswertes zum Bewertungstag nicht bekannt sind.

#### **Art. 12. Häufigkeit und zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie sowie der Ausgabe, Rücknahme und des Umtauschs von Aktien**

Der Netto-Inventarwert pro Aktie einer jeden Aktienkategorie jedes Teilfonds sowie Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis werden von der Gesellschaft oder von einem von ihr dazu Beauftragten regelmäßig, mindestens jedoch zweimal pro Monat in dem vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Rhythmus ermittelt, wobei der Tag oder Moment der Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie in dieser Satzung als «Bewertungstag» bezeichnet wird.

Die Gesellschaft kann die Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie jedes Teilfonds sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien unter den nachfolgend beschriebenen Umständen aussetzen:

(a) Wenn eine oder mehrere Börsen oder andere Märkte, auf welchen ein wesentlicher Teil (50% oder mehr) des dem betreffenden Teilfonds zuzurechnenden Vermögens der Gesellschaft regelmäßig notiert oder gehandelt wird, aus anderen Gründen als aufgrund allgemeiner Feiertage geschlossen sind, oder wenn die Transaktionen dort ausgesetzt oder Beschränkungen unterworfen wurden vorausgesetzt, dass diese Schließung, Einschränkung oder Aussetzung die Bewertung der dem betreffenden Teilfonds zuzurechnenden dort notierten oder gehandelten Vermögenswerte der Gesellschaft beeinträchtigt;

(b) wenn nach Ansicht des Verwaltungsrates eine Notlage vorliegt, aufgrund welcher die Gesellschaft über 50% oder mehr der Vermögensanlagen, die einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen sind, nicht verfügen oder diese Vermögensanlagen nicht bewerten kann; oder

(c) wenn Kommunikations- oder Berechnungsmittel, die zur Bestimmung von Preis oder Wert der einem Teilfonds zuzuordnenden Vermögensanlage oder der Kurse auf einer Börse oder an einem anderen Markt für die Vermögensanlagen, die dem Teilfonds zuzuordnen sind, außer Funktion sind; oder

(d) solange die Gesellschaft nicht in ausreichendem Umfang Gelder zur Zahlung auf Rücknahmen der Aktien eines Teilfonds aufbringen kann oder solange der Übertrag der betreffenden Gelder im Zusammenhang mit dem Erwerb von

Vermögensanlagen oder der Zahlung für die Rücknahme von Aktien nach Ansicht des Verwaltungsrates nicht zu üblichen Wechselkursen erfolgen kann; oder

(e) wenn der Wert einer Vermögensanlage der Gesellschaft, die einem Teilfonds zuzuordnen ist, aus irgendeinem anderen Grund nicht mit der notwendigen Geschwindigkeit oder Genauigkeit ermittelt oder bestimmt werden kann; oder

(f) mit Veröffentlichung der Einberufung einer Generalversammlung, welche über die Auflösung der Gesellschaft entscheiden soll.

Eine solche Aussetzung wird von der Gesellschaft, gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg und wenn sie dies für angemessen hält, veröffentlicht und den Aktionären, die einen Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschvertrag im Hinblick auf Aktien, deren Netto-Inventarwertberechnung ausgesetzt wurde, gestellt haben, mitgeteilt.

Während der Aussetzung der Netto-Inventarwertberechnung können Anträge auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Aktien widerrufen werden, sofern ein derartiger Widerruf bei der Gesellschaft vor Ablauf dieser Aussetzungsfrist eingeht.

Die Aussetzung im Hinblick auf einen Teilfonds hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie und des Ausgabe-, Rücknahme- oder Umtauschpreises der nicht ausgesetzten Teilfonds.

### **Titel III.- Verwaltung und Aufsicht**

#### **Art. 13. Verwaltungsratsmitglieder**

Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern, die keine Aktionäre sein müssen, zusammensetzt.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden auf der Generalversammlung für einen Zeitraum von höchstens 6 Jahren gewählt und bis ihre Nachfolger gewählt und zugelassen sind, wobei ein Verwaltungsratsmitglied jedoch jederzeit auf Beschluss der Generalversammlung begründet oder unbegründet abberufen und/oder ersetzt werden kann.

Im Falle eines freigewordenen Verwaltungsratsmandates aufgrund von Tod, Rücktritt oder aus anderen Gründen können die übrigen Verwaltungsratsmitglieder zusammenkommen und per Mehrheitsbeschluss ein Verwaltungsratsmitglied wählen, um diese Stelle zeitweilig zu besetzen bis zur nächsten Generalversammlung der Aktionäre.

#### **Art. 14. Verwaltungsratssitzungen**

Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und gegebenenfalls einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n). Er kann einen Sekretär wählen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen der Aktionäre erstellt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einberufung angegebenen Ort zusammen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Hauptversammlungen der Aktionäre. In seiner Abwesenheit bestimmt die Generalversammlung oder der Verwaltungsrat mehrheitlich ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder, im Falle der Generalversammlung, eine beliebige andere Person, um solche Versammlungen oder Sitzungen zu leiten.

Der Verwaltungsrat kann gegebenenfalls Direktoren oder andere Generalbevollmächtigte, darunter einen Generaldirektor, beigeordnete Generaldirektoren sowie sonstige Direktoren und Generalbevollmächtigte, wie sie für die erfolgreiche Geschäftsführung der Gesellschaft für notwendig erachtet werden, ernennen. Derartige Ernennungen können vom Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden. Direktoren und Generalbevollmächtigte müssen nicht Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Die Direktoren und Generalbevollmächtigten verfügen über die ihnen vom Verwaltungsrat erteilten Befugnisse und erfüllen die ihnen vom Verwaltungsrat zugewiesenen Aufgaben, soweit diese Satzung keine anderweitigen Bestimmungen trifft.

Die Einberufung einer Verwaltungsratssitzung erfolgt schriftlich an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens vierundzwanzig Stunden vor dem vorgesehenen Sitzungstermin, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle Natur und Gründe für diese Dringlichkeit in der Einberufung aufgeführt werden. Die Einberufung ist entbehrlich, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dem schriftlich durch Telefon, Telex, Telefax oder ein ähnliches Kommunikationsmittel zugestimmt hat. Eine individuelle Einberufung ist entbehrlich im Hinblick auf Verwaltungsratssitzungen, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, wie diese in einem zuvor bereits getroffenen Verwaltungsratsbeschluss festgelegt wurden.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann ein anderes Verwaltungsratsmitglied schriftlich, per Telegramm oder per Telex zu seinem Stellvertreter auf einer Verwaltungsratssitzung bestellen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an einer Verwaltungsratssitzung im Rahmen einer Telefonkonferenz oder vermittels anderer, ähnlicher Kommunikationsmittel, die sicherstellen, dass alle an einer solchen Sitzung teilnehmenden Personen die jeweils anderen Personen hören können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Sitzung in dem vorbezeichneten Weg steht der physischen Teilnahme an einer Sitzung gleich.

Die Verwaltungsratsmitglieder können Handlungen nur im Rahmen ordnungsgemäß einberufener Verwaltungsratssitzungen vornehmen. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch ihre individuelle Unterschrift verpflichten, sofern sie nicht durch einen Verwaltungsratsbeschluss hierzu ermächtigt wurden.

Der Verwaltungsrat kann rechtswirksam nur Beschlüsse treffen und Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder oder eine andere vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl an Verwaltungsratsmitgliedern anwesend oder vertreten sind.

Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden protokolliert und die entsprechenden Protokolle werden durch den Leiter der Verwaltungsratssitzung unterzeichnet. Abschriften der Auszüge solcher Protokolle, die vor Gericht oder an-

derweitig vorgelegt werden müssen, werden durch den Leiter der Verwaltungsratssitzung oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder rechtswirksam unterzeichnet.

Beschlüsse werden durch Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden.

Der Verwaltungsrat kann einstimmige Entscheidungen im Wege eines Umlaufbeschlusses treffen, wobei die Zustimmung auf einem oder mehreren Schriftstück(en) sowie durch Telefon, Telegramm, Telex, Telefax oder andere, ähnliche Kommunikationsmittel, deren Inhalt allerdings schriftlich zu bestätigen ist, erfolgen kann; die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll zum Nachweis des getroffenen Beschlusses.

#### **Art. 15. Befugnisse des Verwaltungsrates**

Der Verwaltungsrat verfügt über die weitgehendsten Vollmachten, um die Geschäftstätigkeiten auszurichten und zu führen sowie um Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes vorzunehmen, vorbehaltlich der Beachtung der Anlagepolitik gemäß Artikel 18 nachfolgend.

Sämtliche nicht ausdrücklich durch das Gesetz oder diese Satzung der Generalversammlung zugewiesenen Aufgaben sind dem Verwaltungsrat übertragen.

#### **Art. 16. Verpflichtung der Gesellschaft gegenüber Dritten**

Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtswirksam durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder durch die alleinige oder gemeinsame Unterschrift der vom Verwaltungsrat hierzu ermächtigten Person(en) verpflichtet.

#### **Art. 17. Übertragung von Befugnissen**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann seine Befugnisse im Rahmen der täglichen Geschäftsführung im Zusammenhang mit den Vermögensanlagen der Gesellschaft (einschließlich der Unterschriftsbefugnis) sowie die Vertretung der Gesellschaft im Zusammenhang mit dieser Geschäftsführung auf ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder auf eine oder mehrere natürliche oder juristische Person(en), die keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen und die die vom Verwaltungsrat bestimmten Befugnisse haben und diese, vorbehaltlich der Ermächtigung des Verwaltungsrates weiterdelegieren können, übertragen.

Der Verwaltungsrat kann auch durch notarielle oder privatschriftliche Urkunde Sondervollmachten gewähren.

#### **Art. 18. Anlagepolitik und Anlagesbeschränkungen**

Die Luxemburger Aufsichtsbehörde kann die Gesellschaft ermächtigen, Anlagen zu tätigen im Einklang mit dem Prinzip der Risikostreuung und gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen und der nachfolgenden Änderungen und wie vom Verwaltungsrat im Verkaufsprospekt der Gesellschaft dargelegt.

#### **Art. 19. Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder**

Die Gesellschaft kann jedes Verwaltungsratsmitglied, jeden Direktor oder jeden Generalbevollmächtigten und dessen Erben, Testamentsvollstrecker und sonstige Rechtsinhaber für angemessene Kosten in Verbindung mit jeglicher Klage oder jeglichem Verfahren, im Zusammenhang mit welche(n) eine solche Person aufgrund ihrer Position als Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Generalbevollmächtigter der Gesellschaft oder - auf Verlangen der Gesellschaft hin - jeglicher anderen Gesellschaft, an der die Gesellschaft Aktionär oder gegenüber der die Gesellschaft Gläubiger ist und gegenüber welcher diese Person kein Recht auf eine Entschädigung hat, betroffen ist, entschädigen, außer im Zusammenhang mit Angelegenheiten, in denen eine solche Person aufgrund einer solchen Klage oder in einem solchen Verfahren wegen Nachlässigkeit oder grober Fahrlässigkeit endgültig verurteilt wird. Im Falle eines außergerichtlichen Übereinkommens erfolgt die Entschädigung nur, nachdem der Gesellschaft von ihrem Rechtsberater bestätigt wurde, dass sich das zu entschädigende Verwaltungsratsmitglied bzw. der zu entschädigende Direktor oder Generalbevollmächtigte keine Pflichtverletzung hat zuschulden kommen lassen. Der vorstehend beschriebene Anspruch schließt weitere, im Rahmen der Stellung als Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Generalbevollmächtigter geltend zu machende Ansprüche nicht aus.

#### **Art. 20. Entgegenstehendes Interesse**

Kein Vertrag und kein sonstiges Geschäft zwischen der Gesellschaft und anderen Gesellschaften oder Firmen wird beeinträchtigt oder unwirksam durch den Umstand, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er), Direktor(en) oder Generalbevollmächtigte(r) der Gesellschaft an einer solchen Gesellschaft beteiligt oder Mitglied(er) des Verwaltungsrats, Gesellschafter, Direktor(en), Generalbevollmächtigte(r) oder Angestellte(r) dieser Gesellschaften, oder Firmen ist/sind. Ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Generalbevollmächtigter der Gesellschaft, der gleichzeitig Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Generalbevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft vertraglich oder anderweitig in Geschäftsbeziehung tritt, wird auf Grund dieser Zugehörigkeit zur betreffenden Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, über alle mit einem solchen Vertrag oder Geschäft verbundenen Fragen zu beraten, darüber abzustimmen oder zu handeln.

Falls ein Mitglied des Verwaltungsrats, ein Direktor oder ein Generalbevollmächtigter der Gesellschaft an einem Geschäft der Gesellschaft ein entgegenstehendes Interesse hat, muss er dies dem Verwaltungsrat mitteilen und er wird im Hinblick auf dieses Geschäft nicht an Beratungen und Abstimmungen teilnehmen. Bericht hierüber erfolgt an die nächstfolgenden Generalversammlung.

