

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° 800**27 mai 2002****SOMMAIRE**

Axor Holding S.A., Luxembourg	38398
Centuri Immobilière S.C.I., Luxembourg	38399
Du Fort Investors S.A., Luxembourg	38398
Du Fort Investors S.A., Luxembourg	38398
G.E.M.S. Holding S.A., Luxembourg	38399
Keyness Holding S.A., Luxembourg	38399
Manulife Global Fund, Sicav, Luxembourg	38354
Manulife Global Fund, Sicav, Luxembourg	38397
Matru S.A., Luxembourg	38400
Matru S.A., Luxembourg	38400
Mayroy S.A., Luxembourg	38397
Talma Holding S.A., Luxembourg	38353
Vainker & Associates, S.à r.l., Luxembourg	38398

TALMA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2240 Luxembourg, 42, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 65.144.

Conformément aux dispositions de la loi du 10 décembre 1998 portant sur la conversion du capital social des sociétés commerciales en Euros, le Conseil d'Administration du 5 décembre 2001 a procédé à la conversion du capital social en Euros, de sorte que le capital social actuel de DEM 300.000 est converti en EUR 153.387,56 avec effet au 1^{er} janvier 2002.

En vertu des dispositions prévues à l'article premier de la loi du 10 décembre 1998, le Conseil a décidé de supprimer la mention de la valeur nominale des actions de la société.

En vertu des dispositions prévues à l'article premier de la loi du 10 décembre 1998, le Conseil d'Administration du 5 décembre 2001 a également procédé à l'augmentation du capital autorisé nouvellement exprimé en Euros, de sorte que le capital autorisé actuel de DEM 5.000.000 est converti et porté à un montant de EUR 2.557.000 avec effet au 1^{er} janvier 2002.

En conséquence, le capital social de la société, nouvellement exprimé en Euros, sera, à partir du 1^{er} janvier 2002, fixé à un montant de EUR 153.387,56, représenté par 3.000 actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.

Luxembourg, le 20 décembre 2001.

Pour TALMA HOLDING S.A.

BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2002, vol. 564, fol. 84, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16558/029/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 février 2002.

MANULIFE GLOBAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1637 Luxembourg, 13, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 26.141.

In the year two thousand and two, on the twenty-sixth day of April, at 11.00 a.m.
Before Us, Maître Paul Decker, notary residing in Luxembourg-Eich.

Was held an extraordinary General Meeting of the shareholders of MANULIFE GLOBAL FUND (the «Company»), a société d'investissement à capital variable, having its registered office in L-1637 Luxembourg, 13, rue Goethe, R. C. Luxembourg section B number 26.141,

incorporated by deed of notary Marc Elter, residing in Luxembourg, on the 7th July 1987, published in the Mémorial C number 216 of the 4th August 1987, the Articles of Incorporation which have been amended by deeds of notary Marc Elter, on the 20th October 1989, published in the Mémorial C number 390 of the 28th December 1989, on the 22nd June 1992, published in the Mémorial C number 321 of the 27th July 1992, on the 28th July 1995, published in the Mémorial C number 459 of September 15, 1995, and amended by deeds of notary Paul Decker, on the 19th February 1997, published in the Mémorial C number 155 of 27th March 1997.

The meeting was presided by Mrs. Maryse Duffin, bank employee, residing in Waldbredimus.

The Chairman appointed as secretary Mrs. Debra Anne Adams, bank employee, residing in Hombourg-Budange (France).

The meeting appointed as scrutineer Mrs. Celine Labarsouque, bank employee, residing in Bruville (France).

The Chairman declared and requested the notary to record that:

I. The shareholders represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the proxies of the shareholders represented and by the members of the bureau. The said list and proxies initialled *ne varietur* by the members of the bureau will be annexed to this document, to be registered with this deed.

II. This meeting has been convened by notices containing the agenda sent to each of the shareholders registered in the shareholders' register on 22th and 25th February 2002 and published in the Mémorial, in the Luxemburger Wort and in the Letzebuerger Journal on 22 March 2002 and th 9 April 2002.

III. It appears from the attendance list that out of 103,413,253.037 shares in issue 20,811,622 shares are duly represented at this extraordinary general meeting.