Der Ausdruck «entgegenstehendes Interesse» im Sinne des vorhergehenden Satzes bezieht sich nicht auf Geschäftsbeziehungen oder Interessen, die lediglich in irgendeiner Weise oder aus irgendeinem Grund im Zusammenhang mit der Depotbank, dem Manager oder jeglicher anderen Person, Gesellschaft oder juristischen Einheit, wie diese der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit nach freiem Ermessen festlegt, stehen.

**Art. 21. Vergütung des Verwaltungsrats**

Die Generalversammlung der Aktionäre kann als Vergütung für die Leistungen der Verwaltungsratsmitglieder einen festen jährlichen Betrag bestimmen, wobei dieser Betrag unter allgemeine Ausgaben der Gesellschaft geführt wird und nach dem Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder unter diesen aufgeteilt werden kann.

Darüber hinaus können den Verwaltungsratsmitgliedern alle Ausgaben erstattet werden, die sie im Namen der Gesellschaft getätigt haben, insofern diese Ausgaben angemessen sind.

Die Vergütung des Vorsitzenden oder des Sekretärs des Verwaltungsrats sowie jene der Generaldirektoren und Direktoren wird vom Verwaltungsrat festgelegt.

**Art. 22. Aufsicht**

Die Geschäftsvorgänge der Gesellschaft und ihre finanzielle Situation einschließlich insbesondere ihrer Bücher werden von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, welcher die Anforderungen des luxemburgischen Gesetzes bezüglich Leumund und Berufserfahrung erfüllen muss und welcher die vom luxemburgischen Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie den nachfolgenden Änderungen vorgeschriebenen Aufgaben ausführt.

Die Wirtschaftsprüfer werden von der Generalversammlung der Aktionäre gewählt.

**Titel IV.- Generalversammlungen****Art. 23. Generalversammlungen**

Jede ordnungsgemäß einberufene Versammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Sie verfügt über die umfassenden Befugnisse, Handlungen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft anzuordnen, vorzunehmen oder zu genehmigen.

Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat einberufen durch eine Mitteilung, die die Tagesordnung enthält. Diese Mitteilung muss mindestens acht Tage vor der Versammlung jedem Inhaber von Namensaktien übermittelt werden. Soweit vom Gesetz gefordert ist, muss die Mitteilung im Luxemburger Mémorial Recueil des Sociétés et Associations, in einer luxemburgischen Tageszeitung und in anderen Tageszeitungen nach Ermessen des Verwaltungsrats veröffentlicht werden. Für die Mitteilung und die Abhaltung der Versammlungen der Aktionäre der Gesellschaft gelten die vom Gesetz geforderten Beschlussfähigkeit und Fristen, sofern hier nicht anders angegeben.

Sie kann auch auf Ersuchen der Aktionäre, die wenigstens ein Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten, einberufen werden.

Die jährliche Generalversammlung tritt entsprechend den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg am ersten Montag im Monat April um 14.00 Uhr zusammen. Die erste Generalversammlung findet im Jahr 2003 statt. Ist dieser Tag ein gesetzlicher oder Bankfeiertag in Luxemburg, so tritt die Generalversammlung am nächstfolgenden Werktag oder Bankarbeitstag zusammen.

Weitere Generalversammlungen können an den Orten und zu der Zeit, wie in der Einladung angegeben, abgehalten werden.

Immer wenn alle Aktionäre anwesend oder vertreten sind und erklären, sich als ordnungsgemäß geladen zu betrachten und von der zur Beratung unterbreiteten Tagesordnung im voraus Kenntnis gehabt zu haben, kann die Generalversammlung ohne Einladung stattfinden.

Der Verwaltungsrat kann weitere Bedingungen aufstellen, die von den Aktionären zu erfüllen sind, um an einer Generalversammlung teilzunehmen.

Die auf einer Generalversammlung zu behandelnden Fragen sind auf die in der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Angaben enthält) aufgeführten und damit in Zusammenhang stehenden Punkte beschränkt.

Jede Aktie, unabhängig davon, welcher Kategorie sie zuzuordnen ist, verleiht eine Stimme entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und dieser Satzung. Ein Aktionär kann sich auf jeder Generalversammlung durch einen Bevollmächtigten, der nicht Aktionär sein muss und Verwaltungsratsmitglied sein kann, aufgrund einer schriftlich erteilten Vollmacht vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung können die Beschlüsse der Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre getroffen werden.

**Art. 24. Generalversammlungen der Aktionäre eines Teilfonds**

Aktionäre einer oder der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorie(n) können zu jeder Zeit Generalversammlungen abhalten, die über Angelegenheiten entscheiden sollen, die ausschließlich diesen Teilfonds betreffen.

Die Bestimmungen des Artikels 23, Absätze 2, 3 und 6 sind auf solche Generalversammlungen entsprechend anwendbar.

Jede Aktie verleiht das Recht auf eine Stimme entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und dieser Satzung. Die Aktionäre können auf solchen Versammlungen persönlich anwesend sein oder sich aufgrund einer schriftlich erteilten Vollmacht durch einen Bevollmächtigten, der nicht Aktionär sein muss und Verwaltungsratsmitglied sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch das Gesetz oder diese Satzung werden die Beschlüsse auf einer Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Jeder Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, welcher die Rechte der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds im Verhältnis zu den Rechten der Aktionäre eines anderen Teilfonds verändert, wird den Aktionären dieses Teilfonds entsprechend den Bestimmungen gemäß Artikel 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen zum Beschluss unterbreitet.

### **Art. 25. Schliessung und Verschmelzung von Teilfonds**

Der Verwaltungsrat kann jederzeit die Schließung, Aufteilung und/oder Zusammenlegung von Teilfonds beschließen. Im Fall der Schließung eines Teilfonds kann der Verwaltungsrat den Aktionären dieses Teilfonds den Umtausch ihrer Kategorie(n) von Aktien eines anderen Teilfonds anbieten, gemäß den vom Verwaltungsrat festzulegenden Bedingungen, oder die Rücknahme ihrer Aktien gegen bar zum Netto-Inventarwert pro Aktie (einschließlich aller geschätzten Ausgaben und Kosten in Verbindung mit der Schließung), der am Bewertungstag ermittelt wird.

Sofern der Wert der Vermögenswerte eines Teilfonds oder einer Aktienkategorie oder von Aktienkategorien eines Teilfonds aus irgendeinem Grund unter einen Wert fällt, welchen der Verwaltungsrat als Mindestwert erachtet, unterhalb dessen der Teilfonds oder die Aktienkategorie(n) nicht mehr in wirtschaftlich effizienter Weise verwaltet werden kann oder sofern eine Veränderung der wirtschaftlichen oder politischen Situation eingetreten ist, die den jeweiligen Teilfonds betrifft und wesentliche ungünstige Auswirkungen auf die Anlagen dieses Teilfonds hat, kann der Verwaltungsrat beschließen, alle Aktien der betreffenden Kategorie(n) dieses Teilfonds zu ihrem Netto-Inventarwert an dem Bewertungstag, an welchem dieser Beschluss in Kraft tritt (unter Berücksichtigung der Kurse und tatsächlich angefallenen Kosten im Zusammenhang mit der Realisierung der Vermögenswerte) zwangsweise zurückzukaufen. Die Gesellschaft wird die Aktionäre der betroffenen Kategorie(n) vor dem Inkrafttreten des Zwangsrückkaufes informieren. Die entsprechende Mitteilung wird die Gründe und das Verfahren des Rückkaufs angeben. Inhaber von Namensaktien werden schriftlich unterrichtet. Die Gesellschaft wird die Inhaber von Inhaberaktien durch eine Veröffentlichung in den vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen in Kenntnis setzen.

Vorbehaltlich einer anderweitigen Entscheidung im Interesse der Aktionäre oder im Interesse der Gewährleistung der Gleichbehandlung aller Aktionäre, können die Aktionäre des betroffenen Teilfonds vor dem Zeitpunkt der Wirksamkeit dieses Zwangsrückkaufes weiterhin die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Aktien kostenfrei verlangen.

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat vorstehend übertragenen Befugnisse kann die Generalversammlung der Aktionäre des oder der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorien beschließen, alle an diesem Teilfonds ausgegebenen Aktien dieser Kategorie(n) gegen Zahlung ihres Netto-Inventarwertes des Bewertungstages, an welchem dieser Beschluss in Kraft tritt (unter Berücksichtigung der Kurse und tatsächlich angefallenen Kosten im Zusammenhang mit der Realisierung der Vermögenswerte) zurückzunehmen. Für eine solche Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und die Beschlüsse können mit einfacher Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien getroffen werden.

Vermögenswerte, die anlässlich einer derartigen Rücknahme nicht an ihre Berechtigten ausgezahlt werden konnten, werden während sechs Monaten nach der Rücknahme bei der Depotbank hinterlegt; nach dieser Frist werden diese Vermögenswerte auf die Caisse des Consignations zugunsten der Berechtigten übertragen.

Alle derartig zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

Unter den vorstehend im ersten Absatz dieses Artikels beschriebenen Umständen kann der Verwaltungsrat entscheiden, die Vermögenswerte eines Teilfonds in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft oder in einen anderen Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen, welcher gemäß Teil II des Gesetzes von 1988 errichtet wurde, oder in einen Teilfonds eines solchen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen («neuer Teilfonds») einzubringen und die Aktien der betreffenden Aktienkategorie(n) als Aktien einer oder mehrerer Aktienkategorie(n) (nach einer Aufteilung oder Konsolidierung, so erforderlich und unter Zahlung aller Beträge, welche Aktienbruchteilen entsprechen, an die Aktionäre) neu zu bewerten. Diese Entscheidung wird in derselben Weise wie im ersten Absatz dieses Artikels beschrieben einen Monat vor Inkrafttreten der Verschmelzung veröffentlicht (wobei die Veröffentlichung unter anderem die Charakteristika des neuen Teilfonds aufführt), um den Aktionären, die dies wünschen, die Rücknahme oder den Umtausch ohne weitere Kosten während dieser Frist zu ermöglichen.

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat vorstehend übertragenen Befugnisse kann die Generalversammlung der Aktionäre des oder der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorie(n) beschließen, mehrere Teilfonds der Gesellschaft zu verschmelzen. Für eine solche Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und die Beschlüsse können mit einfacher Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien getroffen werden. Die Einbringung der einem Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Absatz 5 dieses Artikels oder in einen Teilfonds eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen muss durch einen Beschluss der Aktionäre der an dem betreffenden Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorie(n) gebilligt werden, wobei auf der jeweiligen Versammlung wenigstens 50% der an diesem Teilfonds ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Aktien anwesend oder vertreten sein müssen und die Billigung durch wenigstens zwei Drittel der anwesenden oder vertretenen Aktien ausgesprochen werden muss. Im Falle einer Verschmelzung eines Teilfonds, können die Aktionäre dieses Teilfonds während einer Frist von einem Monat kostenlos den Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds fordern. Sofern eine solche Verschmelzung mit einem anderen Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen des vertragsrechtlich organisierten Typs (fonds commun de placement) erfolgt, binden die auf der Versammlung getroffenen Entscheidungen lediglich die Aktionäre, welche für die Verschmelzung gestimmt haben.

### **Art. 26. Geschäftsjahr**

Das Geschäftsjahr beginnt normalerweise am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Kalenderjahres, außer im ersten Geschäftsjahr, das am Tag der Gründung beginnt und am 31. Dezember 2002 endet.

### **Art. 27. Ausschüttungen**

Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen entscheidet die Generalversammlung der Aktionäre der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktien der entsprechenden Aktienkategorie(n) auf Vorschlag des Verwaltungsrates über die Ergebnisverwendung und kann eine Ausschüttung beschließen oder den Verwaltungsrat dazu ermächtigen, Ausschüttungen zu beschließen.

Im Hinblick auf jede ausschüttungsberechtigte Aktienkategorie kann der Verwaltungsrat unter Beachtung der gesetzlichen Bestimmungen die Zahlung von Zwischendividenden beschließen. Die Zahlung aller Ausschüttungsbeträge erfolgt auf Namensaktien an die im Aktienregister angegebene Adresse und auf Inhaberaktien gegen Vorlage des Ertragscheines bei der oder den hierzu von der Gesellschaft bezeichneten Stelle(n).

Ausschüttungen können nach Wahl des Verwaltungsrates in jeder Währung sowie zu dem Zeitpunkt und an dem Ort wie sie vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt werden, ausbezahlt werden.

Der Verwaltungsrat kann, unter Berücksichtigung der von ihm aufgestellten Bedingungen und Modalitäten Natural- statt Barausschüttungen beschließen.

Jede erklärte Ausschüttung, welche vom Berechtigten nicht innerhalb von fünf Jahren nach Zuteilung eingefordert wurde, kann nicht mehr eingefordert werden und verfällt zugunsten des der bzw. den jeweiligen Aktienkategorie(n) entsprechenden Teilfonds.

Auf von der Gesellschaft erklärte und zugunsten des Berechtigten bereitgestellte Ausschüttungen werden keine Zinsen bezahlt.