Due to the fact that the present meeting has been duly convened for the second time and that the quorum required by law was not reached at the first meeting held on March 18, 2002, the present meeting is duly composed and may validly decide without quorum on the items of the Agenda.

IV. The Agenda of the meeting is the following:

1. Amendment of Article 13 of the articles of incorporation of the Company relating to the joint liability of all Funds of an umbrella fund to introduce the principle of segregation of liabilities, which will be for the benefit of all Shareholders.

2. Amendments to the articles and in particular of Article 1(1) and (2), Article 6(6) and (7), Article 7(1), (2), (3), (4), (5), (6), (7), and (8), Article 8(6), Article 11, Article 12(1) and (2), Article 13(1), and (2), Article 14(1), (3), (4), (8), and (10), Article 15(1), (2), (4), and (10), Article 16(1) and (2), Article 18, Article 21(1), Article 33(1), (2), (4), (7) and (8), Article 34(2), (3) and Article 37(1), (2), (3) and (5) of the articles of incorporation of the Company to, amongst others, (i) clarify that the Manager may receive fees including a management fee and a performance fee, and (ii) to introduce the possibility to the Board to create different categories of shares within each Fund, which may be distinguished by their charging structure, dividend policies, hedging policies, investment minima or other specific features and which may be expressed in different currencies, to enable the Company to issue categories of shares within each Fund with different features in order to attract different categories of investors, for example, institutional and retail investors, thus increasing the investment attraction of the Company to different sectors of investors.

3. In consequence of the amendments described in paragraphs 1 and 2 above which will permit the issue of different series (or categories) of shares within each class of shares the Board of Directors be authorised to reclassify the existing shares into Class A Shares.

4. Restatement of the Articles of Incorporation of the Company be restated to incorporate the above changes.

5. Miscellaneous.

The Chairman of the meeting commented the proposed changes, which are incorporated in a restated text of the Articles of Incorporation, which was reviewed by the shareholders participating in the meeting, who approved these proposals made by the Board of Directors and resolved by shares voting in favour of the resolution out of 20,811,622 shares represented, to approve the restated text of the Articles of Incorporation as follows:

Art. 1. (1) In these Articles of Incorporation the following words and expressions shall, where not inconsistent with the context, have the following meanings respectively:

«the Administrator» means the person or persons appointed as such by the Directors pursuant to Article 27 hereof;
«assets» means transferable securities within the meaning of the Law;

«Business Day» means in relation to each class of Shares any day normally treated as a bank business day in Luxembourg and in other jurisdictions which can be considered as a principal market place for the Funds as decided by the Board of the Company and disclosed as such in the prospectus (as amended from time to time);

«category» or «categories» means within each class of Shares, the Shares of different categories which may differ in respect of their charging structure, dividend policies, hedging policies, investment minima or other specific features and which may be expressed in different currencies, as the Board may decide to issue. The Board may decide if and from what date Shares of any such categories shall be offered for sale, those Shares to be issued on the terms and conditions as shall be decided by the Board and as described in the prospectus (as amended from time to time);

«the Custodian» means any person or persons appointed as such by the Directors pursuant to Article 36 hereof;

«Dealing Day» means in relation to Shares of any class any Business Day provided that in relation to any class of Shares no Business Day next following any day falling within a period of suspension relating to such class pursuant to Article 17 hereof shall be a Dealing Day unless the Directors in their discretion so decide;

«Directors» means Directors of the Company and «the Directors» means the Board of Directors of the Company;

«Equalisation Payment» in relation to a Share of a class or category in respect of which the Directors have determined to operate an equalisation account means (in relation to a Share issued by the Directors) the capital sum deemed by the Manager to represent the amount included in the Subscription Price of such Share for Net Undistributed Income of the relevant Fund up to the relevant Dealing Day calculated by dividing the Net Undistributed Income of the relevant Fund by the number of Shares of the relevant class or category in issue or deemed to be in issue as at the opening of business on the relevant Dealing Day and (in relation to a Share sold pursuant to these Articles to satisfy an application request) a sum equivalent to the Equalisation Payment which would relate to a Share of the relevant class and category issued on the relevant Dealing Day;

«fiscal charges» includes stamp duty and any other governmental taxes or charges;

«Funds» means funds maintained in accordance with Article 13 hereof which shall be maintained for each class of Shares and to which the assets and liabilities and income and expenditure attributable or allocated to each such class shall be applied or charged;

«interim dividend» means an advance on account of a dividend to be declared by the Directors in accordance with Article 34(2) hereof;

«the Investment Manager» means any person or persons appointed as such by the Directors pursuant to Article 27 hereof;

«the Law» means the law on commercial companies of 10th August 1915 (as amended) and the law on collective Investment undertakings of 30th March 1988 and every statutory modification or re-enactment thereof for the time being in force;

«Minimum Holding» means a holding of Shares of any single class or category in a class whose value by reference to their Subscription Price is not less than USD 1.000 or its equivalent in another currency in which any Share of the Company is designated or such other sum as the Directors may from time to time determine;

«Net Asset Value» means in relation to a class or category of Shares the amount determined in accordance with Article 14(5)(A) hereof as being the net asset value of such class or category;

«Net Undistributed Income» means in relation to a Fund the aggregate as at the opening of business on the relevant Dealing Day of:

(a) The undistributed income of that Fund since the end of the preceding accounting year (or, in the case of the first accounting year, since the date of incorporation of the Company) or (if later) the establishment of that Fund (including any amounts treated as income in accordance with the accounting policies of the Company laid down from time to time) after the deduction of the charges and duties paid or payable therefrom together with a proper proportion of any other Liabilities payable therefrom accrued at that date including any dividends declared and payable to holders of Shares of that class prior to the relevant Dealing Day; and

(b) the amount (if any) then standing to the credit of the equalisation account of the relevant Fund plus all other sums (if any) then due for credit thereto whether or not they shall have been received by the Company;

«notice» means, unless otherwise specifically stated or prescribed by the Law, notice in such manner as the Directors may from time to time specify;

«officially recognised securities exchange» means any stock exchange, bourse or other organised securities market which is authorised or regulated by any public body or authority, national, municipal, local or otherwise operating regularly and open to the public;

«Settlement Day» means in relation to an allotment of Shares the relevant Dealing Day and in relation to a redemption of Shares the fifth Business Day after the relevant Dealing Day and in any case any other day which the Directors in their discretion may decide to treat as a Settlement Day;

«Share» means a share representing the capital of the Company, including unless the context otherwise requires a fraction of such a share. Such shares shall be divided into classes according to the Fund by reference to which they are designated pursuant to Articles 6 and 13 hereof and may further be divided within each Fund, into categories of shares. In these Articles the term Shares shall, except when referred to by their Fund designation, mean Shares of each and every class and category;

(2) In these Articles references to the current Subscription Price or Redemption Price of a Share of a category of any class mean the Subscription Price or Redemption Price for a Share of that category of that class next determined pursuant to Article 14 hereof after the relevant time unless the Directors consider that at that time there has been a material change in the Net Asset Value of that class since that Subscription Price or Redemption Price was determined in which case such references shall mean the Subscription Price or Redemption Price of a Share of that category of the given class next determined thereafter.

(3) In these Articles, unless there be something in the subject or context inconsistent with such construction:

(a) «may» shall be construed as permissive;

(b) «shall» shall be construed as imperative;

(c) «dollars», «USD», «cents» are references to dollars and cents of the United States of America;

(d) words importing the plural number shall be deemed to include the singular number and words importing the singular number shall be deemed to include the plural number;

(e) words importing the masculine gender only include the feminine gender;

(f) words importing persons include companies or associations or bodies of persons, whether corporate or unincorporate:

- (g) reference to times of day are to local time in Luxembourg unless otherwise expressly stated herein;
- (h) words or expressions contained in these Articles shall bear the same meaning as in the Law;
- (i) expressions referring to writing shall be construed as including references to the representation or reproduction of text by any means whatsoever including writing, typing, printing, lithography, photography, telex, telegram, cable telecopier and facsimile transmission and any other mode of representing or reproducing words in visible form and 'written' shall be construed accordingly.