## **Titel V.- Schlussbestimmungen**

### **Art. 28. Berater, Portfoliomanager, Depotbank und sonstige Vertragsparteien**

Die Gesellschaft kann eine Anlageberatungsvereinbarung abschließen zur Beratung und Unterstützung bei der Verwaltung ihres Portfolios, sowie Portfolioverwaltungsvereinbarungen mit einem oder mehreren Portfolioverwaltern.

Zusätzlich wird die Gesellschaft Dienstleistungsvereinbarungen mit anderen Vertragsparteien abschließen, zum Beispiel einer Verwaltungs- und Domizilstelle zur Ausübung der Funktion der «administration centrale», gemäß Definition im Rundschreiben 91/75 vom 21. Januar 1991 des Institut Monétaire Luxembourgeois.

Die Gesellschaft wird eine Depotvereinbarung mit einer Bank (nachfolgend die «Depotbank») abschließen, die die Anforderungen des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen und der nachfolgenden Änderungen erfüllen muss. Alle Wertpapiere und Barmittel der Gesellschaft werden von der Depotbank oder in ihrem Auftrag gehalten und sie übernimmt gegenüber der Gesellschaft und ihren Aktionären die vom Gesetz vorgesehene Haftung.

Wenn die Depotbank den Wunsch äußert, von der Vereinbarung zurückzutreten, muss der Verwaltungsrat sich bemühen, eine andere Bank als Depotbank an Stelle der zurücktretenden Depotbank zu finden, und der Verwaltungsrat wird diese Bank als Depotbank ernennen. Der Verwaltungsrat kann das Mandat der Depotbank beenden, aber er darf die Depotbank nicht entlassen, bis eine Depotbank als Nachfolger gemäß den vorliegenden Bestimmungen ernannt wurde.

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

Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch eine Entscheidung der Generalversammlung, welche unter Beachtung der Anwesenheitsquoten und Mehrheiten, wie sie nachfolgend in Artikel 32 vorgesehen sind, aufgelöst werden. Die Auflösung der Gesellschaft muss vom Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgeschlagen werden, sobald das Gesellschaftskapital unter zwei Drittel des Mindestkapitals gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen und den nachfolgenden Änderungen gefallen ist. Die Versammlung entscheidet in diesem Falle ohne Anwesenheitsquorum und mit der einfachen Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien.

Die Auflösung der Gesellschaft muss vom Verwaltungsrat der Generalversammlung außerdem vorgeschlagen werden, sobald das Gesellschaftskapital unter ein Viertel des Mindestkapitals gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen und den nachfolgenden Änderungen gefallen ist; in diesem Falle entscheidet die Versammlung ohne Anwesenheitsquorum und mit den Stimmen der Aktionäre, welche ein Viertel der auf der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien vertreten.

Die Einberufung zu diesen Generalversammlungen muss so erfolgen, dass die entsprechende Versammlung innerhalb von vierzig Tagen nach der Feststellung, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter ein Drittel bzw. ein Viertel des Mindestkapitals gefallen ist, abgehalten werden kann.

### **Art. 30. Liquidation**

Nach der Auflösung der Gesellschaft erfolgt deren Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren, die natürliche oder juristische Personen sein können und von der Generalversammlung ernannt werden, welche auch über ihre Befugnisse und Entschädigung entscheidet.

Der Nettoerlös der Liquidation jedes Teilfonds wird von den Liquidatoren an die Aktionäre jedes Teilfonds im Verhältnis zur Anzahl der Aktien, die sie an jenem Teilfonds halten, ausgeschüttet. Beträge, die von den Aktionären bis zum Abschluss der Liquidation nicht eingefordert worden sind, werden bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt. Falls diese Beträge nicht vor Ablauf einer Frist von fünf Jahren eingefordert worden sind, werden sie von Rechts wegen für verjährt erklärt und können nicht mehr eingefordert werden.

### **Art. 31. Von der Gesellschaft zu tragende Kosten**

Die Gesellschaft trägt die anfänglichen Kosten für ihre Gründung, einschließlich der Kosten für die Erstellung und den Druck des Verkaufsprospekts, die Kosten für den Notar, die Kosten für die Registrierung bei den Verwaltungs- und Börsenbehörden, die Kosten für den Druck der Zertifikate sowie alle anderen Kosten, die in Verbindung mit der Gründung und Einführung der Gesellschaft anfallen. Die Kosten werden über einen Zeitraum abgeschrieben, der die ersten fünf Rechnungsjahre nicht überschreiten darf.



**Art. 32. Satzungsänderung**

Die vorliegende Satzung kann durch eine Generalversammlung unter Beachtung der vom Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen aufgestellten Anwesenheitsquoten und Mehrheitserfordernisse geändert werden.

Jede Änderung der Geschäftsbedingungen der Gesellschaft, die eine Verringerung der Rechte oder Garantien der Aktionäre bewirkt oder die ihnen zusätzliche Kosten verursacht, tritt erst in Kraft nach einer Frist von einem Monat ab dem Tag der Genehmigung der Änderung durch die Generalversammlung. Während dieses Monats können die Aktionäre weiterhin die Rücknahme ihrer Aktien zu den vor der betreffenden Änderung geltenden Bedingungen beantragen.

**Art. 33. Klarstellung**

Bezeichnungen in männlicher Form schließen Bezeichnungen in weiblicher Form ein und die Bezeichnung «Person» umfaßt auch Gesellschaften, Vereinigungen oder sonstige Personengruppen unabhängig davon, ob diese als Gesellschaften oder Vereinigungen im Rechtssinne verfaßt sind oder nicht.

**Art. 34. Anzuwendende Rechtsvorschriften**

Für sämtliche in dieser Satzung nicht spezifisch geregelten Fragen sind die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und die Bestimmungen des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich der nachfolgenden Änderungen und Ergänzungen dieser Gesetze einschlägig.

*Übergangsbestimmung*

- 1) Das erste Rechnungsjahr beginnt am Tag der Gründung der Gesellschaft und endet am 30. Dezember 2002.
- 2) Die erste Generalversammlung wird im Jahr 2003 stattfinden.

*Zeichnung und Zahlung*

Die Zeichner haben eine Anzahl von Aktien gezeichnet und die Beträge bar eingezahlt wie nachfolgend angegeben:

Namen der Aktionäre	Gezeichnetes Kapital	Eingezahltes Kapital	Anzahl von Aktien
BSI AG .....	30.900,- EUR	30.900,- EUR	309
A. Fincato .....	100,- EUR	100,- EUR	1
Gesamt .....	31.000,- EUR	31.000,- EUR	310

Der Nachweis über diese Zahlungen, das heißt EUR 31.000,- wurde geleistet gemäß spezifischer Angabe an den unterzeichneten Notar.

*Ausgaben*

Die Vertragsparteien schätzen die Ausgaben, Kosten, Vergütungen oder Gebühren jeglicher Art, die von der Gesellschaft in Verbindung mit ihrer Gründung zu tragen sind, auf ungefähr EUR 6.200,-.

*Erklärungen*

Der unterzeichnete Notar erklärt hiermit, dass die in Artikel 26 des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich der nachfolgenden Änderungen vorgesehenen Bedingungen eingehalten wurden.

*Generalversammlung der Aktionäre*

Die oben genannten Personen, die das gesamte gezeichnete Kapital vertreten und sich als ordnungsgemäß einberufen betrachten, haben unverzüglich eine außerordentliche Generalversammlung abgehalten.

Nach der Feststellung, dass diese ordnungsgemäß zustande gekommen ist, haben sie folgende Beschlüsse einstimmig angenommen:

1) Die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft wird auf vier festgelegt und die Anzahl der Wirtschaftsprüfer auf einen;

2) Folgende Personen werden zu Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft für einen Zeitraum bis zum Tag der jährlichen Generalversammlung der Aktionäre im Jahr 2003 und bis ihre Nachfolger gewählt und zugelassen sind, ernannt:

- Herr Gianni Aprile, Lugano, Via Magatti, 2,
- Herr Marco Rinaldi, Lugano, Via Magatti, 2,
- Herr Andrea Fincato, Lugano, Via Magatti, 2, und,
- Herr Manuel Hauser, Lugano, Via Magatti, 2.

3) ARTHUR ANDERSEN wird zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft für einen Zeitraum bis zum Tag der jährlichen Generalversammlung der Aktionäre im Jahr 2003 und bis sein Nachfolger gewählt und zugelassen ist, ernannt;

4) der Sitz der Gesellschaft wird auf 291, route d'Arlon, L-2010 Luxemburg, festgelegt.

Der unterzeichnete Notar, welcher die englische Sprache kennt, erklärt daß auf Antrag der erschienenen Parteien gegenwärtiger Gründungsvertrag in Englisch verfaßt wurde, gefolgt von einer deutschen Fassung. Auf Verlangen der Parteien ist im Falle einer Abweichung der Fassungen, die englische Fassung maßgebend.

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

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

Gezeichnet: D. Steberl, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 29 mars 2002, vol. 134S, fol. 73, case 1. – Reçu 1.200 euros.

Le Releveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 18 Avril 2002.

J. Delvaux.

(29449/208/1537) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2002.

---

**GLOBAL RADIO PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 74.472.

Une convention de domiciliation à durée indéterminée a été conclue entre la société GLOBAL RADIO S.A. avec siège social à Luxembourg et Maître Stéphan Le Goueff, Avocat à la Cour, résidant au 9, avenue Guillaume, L-1651 Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial C.  
Luxembourg, le 4 avril 2002.

Pour extrait conforme

S. Le Goueff

(16695/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 avril 2002.

---

**AXA FUNDS MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 32.223.

*Extrait de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue le 26 mars 2002 à 11 heures*

*au 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg*

- Le montant total du résultat de l'exercice s'élève à 603,971 USD.

Le Conseil d'Administration a proposé à l'Assemblée d'allouer 31,709 USD à la réserve spéciale et de distribuer un dividende de 576,200 USD soit 6,700 USD par action.

L'Assemblée a décidé de convertir ces montants de USD en Euro au taux de change de 0.8892 pour 1 Euro. En conséquence, l'Assemblée a décidé d'allouer 35,660.14 Euros à la réserve spéciale et de distribuer un dividende de 647,998.20 Euros soit 7,534.86 Euros par action.

- L'Assemblée prend note de la démission de Monsieur Antoine Jozan de son poste d'administrateur le 11 janvier 2002. L'Assemblée ratifie la nomination de Monsieur Sébastien Sallée comme administrateur en date du 11 janvier 2002 en remplacement de Monsieur Antoine Jozan. L'Assemblée approuve l'élection de Monsieur Sébastien Sallée comme administrateur pour une durée de un an se terminant à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2002.

- L'Assemblée approuve le renouvellement des mandats de Madame Sonia Dauvergne de Monsieur Jean-Benoît Naudin et de Monsieur Laurent Liot. Le mandat des administrateurs, d'une durée d'un an se terminant à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2002.

- L'Assemblée décide de ne pas renouveler le mandat de Monsieur Greg Cremen.

- L'Assemblée approuve le renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises, PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. pour une durée d'un an se terminant à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2002.

*Pour le compte de AXA FUNDS MANAGEMENT S.A.*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 27 mars 2002, vol. 566, fol. 26, case 2. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(25290/014/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 avril 2002.

---

**GILPAR HOLDING S.A., Société Anonyme,  
(anc. Société Anonyme Holding).**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 30.140.

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

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme holding luxembourgeoise, dénommée GILPAR HOLDING S.A. ayant son siège social à Luxembourg, 19-21 boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce à Luxembourg sous la section B et le numéro 30.140,

constituée en date du 13 mars 1989 par acte reçu par-devant Maître Marc Elter, notaire alors de résidence à Luxembourg, publié au Mémorial C N° 197 du 18 juillet 1989

et dont les statuts ont été modifiés par le notaire soussigné en date du 10 décembre 1999, publié au Mémorial C-2000, page 5881.

Ladite société a un capital social actuel de EUR 2.400.000,- (deux millions quatre cent mille Euro), représenté par 240.000 (deux cent quarante mille) actions d'une valeur nominale de EUR 10,- (dix Euro) chacune, entièrement libérées.

L'assemblée est présidée par Monsieur Simone Stocchi, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Massimo Longoni, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Il appelle aux fonctions de scrutateur Monsieur Luca Lazzati, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

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

Ensuite, Monsieur le président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que les deux cent quarante mille (240.000) actions représentatives de l'intégralité du capital social de la société sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points portés à l'ordre du jour, sans convocation préalable. Monsieur, le président porte à la connaissance des actionnaires ici représentés qu'en vue d'un projet de concentration et de rationalisation de la structure du groupe qui prévoit plusieurs opérations de fusions entre les sociétés en faisant partie, et en référence aux récentes acquisitions, nous proposons de changer l'objet social aux fins de le rendre plus homogène par rapport à celui des autres sociétés du groupe.