SICAV

Art. 2. There exists among the shareholders and all those who may become holders of Shares, a company in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» («SICAV») under the name of MANULIFE GLOBAL FUND.

Registered office

Art. 3. (1) The Company shall have its registered office in the City of Luxembourg.

(2) The registered office may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the Directors.

(3) In the event that the Directors determine that extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that might interfere with or otherwise adversely affect the normal activities of the Company at its registered office or communications with such office or between such office and persons abroad, the registered office may be transferred abroad, until the cessation of such abnormal circumstances; such transfer shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg company.

(4) The transfer of the registered office may be effected either by two Directors or one Director together with any person duly authorised in that regard.

Sole object

Art. 4. (1) The sole object of the Company is to place the funds available to it in one or more portfolios of securities with the purpose of spreading investment risks and making available to its shareholders the benefits of the management of the Company's portfolios of securities.

(2) The Company may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its object so far as permitted by the Law.

Duration

Art. 5. The Company is established for an unlimited period of time.

Share capital

Art. 6. (1) The capital of the Company shall:

- (i) be represented by fully paid Shares of no par value; and
- (ii) at any time be equal to the Net Asset Value of the Company as defined in Article 14(3)(a) hereof.

(2) The minimum capital of the Company shall be the equivalent in dollars of fifty million (50,000,000.-) former Luxembourg francs.

(3) The Directors are authorised without limitation to allot and issue Shares at any time at the current Subscription Price per Share determined in accordance with Article 14 hereof without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscription of the Shares to be issued.

(4) The Directors may delegate to any duly authorised Director or other officer of the Company or to any other duly authorised person the duty of accepting subscriptions and delivering and receiving payments for Shares allotted and issued pursuant to the authority in paragraph (3) of this Article.

(5) On or before the allotment of any Share the Directors shall determine the Fund by reference to which such Share shall be designated and the Shares shall be divided into classes according to the Fund by reference to which they are designated. Notwithstanding that the capital of the Company is expressed in dollars any moneys payable on or in respect of a Share (including without limitation the subscription and redemption moneys in respect thereof) shall be calculated and paid in such currency as the Directors may determine either generally or in relation to a particular class of Shares or in any specific case.

(6) The proceeds of the issue of each class of Shares shall be invested pursuant to Article 4 hereof in securities corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such types of securities, as the Directors shall from time to time determine in respect of each class of Shares. Within each class of Shares, Shares may be divided into several categories which may differ, inter alia, in respect of their charging structure, dividend policies, hedging policies, investment minima or other specific features and which may be expressed in different currencies, as the Board may decide to issue. The Board may decide if and from what date Shares of any such categories shall be offered for sale, those Shares to be issued on the terms and conditions as shall be decided by the Board as mentioned in the current prospectus.

(7) On each occasion when the Directors propose to allot and issue Shares to be designated by reference to a new Fund or a new category the Directors may, notwithstanding any other provision of these Articles;

(a) offer such Shares to the public or any section of the public (which may consist of or include holders of other Shares) for subscription at a fixed price during a fixed period (and may permit the conversion of any existing Shares at the current Redemption Price into the Shares being offered on the basis of the fixed price) and for this purpose they may prepare and publish a prospectus or if, in respect of Shares of any class or category, a prospectus has previously been prepared and published the Directors may amend and re-publish that prospectus.

The investors may be charged an initial charge in respect of each Share so subscribed of such amount as may be agreed between them not exceeding six per cent of such fixed price payable to the Investment Manager. Furthermore the Investment Manager may receive from the relevant Fund other fees such as for instance a management fee and a performance fee as mentioned in the prospectus;

(b) determine the Business Day on which the Subscription Price and the Redemption Price for Shares of the new class or category shall first be determined pursuant to Article 14 and the Dealing Day on which redemption of, or conversion of or into, Shares of that class or category may first be effected pursuant to Articles 15 and 16.

(8) A shareholder may be the holder of and may redeem, convert or transfer any fraction of a registered Share (in multiples of one thousandth of a Share).