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

1. Changement de l'objet social de la société en Soparfi et modification subséquente de l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

**Art. 4.** La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet, en empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons et en accordant des prêts ou garanties à des sociétés dans lesquelles elle aura pris des intérêts.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

2. Fixation de la date de prise d'effet sur le plan comptable.

3. Divers.

L'assemblée, après s'être reconnue régulièrement constituée, a approuvé l'exposé de Monsieur le Président et a abordé l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée a pris, à l'unanimité, et par vote séparé, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de changer l'objet social de la société en Soparfi, et modifie en conséquence l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

**Art. 4.** La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet, en empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons et en accordant des prêts ou garanties à des sociétés dans lesquelles elle aura pris des intérêts ainsi qu'aux sociétés du groupe dans les limites légales.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

*Deuxième résolution*

L'assemblée, réunissant tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social, décide que sur le plan comptable, la décision qui précède ne prendra effet qu'à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2002.

*Clôture*

L'ordre du jour étant épuisé, Monsieur le Président prononce la clôture de l'assemblée.

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

Le présent acte ayant été lu et traduit en une langue connue des comparants, tous connus du notaire par noms, prénoms, états et demeures, lesdits comparants ont signé avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: S. Stocchi, M. Longoni, L. Lazzati, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2002, vol. 133S, fol. 29, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2002.

J. Delvaux.

(05565/208/82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

### **ACTIVEST LUX BOND 04/2007, Fonds commun de placement.**

*Änderung des Sonderreglements des von der ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (ACTIVEST LUXEMBOURG) gemäss Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form eines fonds commun de placement verwalteten Sondervermögens*

Die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») hat mit Zustimmung der HVB BANQUE LUXEMBOURG, Société Anonyme (die «Depotbank») beschlossen, in Artikel 2 «Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Inventarwertberechnung» des o.g. Sonderreglements einen neuen Punkt 4 bezüglich der Bewertung der Vermögenswerte während und nach Ablauf der Ausgabeperiode hinzuzufügen sowie den vorherigen Punkt 4, in Punkt 5 und den vorherigen Punkt 5 in Punkt 6 umzuwandeln.

Den oben beschriebenen Änderungen wird wie folgt Rechnung getragen:

#### **«Art. 2. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Inventarwertberechnung.**

...

4. Ergänzend bzw. abweichend zu der Regelung in Artikel 9 des Verwaltungsreglements und unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber können sämtliche Vermögenswerte des Fondsvermögens, insbesondere aber auch börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit kurzer und mittlerer (Rest-) Laufzeit während der Ausgabeperiode gemäß nachfolgend Absatz 6 zu ihrem Briefkurs bewertet werden, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln feststellt. Nach Ablauf der Ausgabeperiode gemäss nachfolgend Absatz 6 können sämtliche Vermögenswerte, insbesondere aber auch börsennotierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber zu ihrem Geldkurs bewertet werden, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln feststellt.

...»

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

Dreifach ausgefertigt in Luxemburg, den 27. März 2002.

ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

HVB BANQUE LUXEMBOURG, Société Anonyme

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 3 avril 2002, vol. 566, fol. 46, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(25857/250/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 avril 2002.

### **FORTIS L FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.

### **FORTIS RENT-o-NET, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.

L'an deux mille deux, le dix-sept avril.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

- Monsieur Didier Lambert, employé privé, demeurant à Vance, agissant pour compte du Conseil d'Administration de la société d'investissement à capital variable FORTIS L FUND, ayant son siège social à Luxembourg, 14, rue Aldringen et pour compte du Conseil d'Administration de la société d'investissement à capital variable FORTIS RENT-o-NET, ayant son siège social à Luxembourg, 50, avenue J.-F. Kennedy;

en vertu d'une résolution du Conseil d'Administration desdites sociétés datée du 10 avril 2002. Des copies desdites résolutions resteront annexées au présent acte.

Lequel comparant, aux termes de la capacité avec laquelle il agit, a requis le notaire instrumentaire d'arrêter, sous forme d'un acte notarié, le projet de fusion qui a été approuvé par les Conseils d'Administration des deux sociétés susmentionnées en conformité avec l'Article 261 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, et qui sera publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, le 24 avril 2002.

Ce projet de fusion a le contenu suivant:

#### **PROJET DE FUSION**

1. Le projet de fusion concerne les Sociétés suivantes:

1.1. FORTIS RENT-o-NET, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée le 5 août 1997, sous la dénomination Rent-o-Net, conformément aux dispositions de la Partie II de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif (la «Loi») et modifiée en FORTIS RENT-o-NET par

assemblée générale extraordinaire en date du 6 novembre 1998. Elle a son siège social 50 avenue J.F. Kennedy, Luxembourg.

1.2. FORTIS L FUND, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois, constituée sous la dénomination d'Interselex World pour une durée indéterminée le 29 novembre 1989 conformément aux dispositions de la Partie I de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif (la «Loi»), modifiée en Interselex Equity par assemblée générale extraordinaire des actionnaires en date du 4 novembre 1996, modifiée en Interselex par assemblée générale extraordinaire des actionnaires en date du 4 mai 1998 et modifiée en FORTIS L FUND par assemblée générale extraordinaire des actionnaires en date du 30 septembre 1999. Elle a son siège social 14, rue Aldringen, Luxembourg.

## 2. Aspects juridiques de la fusion

Ces deux sociétés ont l'intention de fusionner conformément à l'article 259 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, par acte notarié du 24 mai 2002 (ou du 28 juin 2002 si le quorum de présence n'est pas atteint), suivant lequel FORTIS L FUND acquerra par transmission universelle l'ensemble du patrimoine (actifs et passifs) de FORTIS RENT-o-NET.

La fusion sera effective le 27 mai 2002 (ou le 1<sup>er</sup> juillet 2002). Après cette fusion, FORTIS L FUND continuera les activités de FORTIS RENT-o-NET qui cessera d'exister.

Pour FORTIS RENT-o-NET («la société absorbée»), la fusion sera décidée par Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires sur proposition du Conseil d'Administration.

L'assemblée générale ne pourra délibérer valablement le 24 mai 2002 que si la moitié au moins du capital est représentée et les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés, conformément aux statuts de FORTIS RENT-o-NET en combinaison avec les articles 263 et 67-1 de la loi sur les sociétés commerciales.

Si le quorum de présence n'est pas atteint, une deuxième assemblée générale d'actionnaires sera convoquée pour le 28 juin 2002, conformément à l'article 67-1 paragraphe 2 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Cette assemblée délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

Pour FORTIS L FUND («la société absorbante»), la fusion sera décidée par son Conseil d'Administration suivant résolution datée du 10 avril 2002 conformément à l'article 264 de la loi sur les sociétés commerciales.

Le projet de fusion sera publié pour les actionnaires de FORTIS L FUND un mois au moins avant la tenue de l'Assemblée Générale Extraordinaire de FORTIS RENT-o-NET comme précisé ci-avant.

Tous les actionnaires de FORTIS L FUND ont le droit, un mois avant la date fixée au paragraphe précédent, de prendre connaissance, au siège de la Société, du projet de fusion et des documents indiqués à l'article 267 (1) de la loi sur les sociétés commerciales.

Un ou plusieurs actionnaires de FORTIS L FUND disposant d'au moins 5% des actions du capital souscrit ont le droit de requérir, jusqu'au lendemain de la tenue de l'assemblée générale de la Société absorbée (le 24 mai 2002), la convocation d'une assemblée générale de FORTIS L FUND appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion. Cette assemblée sera convoquée de façon à être tenue dans le mois de la réquisition.

Les actionnaires de FORTIS RENT-o-NET ainsi que ceux des compartiments concernés de FORTIS L FUND n'approuvant pas cette fusion peuvent demander le rachat sans frais de leurs actions auprès de leur Société respective durant la période d'un mois à dater de la publication du projet de fusion, soit à dater du 24 avril 2002.

FORTIS L FUND absorbera les différents compartiments de FORTIS RENT-o-NET de la manière suivante:

<i>Compartiments absorbants</i>	<i>Compartiments absorbés</i>
FORTIS L FUND-Money Market-Euro	FORTIS RENT-o-NET 1
FORTIS L FUND-Bond Euro	FORTIS RENT-o-NET 5
	FORTIS RENT-o-NET 10

## 3. Rapport d'échange des actions et soulte

3.1. Toutes les actions de FORTIS RENT-o-NET en circulation sont au porteur et de capitalisation.

3.2. Les actionnaires des différents compartiments de FORTIS RENT-o-NET deviendront actionnaires de FORTIS L FUND avec effet au 27 mai (ou au 1<sup>er</sup> juillet 2002), sous réserve que les actions accordent toutes des droits égaux et identiques à tout dividende futur à partir du 27 mai (ou au 1<sup>er</sup> juillet 2002).

3.3. Les actionnaires au porteur de FORTIS RENT-o-NET recevront des actions au porteur, entières uniquement, des compartiments absorbants de FORTIS L FUND de même catégorie (capitalisation) que celle qu'ils détiennent dans les compartiments absorbés. Les fractions d'actions attribuées conformément au rapport d'échange fixé ci-après seront versées aux actionnaires sous forme d'une soulte en espèces.

3.4. FORTIS L FUND attribuera un nombre total de nouvelles actions, fractionnées jusqu'au millième, des compartiments absorbants en échange des actions des compartiments absorbés, établi sur base d'un ratio d'échange correspondant aux valeurs nettes d'inventaire des actions des compartiments absorbés et des compartiments absorbants calculées et auditées au jour de la fusion.

Le calcul du Rapport d'Echange se fera au 24 mai (ou au 28 juin 2002) sur base des dernières valeurs nettes d'inventaires calculées le 24 mai (ou le 28 juin 2002).

Il fera l'objet d'un rapport spécifique d'un expert indépendant (la société PricewaterhouseCoopers), indépendamment du rapport de ce même réviseur sur le projet de fusion tel que prévu à l'article 266 de la loi de 1915, telle que modifiée. Au cas où le Tribunal de Commerce n'accepterait pas (sur base dudit article 266) la désignation d'un réviseur commun aux sociétés absorbante et absorbée, la société KPMG sera chargée de l'émission desdits rapports pour la société absorbée.

Cet expert exprimera un avis sur le rapport d'échange et son rapport sera disponible pour inspection par les actionnaires des compartiments concernés des sociétés à leur siège social un mois avant la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire de FORTIS RENT-o-NET.

Le Rapport d'Echange peut être ajusté avec le consentement mutuel des conseils d'administration des sociétés avant ou à la date à laquelle l'Assemblée Générale Extraordinaire de FORTIS RENT-o-NET doit donner son approbation, afin de prendre en compte tout événement matériel et/ou tout changement significatif relatif aux actifs respectifs de la société, tel que mentionné dans d'éventuelles lettres de représentation émanant des administrateurs des sociétés avant la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire de FORTIS RENT-o-NET.

3.5. Les politiques d'investissements des compartiments absorbants sont les suivantes:

FORTIS L FUND - Money Market Euro

Ce compartiment investit principalement (soit à concurrence d'au moins 2/3 de ses actifs) en valeurs mobilières ainsi que - dans les limites fixées par la loi - en instruments du marché monétaire et accessoirement en liquidités libellés en euro et en devises qui participent à l'euro.

Le portefeuille aura une durée moyenne inférieure à 12 mois.

FORTIS L FUND - Bond Euro

L'objectif d'investissement de ce compartiment est de procurer aux actionnaires un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis (à concurrence d'au moins 2/3 de ses actifs) sur les investissements en obligations libellées en euros et en devises qui participent à l'euro.

4. Modalités de remise des actions de FORTIS L FUND

Afin d'obtenir des certificats d'actions de FORTIS L FUND, les actionnaires au porteur de FORTIS RENT-o-NET dont les actions sont émises par un certificat global par catégorie d'actions et par compartiment, conformément à l'article 8 des statuts (ce certificat global d'actions est déposé auprès de NECIGEF, NEDERLANDS INSTITUUT VOOR GIRAAL EFFECTENVERKEER B.V.) sont invités à les remettre à partir du 24 mai 2002 (28 juin 2002) à:

- BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, boulevard J.F. Kennedy L - 2951 Luxembourg,
- FORTIS BANK (NEDERLAND) N.V., Rokin 55 NL - 1012 KK Amsterdam.

La médiation de BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG et FORTIS BANK dans la conversion des actions telle que décrite ci-dessus ne permettra à aucun détenteur d'une ou de plusieurs actions de FORTIS RENT-o-NET d'obtenir un droit ou une créance vis-à-vis de BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG et de FORTIS BANK. Ce droit ou cette créance ne pourront s'exercer que vis-à-vis de FORTIS L FUND.

5. Date à laquelle les actions échangées donnent droit de participer aux bénéfices ainsi que toutes modalités particulières à ce droit

A compter du 27 mai 2002 (ou du 1<sup>er</sup> juillet 2002) les actionnaires de FORTIS RENT-o-NET seront actionnaires de FORTIS L FUND et partageront les actifs et engagements de cette dernière.