Allotment of shares

Art. 7. (1) Subject as hereinafter provided, the Directors may on any Dealing Day allot Shares at a price and for settlement in accordance with the provisions of this Article pursuant to applications in such manner and form and in such minimum amounts as the Directors may from time to time determine subject to the requirements of the Minimum Holding and subject to such declarations as to status, residence and otherwise as the Directors may from time to time require. In respect of any application the relevant Dealing Day shall (unless the Directors decide it shall be some other later day):

(a) if the application is accepted by the Company or its duly authorised agent at or before 1 p.m. (or such other time as the Directors may from time to time determine in respect of the relevant class or in respect of a given category) on a Dealing Day, be the day of acceptance of the application;

(b) in any case not falling within (a) above, be the Dealing Day following the day of acceptance of the application (unless the Directors and the applicant agree that it shall be the Dealing Day on which the application is accepted).

(2) The allotment of a Share of any category of a class shall (unless the Directors otherwise agree) be made on terms that (unless settlement has already been effected) the applicant shall effect settlement in cash or cleared funds by banker's draft or banker's payment or cheque or mail or telegraphic or electronic transfer confirmed by an authenticated telex not later than 1 p.m. (or such other time as the Directors may from time to time determine) on the relevant Settlement Day. The Directors shall be entitled (but not bound) to await the arrival of cleared funds in settlement before proceeding to allot Shares. The Directors may at their discretion agree to accept late settlement and the applicant may be required to compensate the Company for any loss directly or indirectly resulting from such late settlement (as conclusively determined by the Directors). If timely settlement is not made and the Directors do not exercise their discretion to accept late settlement the application shall (without prejudice to the Company's right to require compensation for any loss directly or indirectly resulting from the applicant's failure to make timely settlement) lapse and the allotment shall be cancelled.

(3) Subject as herein otherwise provided, the price payable for each Share of any category or any class allotted shall be the current Subscription Price determined in accordance with these Articles, save that the Subscription Price per Share at which the initial allotment of Shares of each category of each class shall be made shall be determined by the Directors.

(4) The Directors may, subject to compliance with the Law, but notwithstanding any other provision of these Articles, allot Shares of any class either existing or agreed by the Directors to be brought into existence on any Dealing Day to any person as consideration (whether with or without other consideration) for the vesting of securities on such date in the Company. Subject as aforesaid the value of such securities shall be determined by an independent, duly qualified auditor. From such value there shall be deducted the amount, as estimated by the Directors, of any duties, charges and expenses payable by the Company in connection with the acquisition of such securities, and the maximum number of Shares of any class which may be allotted in respect of such acquisition shall be calculated by first deducting from the first-mentioned value the value (as determined by the Directors) of any other consideration given or to be given by the Company for such vesting and dividing the remaining sum by a sum equal to the Subscription Price which would be payable for a Share of the relevant category of the class in accordance with this Article if the application for the Shares had been an application to subscribe in cash.

(5) The Directors may issue Shares on terms that the persons to whom they are issued shall bear any fiscal charges which may be incurred outside Luxembourg in connection with such issue. No allotment shall be made under this Article 7 in respect of an application by an applicant for Shares of any single class or of any single category having a value less than that of the Minimum Holding save where such applicant already holds a Minimum Holding. Notwithstanding the foregoing the Directors shall have power to waive the Minimum Holding requirement in respect of any allotment and issue of Shares.

(6) (a) The Directors may determine, notwithstanding any other rights or restrictions attached to any class or category of Shares in accordance with the provisions of these Articles, for the purposes of and in the event of an offering of Shares of any class or of any category of a class in the United States of America or any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction, or an offering, allotment or sale of Shares of any class or of any category of a class to or for the benefit of a national or resident of the United States of America, or a partnership organised or existing in any State, territory or possession of the United States of America or any corporation organised under the laws of the United States of America or any State, territory or possession thereof, ('U.S. Person'), that:

(i) such Shares which are so offered, allotted or sold shall be designated as «Restricted Shares» of the relevant class or category and shall be subject to the provisions of this Article 7(6);

(ii) such «Restricted Shares» shall only be capable of being issued and allotted in registered form (whether with Certificates or Confirmations as hereinafter provided);

(iii) such «Restricted Shares» shall only be registered in the names of persons who satisfy the Directors that they are U.S. Persons;