Les sociétés fusionnées n'ont capitalisé aucun goodwill, et il ne sera capitalisé aucun goodwill après la fusion.

Conformément au but de la fusion à savoir le regroupement et la continuation jointe des activités d'investissement, les titres des actionnaires des sociétés fusionnées seront combinés.

6. Date à laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour le compte de la société absorbante

A compter du 27 mai 2002 (ou du 1<sup>er</sup> juillet 2002) les données et participations financières de FORTIS RENT-o-NET seront incorporées dans les rapports périodiques de FORTIS L FUND.

Le patrimoine de FORTIS L FUND sera augmenté du patrimoine de FORTIS RENT-o-NET à compter de la date d'effet de la fusion le 27 mai 2002 (ou du 1<sup>er</sup> juillet 2002).

7. Droits assurés par la société absorbante aux actionnaires ayant des droits spéciaux et aux porteurs de titres autres que des actions ou les mesures proposées à leur égard

Aucune personne, morale ou physique, ne dispose de droits spéciaux envers les sociétés fusionnant et/ou ne détient de titres autres que des actions tel qu'indiqué à l'article 261 paragraphe 2 sous f de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915.

8. Documents à disposition des actionnaires

8.1. Les documents suivants seront déposés:

- au siège social de chacune des deux Sociétés,
- auprès de BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg
- auprès de FORTIS BANQUE, 3 Montagne du Parc, B-1000 Bruxelles.
- auprès de FORTIS BANK (NEDERLAND) N.V., Rokin 55 NL - 1012 KK Amsterdam

a. le projet de fusion;

b. les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion des trois derniers exercices de FORTIS RENT-o-NET et FORTIS L FUND;

c. le rapport des conseils d'administration de FORTIS RENT-o-NET et FORTIS L FUND mentionnés à l'article 265 de la loi sur les sociétés commerciales;

d. le rapport de l'auditeur mentionné à l'article 266 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales.

Ces documents seront à la disposition des actionnaires ou autres personnes qui ont le droit d'assister aux réunions, pour inspection, un mois avant les assemblées extraordinaires des sociétés concernées.

8.2. Le projet de fusion sera publié au Mémorial C, Recueil spécial des sociétés et assemblées en date du 24 avril 2002. Les notices de convocation de l'AGE seront publiées les 6 mai et 15 mai 2002:

- au Grand-Duché du Luxembourg;
- dans le Luxemburger Wort et le Mémorial

- au Pays-Bas:

- dans Het Financieele Dagblad et The Official Price List of Euronext Amsterdam

A défaut de réunir le quorum de présence et la majorité requise par la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales («la loi de 1915») lors de l'AGE de FORTIS RENT-o-NET du 24 mai 2002, le conseil d'administration de la Société concernée a décidé de reconvoquer l'AGE de la Société pour le 28 juin 2002 pour qu'elle se prononce sur la Fusion.

Les notices de convocation de cette seconde AGE seront publiées les 27 mai et 12 juin 2002:

- au Grand-Duché du Luxembourg:

- dans le Luxemburger Wort, le Tageblatt et le Mémorial

- au Pays-Bas:

- dans Het Financieele Dagblad et The Official Price List of Euronext Amsterdam

9. Traitement des ordres de souscriptions/rachats et conversions

Compte tenu du fait que l'assemblée générale sera appelée à se prononcer sur la fusion le 24 mai 2002 (28 juin 2002) et que le rapport d'échange sera fixé le 24 mai 2002 (28 juin 2002) sur base de valeurs nettes d'inventaire calculées spécialement à cette fin le 24 mai (28 juin), les demandes de souscriptions, rachats et conversions pour la sicav FORTIS RENT-o-NET ainsi que pour les compartiments absorbants de FORTIS L FUND reçues avant 17 heures le 23 mai (27 juin) seront traitées à la valeur nette d'inventaire du 24 mai (28 juin). Les demandes de souscriptions, rachats et conversions pour la sicav FORTIS RENT-o-NET ainsi que pour les compartiments absorbants de FORTIS L FUND reçues après 17 heures le 23 mai (27 juin) seront traitées dans les compartiments absorbants à la valeur nette d'inventaire du 27 mai (1<sup>er</sup> juillet).

Le notaire soussigné certifie la légalité du présent projet de fusion.

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

L'acte ayant été lu à la personne comparante, cette même personne a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: D. Lambert, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2002, vol. 135S, fol. 2, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

Pour expédition conforme délivrée à la société sur sa demande aux fins de la publication au Mémorial.

Luxembourg, le 22 avril 2002.

F. Baden.

(29776/200/183) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 avril 2002.

**POL S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 51.887.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 décembre 2001*

Il résulte de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue en date du 20 novembre 2001 que:

- L'Assemblée ratifie la cooptation de la société LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l. au poste d'administrateur de la société, intervenue par le Conseil d'Administration du 12 janvier 2001. Son mandat se terminera lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 1999.

- Vu le libellé restrictif de l'article 51 de la loi sur les sociétés commerciales, l'Assemblée constate l'illégalité de la nomination au poste d'administrateur de Gilles Jacquet par Conseil d'Administration daté du 8 mai 2001.

- L'Assemblée ratifie l'ensemble des actes posés par Gilles Jacquet en tant qu'administrateur de la société depuis le 8 mai 2001.

L'Assemblée nomme Gilles Jacquet au poste d'administrateur de la société. Son mandat se terminera lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 1999.

En sorte que le Conseil d'Administration est dès lors composé comme suit:

\* Johan Dejans, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg;

\* la société LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l., ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg;

\* Gilles Jacquet, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg.

Vu les stipulations de la loi du 10 décembre 1998 relative à la conversion, par les sociétés commerciales, de leur capital en euros et vu l'autorisation de la loi du 1<sup>er</sup> août 2001 relative au basculement en euros, et après en avoir délibéré, l'Assemblée décide:

- de convertir en euros, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2001, le capital social actuellement exprimé en LUF.

- de supprimer, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2001, la mention de la valeur nominale des actions.

- d'adapter, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2001, l'article 3, alinéa 1 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social de la société est fixé à trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros, soixante-neuf (30.986,69) cent, divisé en mille (1.000) actions sans valeur nominale.»

Luxembourg, le 20 décembre 2001.

Pour extrait conforme

Pour la société

Un mandataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2002, vol. 563, fol. 36, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(05559/595/38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

### **B.O.B. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

#### STATUTS

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

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1.- FIDCORP LIMITED, ayant son siège social à Gibraltar, Watergardens 6, Suite 24, ici représentée par Madame Vania Baravini, employée privée, Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, spécialement mandatée à cet effet par procuration en date du 27 décembre 2001.

2.- Monsieur Thierry Fleming, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Mamer, ici représenté par Madame Carine Evrard, employée privée, Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, spécialement mandatée à cet effet par procuration en date du 27 décembre 2001.

3.- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Contern, ici représenté par Madame Carine Evrard, prénommée, spécialement mandatée à cet effet par procuration en date du 27 décembre 2001.

Les prédites procurations, paraphées ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées aux présentes avec lesquelles elles seront soumises à la formalité de l'enregistrement.

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

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

**Art. 1<sup>er</sup>.** Entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendraient dans la suite propriétaire des actions ci-après créées, il est formé une société anonyme sous la dénomination de B.O.B. S.A.

**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Luxembourg-Ville.

Par simple décision du conseil d'administration, la société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Sans préjudice des règles du droit commun en matière de résiliation contractuelle, au cas où le siège de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège de la société pourra être transféré sur simple décision du conseil d'administration à tout autre endroit de la commune du siège. Le siège social pourra être transféré dans toute autre localité du pays par décision de l'assemblée.

Lorsque 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 avec l'étranger, se sont produits ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

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

**Art. 3.** La société est établie pour une durée illimitée.

**Art. 4.** 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 aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

Elle prendra toutes les mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques, qui se rattachent à son objet ou qui le favorisent.

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à EUR 150.000 (cent cinquante mille euros) représenté par 15.000 (quinze mille) actions d'une valeur nominale de EUR 10 (dix euros) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire.

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

Le capital autorisé est, pendant la durée telle que prévue ci-après, de EUR 1.500.000 (un million cinq cent mille euros) qui sera représenté par 150.000 (cent cinquante mille) actions d'une valeur nominale de EUR 10 (dix euros) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.



En outre, le conseil d'administration est autorisé, pendant une période de cinq ans, prenant fin le 28 décembre 2006, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé avec émission d'actions nouvelles ordinaires ou même par émission d'autres catégories d'actions auxquelles seront attachées des droits différents tel que permis par la loi. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites avec ou sans prime d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, ou par conversion d'obligations comme dit ci-après. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article.

Le conseil d'administration est encore autorisé à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscription ou convertibles, sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations, avec bons de souscription ou convertibles, ne pourra se faire que dans le cadre des dispositions légales applicables au capital autorisé, dans les limites du capital autorisé ci-dessus spécifié et dans le cadre des dispositions légales, spécialement de l'article 32-4 de la loi sur les sociétés. Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

En outre, le conseil d'administration est compétent pour recourir à toute autre forme d'emprunts ou à tout autre instrument financier du marché monétaire sans avoir à obtenir l'autorisation préalable de l'assemblée générale, le tout en respectant les prescriptions 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.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

**Art. 7.** Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président. En cas d'empêchement du président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents, le remplace.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs. En cas de situation d'urgence appréciée par le président du conseil d'administration, la convocation sera valablement adressée aux administrateurs dans un délai de vingt-quatre heures précédant la réunion du conseil d'administration.

Il pourra être fait abstraction des convocations d'usage dans le seul cas où tous les membres du conseil d'administration ont eu connaissance de l'ordre du jour et sont tous présents ou valablement représentés.

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée et uniquement si un administrateur de catégorie A et un administrateur de catégorie B sont présents ou représentés dans cette majorité. Le mandat entre administrateurs étant admis sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par lettre, télégramme, télex, télécopie ou vidéoconférence, ces quatre derniers étant à confirmer par écrit. Au cas où les votes sont émis par lettre, télégramme, télex, télécopie ou e-mail, la résolution doit être admise à l'unanimité.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration.

**Art. 8.** Toute décision du conseil est prise à la majorité absolue de ses membres, cette majorité devant nécessairement être composée d'au moins un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B, présents ou représentés. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion du conseil est prépondérante.

**Art. 9.** Les procès-verbaux des séances du conseil d'administration sont signés par les membres présents aux séances.

Les copies ou extraits seront certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

**Art. 10.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans 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.

**Art. 11.** Le conseil d'administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à des administrateurs ou à des tierces personnes qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

**Art. 12.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs, dont obligatoirement un de catégorie A et un de catégorie B, ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

**Art. 13.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de commissaire est fixée par l'assemblée générale. Elle ne pourra cependant dépasser six années.

#### **Assemblée Générale**

**Art. 14.** L'assemblée générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales. Les convocations se font dans les formes et délais prévus par la loi.

**Art. 15.** L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation, le troisième mardi du mois de septembre à 15.00 heures.

Si la date de l'assemblée tombe sur un jour férié, elle se réunit le premier jour ouvrable qui suit.

**Art. 16.** Une assemblée générale extraordinaire peut être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

Il pourra être fait abstraction, tant pour les assemblées générales ordinaires qu'extraordinaires, des convocations d'usage dans le seul cas où tous les actionnaires ont eu connaissance de l'ordre du jour et sont tous présents ou valablement représentés.

**Art. 17.** Chaque action donne droit à une voix.

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. Si une action de la société est détenue par plusieurs propriétaires en propriété indivise, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

#### **Année sociale - Répartition des bénéfices**

**Art. 18.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Le conseil d'administration établit les comptes annuels tels que prévus par la loi.

Il remet ces pièces avec un rapport sur les opérations de la société un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire au(x) commissaire(s).

**Art. 19.** Sur le bénéfice net de l'exercice, il est prélevé cinq pour cent au moins pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration pourra verser des acomptes sur dividendes sous l'observation des règles y relatives.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

#### **Dissolution - Liquidation**

**Art. 20.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Lors de la dissolution 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.

#### **Disposition générale**

**Art. 21.** La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et se termine le 31 décembre 2001. La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2002.

Les premiers administrateurs et le(s) premier(s) commissaire(s) sont élus par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la société.

Par dérogation à l'article 7 des statuts, le premier président du conseil d'administration est désigné par l'assemblée générale extraordinaire désignant le premier conseil d'administration de la société.

#### *Souscription et Paiement*

Les actions ont été souscrites comme suit par:

<i>Souscripteurs</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Montant souscrit et libéré en EUR</i>
1. FIDCORP LIMITED, précitée, .....	14.998	149.980
2. M. Thierry Fleming, précité, .....	1	10
3. M. John Seil, prénommé	1	10
<b>Totaux: .....</b>	<b>15.000</b>	<b>150.000</b>

Les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de EUR 150.000 (cent cinquante mille euros) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société.