(iv) such «Restricted Shares» shall only be included in the listing of the Shares of the Company on any Stock Exchange or Stock Exchanges as shall be permitted by such Stock Exchange and as the Directors shall resolve;

(v) such «Restricted Shares» shall only be capable of being converted into Shares of any other class or category which are or have been designated as «Restricted Shares» of that class or category;

(vi) any transferee of any «Restricted Shares» shall be subject to the provisions of Article 7(7)(b)(ii) for the purpose of ascertaining whether the transferee is a U.S. Person and, if so, to the provisions of Article 15(14)(a);

(vii) such «Restricted Shares» shall be subject to such other restrictions as the Directors may resolve as being necessary or desirable to ensure that the offering or sale of such Shares, or the acquisition holding or dealing in them is not a contravention of the securities, or investment or similar laws or requirements of any country or governmental or regulatory agency;

(viii) in all other respects «Restricted Shares» of any class or category shall rank pari passu with the other Shares of that class or category in issue.

(b) Wherever there are any such «Restricted Shares» of any class or category in issue, no other Shares (not being «Restricted Shares» of that or any other class or category) may be converted into or exchanged for any such «Restricted Shares» provided always that:

(i) if the Directors are satisfied that the holder(s) for the time being of a Share designated as a «Restricted Share» is or are not a U. S. Person or Persons they may in their discretion determine that such Share shall cease to be so designated and upon such determination the said Share shall cease to be subject to the provisions of sub-paragraph (a) of this paragraph (6);

(ii) if a holder of a Share other than a «Restricted Share» is a U.S. Person the Directors may (without prejudice to their powers under paragraph (7) of this Article 7) with the consent in writing of such holder and of any other holder for the time being of such Share in the case of a registered Share designate the same as a «Restricted Share» so that the Share will thereafter be subject to the provisions of sub-paragraph (a) of this paragraph (6);

(7) (a) The Directors shall have power to impose (and, where appropriate, relax) such restrictions (other than a restriction on transfer, save in the case of «Restricted Shares», but including the requirement that Shares be issued only in registered form) on any Shares or class or category of Shares (and so that such restrictions need not be imposed on all Shares of the same class or category) as they may think necessary for the purpose of ensuring that no Shares in the Company

(i) are acquired or held in breach of the securities or investment or similar laws or requirements of any country or governmental or regulatory authority by or on behalf of any person; or

(ii) are acquired or held by or on behalf of any person (either alone or together with any other person) in circumstances which in the opinion of the Directors would (or would if other Shares were acquired or held in like circumstances) result in the Company incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantage (including that resulting from a requirement to register under any securities or investment or similar laws or requirements of any country or governmental or regulatory authority) which the Company might not otherwise have incurred or suffered.

(b) Without prejudice to the powers contained in sub-paragraph (a) of this paragraph (7), the Directors may restrict or prevent the ownership of Shares by any person and for such purpose the Directors may:

(i) decline to issue any Share where it appears to them that such issue or registration would or might result in beneficial ownership of such Share by such a person as is referred to in the said sub-paragraph (a); or

(ii) at any time require any person whose name is entered in the Register (as defined in Article 8(5) hereof) to furnish the Company with any information, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not such a person as is referred to in the said sub-paragraph (a) is the beneficial owner of such Shares.

(8) Subject to the provisions of these Articles and without prejudice to any special rights for the time being conferred on the holders of any Shares or class or category of Shares, any Share in the Company may be issued with or have attached thereto such preferred, deferred or other special rights, or such restrictions, whether in regard to dividend, return of capital, transfer, conversion, the price payable on allotment or otherwise as the Directors may from time to time determine (and so that such rights or restrictions need not be attached to all Shares of the same class or category).

(9) The Directors may in their absolute discretion refuse to accept any application for Shares or may allot fewer Shares than the number applied for by any person.

(10) The Company may on any issue of Shares pay such brokerage as may be lawful and the Investment Manager may pass on to a shareholder or his agents the benefit of any discounts, commissions or charges received by the Investment Manager in connection with the issue of Shares to such shareholder.