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

*Constatation*

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

*Frais*

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ LUF 118.000,-.

*Assemblée générale extraordinaire*

Et à l'instant les comparants, ès-qualités qu'ils agissent, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ont à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Le nombre d'administrateurs est fixé à trois.

Sont appelés aux fonctions d'administrateurs, leur mandat expirant à l'assemblée générale statuant sur le premier exercice:

Signature catégorie A:

1. Monsieur Antonio Pettinato, expert-comptable, demeurant à Padova, Italie,

Signatures catégorie B:

2. Monsieur Thierry Fleming, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Mamer,

3. Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Contern.

L'assemblée générale extraordinaire nomme Monsieur Antonio Pettinato aux fonctions de président du conseil d'administration.

*Deuxième résolution*

Est appelée aux fonctions de commissaire, son mandat expirant à l'assemblée générale statuant sur le premier exercice. AUDIEX S.A., ayant son siège à Luxembourg.

*Troisième résolution*

Le siège social de la société est fixé au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

*Quatrième résolution*

L'assemblée autorise le conseil d'administration à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière à un ou plusieurs de ses membres.

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

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

Signé: V. Baravini, C. Evrard, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2002, vol. 11CS, fol. 45, case 8. – Reçu 1.500 euros.

*Le Receveur (signé): Muller.*

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

Luxembourg, le 13 janvier 2002.

J. Delvaux.

(05545/208/216) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

**PHEDUREG LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 72.607.

In the year two thousand and one, on December 27.

Before us Maître Jacques Delvaux, notary residing in Luxembourg.

Is held an extraordinary general meeting of the shareholders of PHEDUREG LUXEMBOURG S.A., a société anonyme having its registered office at 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer,

set up on November 22, 1999 by a deed of Maître André Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg, deed published in Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C No 42 of 13.01.2000, deed modified on the same day by the same notary, modification published in Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C No 71 of 21.01.2000.

The meeting is presided by Mr J.O.H. van Cruyten, employee, residing professionally in Mamer,

who appoints Miss M.C. Cerfontaine, employee, residing professionally in Mamer as secretary.

The meeting elects as scrutineer Mrs C.A.M. Peuteman, employee, residing professionally in Mamer.

The office of the meeting having thus been constituted, the chairman declares and requests the notary to state:

I. That the shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the shareholders or their proxies, by the office of the meeting and the notary. The said list as well as the proxies will be registered with this deed.

II. That it appears from the attendance list, that out of 63,648 (sixty-three thousand six hundred forty-eight) shares issued, all shares are represented. The meeting is therefore regularly constituted without any convocation and can validly deliberate and decide on the aforementioned agenda of the meeting of which the shareholders have been informed before the meeting.

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

*Agenda*

1. Transfer of the registered office from its current address being 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer, to 33 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.
2. Resignation of F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A., F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A. and HARBOUR TRUST AND MANAGEMENT S.A. as directors of the company and discharge for their mandate.
3. Appointment of Mrs. Maggy Kohl, Mr Hugo Neuman and Mr Olivier Dorier as directors of the company.
4. Resignation of F. VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A. as «Commissaire aux comptes» of the company and discharge for its mandate.
5. Appointment of FIDUCIAIRE DE L'ALLIANCE TMF, S.à r.l. as «Commissaire aux comptes» of the company.
6. Amendment of the first sentence of the article 2 of the statutes to adapt it to the resolution taken on basis of the agenda.
7. Miscellaneous.

After the foregoing is approved by the meeting, the meeting unanimously takes the following resolutions:

*First resolution*

The assembly decides to transfer the registered office of the company from its current address, 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer to 33 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

*Second resolution*

The assembly accepts the resignation of F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A., F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A. and HARBOUR TRUST AND MANAGEMENT S.A. as directors of the company.

Discharge for their mandate will be asked at the next general meeting of shareholders approving the annual accounts of December 31, 2001.

*Third resolution*

The assembly appoints Mrs. Maggy Kohl, Mr Hugo Neuman and Mr Olivier Dorier as directors of the company.

Their mandate is valid till the next general meeting of shareholders approving the annual accounts of December 31, 2001.

*Fourth resolution*

The assembly accepts the resignation of F. VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A. as «Commissaire aux comptes» of the company. Discharge for its mandate will be asked at the next general meeting of shareholders approving the annual accounts of December 31, 2001.

*Fifth resolution*

The assembly appoints FIDUCIAIRE DE L'ALLIANCE TMF, S.à r.l. as «Commissaire aux comptes» of the company till the next general meeting of shareholders approving the annual accounts of December 31, 2001.

*Sixth resolution*

The assembly decides to amend the first sentence of the article 2 of the statutes in order to adapt it to the resolution taken on basis of the agenda.

**Art. 2. 1<sup>st</sup> sentence.** The registered office of the company is 33, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

*Evaluation - Expenses*

The expenses, costs, remuneration or charges in any form, whatsoever which shall be borne by the company as a result of the present deed, are estimated at approximately LUF 40,000.-.

Nothing else being on the agenda, the chairman closes the meeting.

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

Made in Mamer, on the day mentioned at the beginning of this document.

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

**Suit la traduction en langue française:**

L'an deux mille un, le 27 décembre 2001.

Par-devant, Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg.

Se tient une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société PHEDUREG LUXEMBOURG S.A., une société anonyme, domiciliée au 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer,

constituée le 22 novembre 1999 suivant acte reçu par, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, acte publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C 42 du 13.01.2000, acte modifié le jour même par devant le même notaire, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C 71 du 21.01.2000.

L'assemblée est présidée par Monsieur J.O.H. Van Cruyten, employé résidant professionnellement à Mamer,

qui nomme comme secrétaire Mademoiselle M.C. Cerfontaine employée résidant professionnellement à Mamer.

L'assemblée élit Madame C.A.M. Peuteman, employée résidant professionnellement à Mamer comme scrutateur.

Monsieur le président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Cette liste de pré-

sence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités d'enregistrement.

II. Qu'il résulte de cette liste de présence que des 63.648 (soixante-trois mille six cent quarante-huit) actions émises, toutes sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut valablement décider sur tous les points portés à l'ordre du jour, sans convocations préalables, tous les membres de l'assemblée ayant consenti de se réunir sans autres formalités, après avoir eu connaissance de l'ordre du jour.

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

*Agenda*

1. Transfert du siège social de la société de son adresse actuelle 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer au 33 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

2. Démission de F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A., F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A. et HARBOUR TRUST ET MANAGEMENT S.A. de leur fonction d'administrateur de la société et décharge pour leur mandat.

3. Nomination de Madame Maggy Kohl, Monsieur Hugo Neuman et Monsieur Olivier Dorier en tant qu'administrateur de la société.

4. Démission de F. VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A. de sa fonction de «Commissaire aux comptes» de la société et décharge pour son mandat.

5. Nomination de FIDUCIAIRE DE L'ALLIANCE TMF, S.à r.l. comme «Commissaire aux comptes» de la société.

6. Modification de l'article 2, 1<sup>ère</sup> phrase des statuts de la société afin de l'adapter aux résolutions prises sur la base de l'agenda de l'assemblée.

7. Divers

Après délibérations, l'assemblée générale a pris à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société de son adresse actuelle, 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer au 33 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

*Deuxième résolution*

L'assemblée accepte les démissions de F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A., F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A. et HARBOUR TRUST AND MANAGEMENT S.A. de leurs fonctions d'administrateur de la société.

Décharge leur sera donnée lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires qui approuve les comptes annuels du 31 décembre 2001.

*Troisième résolution*

L'assemblée nomme Madame Maggy Kohl, Monsieur Hugo Neuman et Monsieur Olivier Dorier aux fonctions d'administrateur de la société.

Leur mandat est valable jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires qui approuve les comptes annuels du 31 décembre 2001.

*Quatrième résolution*

L'assemblée accepte la démission de F. VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A. de sa fonction de «Commissaire aux comptes» de la société. Décharge pour son mandat sera donnée lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires qui approuve les comptes annuels du 31 décembre 2001.

*Cinquième résolution*

L'assemblée nomme FIDUCIAIRE DE L'ALLIANCE TMF, S.à r.l. comme «Commissaire aux comptes» de la société jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires qui approuve les comptes annuels du 31 décembre 2001.

*Sixième résolution*

Afin d'adapter les statuts à la résolution prise lors de cette réunion, l'assemblée décide de modifier l'article 2, 1<sup>ère</sup> phrase des statuts de la société afin de lui donner la teneur suivante:

**Art. 2. 1<sup>ère</sup> phrase.** Le siège de la société est établi au 33 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

*Evaluation des frais*

Les frais incombant à la société en raison de ces modifications sont estimés à LUF 40.000,-.

Plus rien ne se trouvant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte fait et passé à Mamer, à la date en tête des présentes.

Et après lecture aux personnes comparantes qui sont toutes connues du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, elles ont signé ensemble avec le notaire le présent acte.

Signé: J.O.H. Van Crugten, M.C. Cerfontaine, C.A.M. Peuteman, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2002, vol. 133S, fol. 30, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2002.

J. Delvaux.

(05589/208/144) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

**CASARES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 51.590.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 janvier 2002*

Après avoir délibéré, l'Assemblée prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

- Les rapports du conseil d'administration et du commissaire sont approuvés.
- L'Assemblée donne décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2000.
- L'Assemblée renouvelle les mandats d'administrateur de Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg et de Madame C.E. Cottier Johansson, employée privée, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, ainsi que le mandat de commissaire aux comptes de BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG, ayant son siège social 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg. Ces mandats se termineront lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2001.
- L'Assemblée décide de ratifier la cooptation de la société LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l. ayant son siège social 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg au poste d'administrateur. Ce mandat prendra fin lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2001.
- L'Assemblée décide de convertir en euros, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2001, le capital social actuellement exprimé en LUF.
- L'Assemblée décide d'augmenter, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2001, le capital social de 13,31 EUR pour le porter de 30.986,69 EUR à 31.000,- EUR par incorporation d'une partie des résultats reportés de 3.086.723,- LUF équivalent à 76.517,86 EUR.
- L'Assemblée décide de supprimer la valeur nominale des actions représentative du capital social avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2001.
- L'Assemblée décide d'adapter, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2001, le deuxième alinéa de l'article trois des statuts pour lui donner la teneur suivante: «Le capital social est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans valeur nominale.» et de supprimer les alinéas 1, 3, 4 et 5 de l'article trois des statuts.

Luxembourg, le 11 janvier 2002.

Pour extrait conforme

*Pour la société*

*Un mandataire*

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2002, vol. 563, fol. 39, case 4. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(05556/595/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

**CASARES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 51.590.

Le bilan de la société au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2002, vol. 563, fol. 39, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2002.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Signatures

(05560/595/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

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

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 27.972.

Le bilan au 30 juin 2001, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2002, vol. 563, fol. 40, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2002.

Signature.

(05598/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

**SOFTWARE DEVELOPMENT & CONSULTING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1626 Luxembourg, 8, rue des Girondins.  
R. C. Luxembourg B 29.056.

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

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée SOFTWARE DEVELOPMENT & CONSULTING S.A. avec siège social à Luxembourg, 8, rue des Girondins, inscrite au registre de commerce à Luxembourg sous la section B et le numéro 29.056.

Ladite société a été constituée par acte du notaire Jacques Delvaux, alors de résidence à Esch-sur-Alzette, le 28 septembre 1988, publié au Mémorial C-1989, page 99.

Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois en vertu d'un acte du même notaire en date du 21 février 1990, publié au Mémorial C-1990, page 15780.

L'assemblée est présidée par Monsieur Pierre Hoffmann, réviseur d'entreprises, 32, Rue J.-P. Brasseur, Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Gianpiero Saggi, employé privé, Mamer.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Monsieur Pierre Hoffmann, préqualifié.

Le bureau ainsi constitué dresse la liste de présence, laquelle après avoir été signée par tous les actionnaires présents et les porteurs des procurations des actionnaires représentés, ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée à la présente minute avec laquelle elle sera soumise aux formalités de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées au présent acte les procurations des actionnaires représentés.

Monsieur le Président déclare et demande au notaire d'acter ce qui suit:

I.- Suivant la liste de présence, tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social de LUF 1.250.000,- (un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois), sont présents ou dûment représentés à la présente assemblée, laquelle peut dès lors valablement délibérer et décider sur tous les points figurant à l'ordre du jour sans convocation préalable.

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

1. Décision d'affecter du compte de «Résultats Reportés» tel que figurant au bilan au 31 décembre 2000, le montant de LUF 937.500 à la libération du capital social souscrit non encore libéré et pouvoir au conseil d'administration y afférant et encore d'affecter de ce compte de «Résultats Reportés» le montant de LUF 563,9 à la libération de l'augmentation de capital dont question au point 3 de l'ordre du jour.

2. Conversion du capital social actuel d'un montant de LUF 1.250.000,- représenté par 1.000 actions d'une valeur nominale de LUF 1.250 chacune en euro au cours de change fixe entre le franc luxembourgeois et l'Euro de sorte que le capital social s'établisse après conversion à EUR 30.986,69 représenté par 1.000 actions d'une valeur nominale de 30,98669;

3. Augmentation du capital social souscrit obtenu après conversion par incorporation des résultats reportés à concurrence d'un montant de EUR 13,31, en vue de le porter de son montant actuel converti de EUR 30.986,69 à EUR 31.000 sans émission d'actions nouvelles mais par la seule augmentation de la valeur nominale des 1.000 actions existantes pour porter celle-ci à EUR 31 par action.

4. Modification subséquente de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

Das gezeichnete Aktienkapital beträgt einunddreissig tausend Euro (EUR 31.000), ist in ein tausend (1.000) Aktien mit einem Nominalwert von je einunddreissig Euro (EUR 31) eingeteilt, und ist voll eingezahlt.

5. Divers.

L'assemblée des actionnaires ayant approuvé les déclarations du président, et se considérant comme dûment constituée et convoquée, a délibéré et pris par vote, séparé et unanime, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide d'affecter du compte de «Résultats Reportés» tel que figurant au bilan au 31 décembre 2000,

le montant de LUF 937.500 à la libération du capital social souscrit non encore libéré et pouvoir au conseil d'administration y afférant,

de sorte que le capital social actuel de la société s'élevant à LUF 1.250.000 représenté par 1.000 actions d'une valeur nominale de LUF 1.250 par action, est entièrement libéré.

La preuve de l'existence des «Résultats Reportés» de la société jusqu'à concurrence de LUF 937.500 servant à la libération du capital social souscrit non encore libéré, a été rapportée au notaire instrumentant par les comptes annuels au 31 décembre 2000, dûment approuvés.

L'assemblée décide encore d'affecter de ce susdit compte de «Résultats Reportés» le montant de LUF 563,9 à la libération de l'augmentation de capital dont question ci-après.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de convertir le capital souscrit et libéré de la société de LUF 1.250.000 représenté par 1.000 actions d'une valeur nominale de LUF 1.250 chacune en euro,

au cours de change fixe entre le franc luxembourgeois et l'Euro, de sorte que le capital social s'établisse, après conversion, à EUR 30.986,69 représenté par 1.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 30,98669.

L'assemblée décide de tenir les comptes de la société dans la nouvelle devise du capital social et donne tous pouvoirs au conseil d'administration pour effectuer la conversion en euro au cours de change précité, et pour l'établissement d'un bilan d'ouverture de la société au 1<sup>er</sup> janvier 2002.

*Troisième résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital social converti par incorporation de résultats reportés à concurrence d'un montant de EUR 13,31 (treize euros trente et un cents),

en vue de le porter de son montant actuel converti de EUR 30.986,69 (trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros soixante-neuf cents) à EUR 31.000 (trente et un mille euros),

sans émission d'actions nouvelles mais par la seule augmentation de la valeur nominale des 1.000 actions existantes pour porter celle-ci de EUR 30,98669 à EUR 31,- par action.

La preuve de l'existence des «Résultats reportés» de la société susceptibles d'être incorporés au capital social a été rapportée au notaire instrumentant par les comptes annuels au 31 décembre 2000, dûment approuvés, dont question ci-avant.

*Quatrième résolution*

L'assemblée des actionnaires décide, à la suite des résolutions qui précèdent, de modifier la teneur de l'article 5 des statuts de la société afin de lui donner la nouvelle teneur suivante:

**Art. 5.** Das gezeichnete Aktienkapital beträgt einunddreissig tausend Euro (EUR 31.000,-), ist in ein tausend (1.000) Aktien mit einem Nominalwert von je einunddreissig Euro (EUR 31,-) eingeteilt, voll eingezahlt.

*Clôture*

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, et plus personne ne demandant la parole, le président lève la séance.

*Frais*

Le montant des frais, coûts, honoraires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société aux résolutions prises à la présente assemblée, est estimé à LUF 40.000,-.

*Déclaration*

Le notaire soussigné déclare conformément aux dispositions de l'article 32-1 de la loi coordonnée sur les sociétés que les conditions requises pour l'augmentation de capital, telles que contenues à l'article 26, ont été remplies.

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 instrumentant par leurs nom, prénoms usuels, état et demeure, les comparants ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: P. Hoffmann, G. Saddi, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2001, vol. 11CS, fol. 39, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2002.

J. Delvaux.

(05562/208/98) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

**CORPORATION FOR INDUSTRIAL INVESTMENTS HOLDING S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 60.285.

—  
DISSOLUTION

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

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville.

A comparu:

UNIONTI S.A. (LUXEMBOURG), 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg, société anonyme, représentée aux présentes par la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, une société anonyme de droit luxembourgeois avec siège social à Luxembourg, 19-21, boulevard Prince Henri,

elle-même représentée par Monsieur Lino Berti et Monsieur Christophe Velle, tous deux employés privés, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg,

en vertu d'une procuration datée du 27 décembre 2001, jointe en annexe,

ci-après nommée «l'actionnaire unique»,

Laquelle comparante a exposé au notaire et l'a prié d'acter ce qui suit:

- Que la Société dénommée CORPORATION FOR INDUSTRIAL INVESTMENTS HOLDING S.A., avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19/21, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce de et à Luxembourg, section B numéro 60.285,

ci-après nommée la «Société»,

a été constituée par acte reçu par le notaire soussigné en date du 15 juillet 1997, publié au Mémorial C - 1997, page 29.644,

et les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire Marthe Thyès-Walch de Luxembourg, le 6 septembre 2000, publié au Mémorial C-2001, page 5762.

Que le capital social de la Société est fixé à ITL 400.000.000 (quatre cent millions de lires italiennes), représenté par 4.000 (quatre mille) actions d'une valeur nominale de ITL 100.000 (cent mille lires italiennes) chacune;



- Que sa mandante, l'actionnaire unique, s'est rendue successivement propriétaire de la totalité des actions de la Société;

- Que l'activité de la Société ayant cessé, l'actionnaire unique, représenté comme dit ci-avant, siégeant comme actionnaire unique en assemblée générale extraordinaire modificative des statuts de la Société prononce la dissolution anticipée de la Société avec effet immédiat;

- Que l'actionnaire unique désigne comme liquidateur de la Société la société MONTBRUN REVISION, S.à r.l., laquelle a rédigé son rapport de liquidation, lequel reste annexé au présent acte. L'actionnaire unique tel que représenté déclare reprendre tout le passif et l'actif de la société et il déclare encore que par rapport à d'éventuels passifs de la Société actuellement inconnus et non payés à l'heure actuelle, il assume irrévocablement l'obligation de payer tout ce passif éventuel; qu'en conséquence tout le passif de la dite Société est réglé;

- Que l'actif restant est réparti à l'actionnaire unique;

- Que les déclarations du liquidateur ont été vérifiées par la société CONFIDENTIA (FIDUCIAIRE), S.à r.l., Luxembourg, désignée «commissaire à la liquidation» par l'actionnaire unique de la Société;

- Que partant la liquidation de la Société est à considérer comme faite et clôturée;

- Que décharge pleine et entière est donnée aux administrateurs et commissaire de la Société;

- Que les livres et documents de la Société sont conservés pendant cinq ans auprès de l'ancien siège social de la Société.

Pour l'accomplissement des formalités relatives aux transcriptions, publications, radiations, dépôts et autres formalités à faire en vertu des présentes, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une expédition des présentes pour accomplir toutes les formalités.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée en langue du pays au comparant, ès qualités qu'il agit, connu du notaire instrumentant par nom, prénom, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: L. Berti, Ch. Velle, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2002, vol. 11CS, fol. 48, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2002.

J. Delvaux.

(05544/208/57) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

### **BIV GROUPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1636 Luxembourg, 10, rue Willy Goergen.

R. C. Luxembourg B 69.617.

#### *Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire*

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

A Luxembourg, 12.00 heures, s'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société BIV GROUPE S.A., société établie et ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro B 69.617.

La séance est ouverte sous la présidence de Maître Philippe Stroesser.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Maître Lex Thielen.

L'assemblée choisit comme scrutateur Maître Fabien Verreaux.

Les actionnaires présents à l'assemblée et le nombre de parts possédées par chacun d'eux sont les suivants:

- ALFA KIME LTD .....	999 actions
- Maître Philippe Stroesser .....	1 action

Monsieur le Président expose et l'assemblée constate:

A.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

#### *Ordre du jour:*

Remplacement de l'administrateur démissionnaire KENVO Ltd par la société ALPHA KIME Ltd.

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

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

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

#### *Résolutions*

1. Est nommée aux fonctions d'administrateur en remplacement de la société KENVO Ltd:

La société ALPHA KIME Ltd, établie et ayant son siège social à Akara Bldg, 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

La résolution ayant été adoptée à l'unanimité, l'ordre du jour étant épuisé, aucun autre point n'ayant été soulevé, la séance est levée à 12.15 heures, après lecture et approbation du présent procès-verbal.

Signatures

*Le Président / Le Secrétaire / Le Scrutateur*

Enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2002, vol. 563, fol. 34, case 10. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(05567/000/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

---

**RODOLPHE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 61.912.

—  
EXTRAIT

Il ressort de la résolution circulaire du conseil d'administration du 21 décembre 2001 que:

- Monsieur Luc Hansen, licencié en administration des affaires, Kehlen, a été nommé comme nouvel administrateur de la société en remplacement de l'administrateur démissionnaire Madame Michelle Delfosse. Le mandat de Monsieur Luc Hansen expirera lors de la prochaine assemblée générale ordinaire.

Luxembourg, le 11 janvier 2002.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 15 janvier 2002, vol. 563, fol. 46, case 12. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(05576/534/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

---

**GAIR, GERANCE ADMINISTRATIVE D'IMMEUBLES RESIDENTIELS, S.à r.l.,**

**Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4423 Soleuvre, 28, rue des Erables.

R. C. Luxembourg B 56.456.

—  
*Procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des associés du 30 novembre 2001*

*Première résolution*

Suite à une cession de parts sociales dûment approuvée par les associés et dûment signifiée à la société, le capital social fixé à 12.500,- Euros, représenté par 100 parts sociales, entièrement souscrites et libérées, se répartit comme suit:

Julien Dumont.....	20 parts
Sonja Kuffer (épouse Mathias) .....	20 parts
Luc Reiter .....	20 parts
Paul Schulte .....	20 parts
Mariette Zwiebel (épouse Van Landegehm) .....	20 parts
Total:.....	100 parts

*Deuxième résolution*

Les associés décident à l'unanimité la conversion du capital social actuellement exprimé en LUF en Euros, de 500.000,- LUF à 12.394,68 Euros, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2002.

*Troisième résolution*

Les associés décident à l'unanimité l'augmentation du capital de 105,32 Euros pour le porter de son montant actuel de 12.394,68 Euros à 12.500,- Euros par incorporation de réserve.

*Quatrième résolution*

Les associés décident à l'unanimité l'adaptation de l'article 6 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

Le capital social est fixé à douze mille cinq cents (12.500,-) Euros représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-cinq (125,-) euros chacune.

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

*Pour l'assemblée générale*

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 16 janvier 2002, vol. 563, fol. 51, case 3. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(05619/514/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

---

**SINPAR HOLDING S.A., Société Anonyme,  
(anc. Société Anonyme Holding).**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 71.396.

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

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme luxembourgeoise, dénommée SINPAR HOLDING S.A. ayant son siège social au 31, boulevard du Prince Henri, à L-1724 Luxembourg, inscrite au registre de commerce à Luxembourg sous la section B et le numéro 71.396.

Ladite société a été constituée suivant acte de scission reçu par le notaire soussigné en date du 25 août 1999, publié au Mémorial C numéro 715 du 25 septembre 1999, page 34277.

Les statuts ont été modifiés par acte du notaire soussigné en date du 10 décembre 1999, publié au Mémorial C-2000, page 7605.

Ladite société a un capital social actuel de EUR 8.000.000 représenté par 800.000 d'actions d'une valeur nominale de EUR 10,- chacune.

L'assemblée est présidée par Monsieur Simone Strocchi, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Massimo Longoni, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

L'assemblée désigne comme scrutateur Monsieur Luca Lazzati, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter:

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

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

Ensuite, Monsieur le président déclare et prie le notaire d'acter:

Monsieur, le président porte à la connaissance des actionnaires ici représentés qu'en vue d'un projet de concentration et de rationalisation de la structure du groupe qui prévoit plusieurs opérations de fusions entre les sociétés en faisant partie, et en référence aux récentes acquisitions, nous proposons de changer l'objet social aux fins de le rendre plus homogène par rapport à celui des autres sociétés du groupe.

I.- Que les huit cent mille (800.000) actions représentatives de l'intégralité du capital social de la société sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points portés à l'ordre du jour, sans convocation préalable.