(11) An allotment of Shares may take place pursuant to the provisions of this Article notwithstanding that the declarations as to status, residence and otherwise referred to in paragraph (1) of this Article have not been accepted or (as the case may be) received by the Company or its authorised agent as long as the application referred to in paragraph (1) of this Article and the relative application moneys have been accepted or (as the case may be) received provided that if the said declarations have not been received within one month (or such other period as the Directors may determine) after the relevant Dealing Day for the allotment of Shares such allotment shall be cancelled and the relative application moneys shall be returnable forthwith to the applicant at his own risk (together with such additional amount, if any, or after deducting such amount, if any, as the Directors may in their absolute discretion think fit, any such amount so deducted being retained by the Company for its own benefit).

Registered shares and bearer shares

Art. 8. (1) With effect from July 28th, 1995, Shares shall be issued in registered form only. Shares issued before this date may be held in either registered or bearer form.

(2) Share certificates (hereinafter referred to as «Certificates») shall (subject to Article 16(1)(g) hereof) be issued upon request in respect of registered Shares and Certificates shall be issued in respect of bearer Shares with coupons attached in such denominations in both cases as the Directors shall prescribe.

Certificates in respect of bearer Shares shall be signed by two Directors whose signatures may be either manual or printed or by facsimile provided that the Directors may authorise an officer of the Company to sign Certificates in respect of bearer Shares instead of one of two Directors as aforesaid, in which case the signature of such officer shall be manual provided further that the requirement that Certificates shall be signed by two Directors shall be satisfied at any time by delivery to a bank chosen by the Directors of a Certificate or Certificates so signed and such Certificates shall not be invalidated or otherwise affected by any Director so signing ceasing for any reason to be a Director or by any redemption, conversion, transfer, issue or allotment of Shares represented at any time by such Certificates.

(3) The Company may issue temporary Certificates in such form as the Directors may from time to time determine.

(4) In the case of registered Shares the Company may issue confirmation statements (hereinafter referred to as «Confirmations») of the holding of such Shares unless the shareholder requests a Certificate.

(5) Payments of any dividends or interim dividends to holders of registered Shares shall be made to such shareholders at their addresses in the register of shareholders kept by the Company («the Register») or to mandated addresses indicated by the shareholders for that purpose. Payment of any dividends or interim dividends to holders of bearer Shares and notice of declaration of such dividends shall be made to such shareholders in the manner determined by the Directors from time to time in accordance with the Law.

(6) All registered Shares shall be entered in the Register which shall contain the name of each holder of registered Shares, his address and the number of registered Shares of each class and category held by him and every transfer and devolution of a registered Share shall be entered in the Register without charge.

(7) The transfer of registered Shares shall be effected either:

(a) by delivering to the Company an instrument of transfer satisfactory to the Company together with the relative Certificate (if any) or (if required by the Company) the relative Confirmation, as the case may be, or

(b) by a written declaration of transfer inscribed in the Register, dated and signed by the transferor and by the transferee or by their agents or attorney duly authorised in writing (except that a facsimile of such a transfer may not be so signed) or

(c) in such other manner as shall be in accordance with the Law including, without prejudice to the generality, the inscribing in the Register of an agreement to transfer registered Shares which shall be evidenced by such correspondence or other documents as the Directors may in their discretion require.

(8) In the case of bearer Shares the Company may consider the bearer and in the case of registered Shares the Company shall consider the person in whose name the Shares are registered in the Register, as full owner of and solely entitled to the Shares. The Company shall be under a duty of registering a registered Share jointly in the names of not more than four holders should they so request. In such case the rights attaching to such a Share must be exercised jointly by all those parties in whose names it is registered. Save as aforesaid, the Company shall be completely free from every responsibility to and shall not be obliged to take any account of any rights of or interests of any kind whatsoever if any towards third parties in dealing with such Shares and shall not be obliged to take any account of any right, interest or claim of any other person in or upon such Shares, subject to the right of any person properly to demand the registration or a change in the registration of registered Shares.

(9) Each registered shareholder shall provide the Company with an address to be entered in the Register. All notices and announcements from the Company to shareholders shall be sent to such address.

(10) In the event that any registered shareholder does not provide such address as is referred to in paragraph (9) of this Article, the Company may enter a notice to this effect in the Register and the address of such shareholder shall be deemed to be at the registered office of the Company or such other address for this purpose as the Directors may enter in the Register from time to time, until another address shall be provided by such shareholder to the Company.