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

1. Changement de l'objet social de la société en Soparfi et modification subséquente de l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

**Art. 4.** La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet, en empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons et en accordant des prêts ou garanties à des sociétés dans lesquelles elle aura pris des intérêts.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

2. Fixation de la date de prise d'effet sur le plan comptable.

3. Divers.

L'assemblée, après s'être reconnue régulièrement constituée, a approuvé l'exposé de Monsieur le Président et a abordé l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée a pris, à l'unanimité, et par vote séparé, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de changer l'objet social de la société en Soparfi, et modifie en conséquence l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

**Art. 4.** La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet, en empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons et en accordant des prêts ou garanties à des sociétés dans lesquelles elle aura pris des intérêts ainsi qu'à des sociétés du groupe dans les limites légales.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

*Deuxième résolution*

L'assemblée, réunissant tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social, décide que sur le plan comptable, la décision qui précède ne prendra effet qu'à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2002.

*Clôture*

L'ordre du jour étant épuisé, Monsieur le Président prononce la clôture de l'assemblée.

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

Le présent acte ayant été lu et traduit en une langue connue des comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénoms, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: S. Strocchi, M. Longoni, L. Lazzati, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2002, vol. 133S, fol. 29, case 10. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): Muller.*

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

Luxembourg, le 13 janvier 2002.

J. Delvaux.

(05586/208/83) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 71.396.

Statuts coordonnés suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 27 décembre 2001, actée sous le N° 1085/2001 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2002.

(05587/208/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

---

**LUXOPART, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 50.304.

EXTRAIT

Il ressort de la résolution circulaire du conseil d'administration du 19 novembre 2001 et du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du même jour que:

1. Monsieur Michel de Groote, licencié en sciences économiques appliquées, Septfontaines, a été nommé comme nouvel administrateur de la société en remplacement de l'administrateur démissionnaire Monsieur Henri Grisius. Le mandat de Monsieur Michel de Groote expirera lors de la prochaine assemblée générale ordinaire.

2. Monsieur Michel de Groote, licencié en sciences économiques appliquées, Septfontaines, a été nommé Président du conseil d'administration.

Luxembourg, le 14 janvier 2002.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 15 janvier 2002, vol. 563, fol. 47, case 1. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(05580/534/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

---

**DIMELING; SCHREIBER & PARK, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 71.857.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2002, vol. 563, fol. 40, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2002.

Signature.

(05599/777/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

---

**BOPAN S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-7619 Larochette, 10-12, rue de Medernach.  
R. C. Luxembourg B 56.886.

In the year two thousand and one, on December 27.

Before us Maître Jacques Delvaux, notary residing in Luxembourg.

Is held an extraordinary general meeting of the shareholders of BOPAN S.A., a société anonyme having its registered office at 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer,

set up on November 8, 1996 by a deed of Maître Jacques Delvaux, then notary residing in Esch-sur-Alzette, deed published in Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C No 47 of 03.02.1997, deed modified on July 14, 1997 by the same notary, then residing in Luxembourg, deed published in Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C No 621 of 07.11.1997.

The meeting is presided by Mr J.O.H. van Crugten, employee, residing professionally in Mamer, who appoints Miss M.C. Cerfontaine, employee, residing professionally in Mamer as secretary.

The meeting elects as scrutineer Mrs C.A.M. Peuteman, employee, residing professionally in Mamer.

The office of the meeting having thus been constituted, the chairman declares and requests the notary to state:

I. That the shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the shareholders or their proxies, by the office of the meeting and the notary. The said list as well as the proxies will be registered with this deed.

II. That it appears from the attendance list, that out of 12,500 (twelve thousand five hundred) shares issued, all shares are represented. The meeting is therefore regularly constituted without any convocation and can validly deliberate and decide on the aforesaid agenda of the meeting of which the shareholders have been informed before the meeting.

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

*Agenda*

1. Transfer of the registered office from its current address being 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer, to 10-12 rue de Medernach, L-7619 Larochette.

2. Resignation of F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A., F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A. AND HARBOUR TRUST AND MANAGEMENT S.A. as directors of the company and discharge for their mandate.

3. Appointment of Mr Albert Seen, Mr Joseph Rotteveel and Mrs. Raymonde J. Gokke as directors of the company.

4. Resignation of F. VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A. as «Commissaire aux comptes» of the company and discharge for its mandate.

5. Appointment of Mr Gerhard Nellinger as «Commissaire aux comptes» of the company.

6. Amendment of the first sentence of the article 2 of the statutes to adapt it to the resolution taken on basis of the agenda.

7. Miscellaneous.

After the foregoing is approved by the meeting, the meeting unanimously takes the following resolutions:

*First resolution*

The assembly decides to transfer the registered office of the company from its current address, 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer, to 10-12 rue de Medernach, L-7619 Larochette.

*Second resolution*

The assembly accepts the resignation of F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A., F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A. and HARBOUR TRUST AND MANAGEMENT S.A. as directors of the company.

Discharge for their mandate will be asked at the next general meeting of shareholders approving the annual accounts of December 31, 2001.

*Third resolution*

The assembly appoints Mr. Albert Seen, Mr. Joseph Rotteveel and Mrs. Raymonde J. Gokke as directors of the company.

Their mandate is valid till the next general meeting of shareholders approving the annual accounts of December 31, 2001.

*Fourth resolution*

The assembly accepts the resignation of F. VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A. as «Commissaire aux comptes» of the company. Discharge for its mandate will be asked at the next general meeting of shareholders approving the annual accounts of December 31, 2001.

*Fifth resolution*

The assembly appoints Mr Gerhard Nellinger as «Commissaire aux comptes» of the company till the next general meeting of shareholders approving the annual accounts of December 31, 2001.

*Sixth resolution*

The assembly decides to amend the first sentence of the article 2 of the statutes in order to adapt it to the resolution taken on basis of the agenda.

**Art. 2. 1<sup>st</sup> sentence.** The registered office of the company 10-12 rue de Medernach, L-7619 Larochette.

*Evaluation - Expenses*

The expenses, costs, remuneration or charges in any form, whatsoever which shall be borne by the company as a result of the present deed, are estimated at approximately LUF 40,000.-.

Nothing else being on the agenda, the chairman closes the meeting.

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

Made in Mamer, on the day mentioned at the beginning of this document.

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

**Suit la traduction en langue française:**

L'an deux mille un, le 27 décembre 2001.

Par-devant, Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg.

Se tient une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société BOPAN S.A., une société anonyme, domiciliée au 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer,

constituée le 8 novembre 1996 suivant acte reçu par, Maître Jacques Delvaux, alors notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, acte publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C 47 du 03.02.1997; acte modifié le 14 juillet 1997 par devant le même notaire, alors de résidence à Luxembourg, acte publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C 621 du 07.11.1997.

L'assemblée est présidée par Monsieur J.O.H. Van Crugten, employé résidant professionnellement à Mamer, qui nomme comme secrétaire Mademoiselle M.C. Cerfontaine employée résidant professionnellement à Mamer.

L'assemblée élit Madame C.A.M. Peuteman, employée résidant professionnellement à Mamer comme scrutateur.

Monsieur le président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter

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

II. Qu'il résulte de cette liste de présence que des 12.500 (douze mille cinq cents) actions émises, toutes sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut valablement décider sur tous les points portés à l'ordre du jour, sans convocations préalables, tous les membres de l'assemblée ayant consenti de se réunir sans autres formalités, après avoir eu connaissance de l'ordre du jour.

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

*Agenda*

1. Transfert du siège social de la société de son adresse actuelle 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer, au 10-12 rue de Medernach, L-7619 Larochette.

2. Démission de F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A., F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A. et HARBOUR TRUST ET MANAGEMENT S.A. de leur fonction d'administrateur de la société et décharge pour leur mandat.

3. Nomination de Monsieur Albert Seen, Monsieur Joseph Rotteveel et Madame Raymonde J. Gokke en tant qu'administrateur de la société.

4. Démission de F. VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A. de sa fonction de «Commissaire aux comptes» de la société et décharge pour son mandat.

5. Nomination de Monsieur Gerhard Nellingner comme «Commissaire aux comptes» de la société.

6. Modification de l'article 2, 1<sup>ère</sup> phrase des statuts de la société afin de l'adapter aux résolutions prises sur la base de l'agenda de l'assemblée.

7. Divers

Après délibérations, l'assemblée générale a pris à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société de son adresse actuelle, 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer, au 10-12 rue de Medernach, L-7619 Larochette.

*Deuxième résolution*

L'assemblée accepte les démissions de F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A., F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A. et HARBOUR TRUST AND MANAGEMENT S.A. de leurs fonctions d'administrateur de la société.

Décharge leur sera donnée lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires qui approuve les comptes annuels du 31 décembre 2001.

*Troisième résolution*

L'assemblée nomme Monsieur Albert Seen, Monsieur Joseph Rotteveel et Madame Raymonde J. Gokke aux fonctions d'administrateur de la société. Leur mandat est valable jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires qui approuve les comptes annuels du 31 décembre 2001.

*Quatrième résolution*

L'assemblée accepte la démission de F. VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A, de sa fonction de «Commissaire aux comptes» de la société. Décharge pour son mandat sera donnée lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires qui approuve les comptes annuels du 31 décembre 2001.

*Cinquième résolution*

L'assemblée nomme Monsieur Gerhard Nellinger comme «Commissaire aux comptes» de la société jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires qui approuve les comptes annuels du 31 décembre 2001.

*Sixième résolution*

Afin d'adapter les statuts à la résolution prise lors de cette réunion, l'assemblée décide de modifier l'article 2, 1<sup>ère</sup> phrase des statuts de la société afin de lui donner la teneur suivante:

**Art. 2. 1<sup>ère</sup> phrase.** Le siège de la société est établi au 10-12 rue de Medernach, L-7619 Larochette.

*Evaluation des frais*

Les frais incombant à la société en raison de ces modifications sont estimés à LUF 40.000,-.

Plus rien ne se trouvant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte fait et passé à Mamer, à la date en tête des présentes.

Et après lecture aux personnes comparantes qui sont toutes connues du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, elles ont signé ensemble avec le notaire le présent acte.

Signé: J.Q.H. Van Crugten, M.C. Cerfontaine, C.A.M. Peuteman, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2002, vol. 133S, fol. 30, case 2. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 13 janvier 2002.

J. Delvaux.

(05590/208/145) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

**BOPAN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7619 Larochette, 10-12, rue de Medernach.

R. C. Luxembourg B 56.886.

Statuts coordonnés suite à une assemblée générale extraordinaire en date du 27 décembre 2001, actée sous le N°1089/2001 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2002.

(05591/208/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.

**QUATAR INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme,  
(anc. Société Anonyme Holding).**

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

R. C. Luxembourg B 46.321.

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

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme holding luxembourgeoise, dénommée QUATAR INTERNATIONAL S.A. ayant son siège social à Luxembourg, 19-21 boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce à Luxembourg sous la section B et le numéro 51.312

constituée en date du 30 décembre 1993 par acte reçu par-devant M<sup>e</sup> Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg, publié au Mémorial C-1994, page 6125,

dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte reçu par M<sup>e</sup> Marc Elter, notaire alors de résidence à Luxembourg, publié au Mémorial C-1996, page 23350.

L'assemblée est présidée par Monsieur Simone Strocchi, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Massimo Longoni, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

L'assemblée désigne comme scrutateur Monsieur Luca Lazzati, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

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

Ensuite, Monsieur le président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social de la société sont dûment représentés à la présente assemblée, qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points portés à l'ordre du jour, sans convocation préalable.

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

1. Changement de l'objet social de la société en Soparfi et modification subséquente de l'article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

**Art. 3.** La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet, en empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons et en accordant des prêts ou garanties à des sociétés dans lesquelles elle aura pris des intérêts.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

2. Fixation de la date de prise d'effet sur le plan comptable.

3. Divers.

L'assemblée, après s'être reconnue régulièrement constituée, a approuvé l'exposé de Monsieur le Président et a abordé l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée a pris, à l'unanimité, et par vote séparé, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de changer l'objet social de la société en Soparfi, et modifie en conséquence l'article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

**Art. 3.** La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet, en empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées et de bons et en accordant des prêts ou garanties à des sociétés dans lesquelles elle aura pris des intérêts ainsi qu'aux sociétés du groupe dans les limites légales.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

*Deuxième résolution*

L'assemblée, réunissant tous les actionnaires représentant l'intégralité du capital social, décide que sur le plan comptable, la décision qui précède ne prendra effet qu'à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2002.

*Clôture*

L'ordre du jour étant épuisé, Monsieur le Président prononce la clôture de l'assemblée.

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

Le présent acte ayant été lu et traduit en une langue connue des comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénoms, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: S. Strocchi, M. Longoni, L. Lazzati, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2002, vol. 133S, fol. 29, case 11. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* Muller.

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

Luxembourg, le 13 janvier 2002.

J. Delvaux.

(05588/208/76) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2002.