(11) A registered shareholder may, at any time change his address as entered in the Register by written notice given to the Company at its registered office, or at such other address as the Company may prescribe for this purpose from time to time.

Lost and damaged certificates and replacement

Certificates and confirmations

Art. 9. (1) If any shareholder can prove to the satisfaction of the company that any Certificate relative to any Shares held by him has been mislaid, destroyed, mutilated or damaged then, at his request, a replacement Certificate may be issued upon such conditions and guarantees, including without prejudice to the generality a bond delivered by an insurance company, as the Directors may determine.

A Certificate to replace a lost Certificate in respect of a bearer Share shall only be issued if the Directors are satisfied beyond reasonable doubt that the original Certificate has been destroyed and in accordance with the Law.

(2) When a replacement Certificate is issued, designated as such, the original Certificate in place of which the replacement Certificate has been issued shall be null and void and shall be cancelled forthwith.

(3) The Company may charge the holder a reasonable amount for the costs of a replacement Certificate or Certificates issued in respect of Shares held by him whether, in the case of registered Shares, to replace a Confirmation or, in the case of bearer Shares, in different denominations from the Certificate or Certificates previously in issue in respect of those bearer Shares, or in respect of a Certificate issued on the exchange of bearer Shares for registered Shares or vice versa, and, in the case of registered Shares, for the costs of a Confirmation issued in exchange for a Certificate together with any exceptional expenses (but including, without prejudice to the generality, any postal, carriage, bank handling and insurance costs which may be incurred by the Company in respect of the replacement of a Certificate or

Confirmation) borne by the Company in connection with the issue and, if applicable, registration thereof, or in connection with the cancellation of the original Certificate or Confirmation so replaced. A replacement Certificate or Certificates in respect of a Certificate that has been mislaid, destroyed, mutilated or damaged will be issued without charge (other than any exceptional expenses) and where a holder redeems or converts or sells part of his holding he will be entitled to a Certificate or Confirmation for the balance without charge.

Variation of capital

Art. 10. (1) Any variation of the Company's capital shall have immediate effect and shall not require any form of publication or registration as is required for the increase and reduction of the capital of a «société anonyme».

(2) In derogation of the provisions of the Law, reimbursements to shareholders as a result of a capital reduction are not subject to any restriction.

Modification of rights

Art. 11. If at any time the share capital is divided into different classes and, within a class, into different categories of Shares, the rights attached to the Shares of any class or category (unless otherwise provided by the terms of issue of the Shares of that class or category) may, whether or not the Company is being wound up, be varied with the sanction of a resolution passed at a separate general meeting of the holders of the Shares of that class or, the case being, of that category by a majority of two thirds of the votes cast at such separate general meeting. To every such separate general meeting the provisions of these Articles relating to general meetings shall mutatis mutandis apply, but so that the minimum necessary quorum at every such separate general meeting shall be holders of the Shares of the class or, the case being, the category in question present in person or by proxy holding not less than one-half of the issued Shares of that class respectively of that category (or, if at any adjourned class or category meeting of such holders a quorum as defined above is not present, any one person present holding Shares of the class or category in question or his proxy shall be a quorum). For such purposes the Directors may treat as a single class or category any two or more classes or categories of Shares if such classes or categories would be affected in the same way by the proposals under consideration but in any other case shall treat them as separate classes or categories.

Art. 12. (1) Subject to paragraph (2) of this Article the Company in general meeting or the Directors may at any time and from time to time confer on some or all of the holders of Shares of any class or, within a class, on some or all the holders of any category such further rights or privileges but not further duties or obligations in addition to those herein contained as it or they may think fit without conferring such rights or privileges generally on all holders of Shares of that class respectively of that category or on the holders of all Shares provided that by so doing the rights of holders of any other class or category of Shares or of the holders of Shares of the same class or category on whom such rights or privileges are not thereby conferred as to voting or dividend or redemption or return of capital on a winding-up or the application of the assets of the Fund relating to such class or category are not (save with the sanction of the holders of Shares of that class or category as provided by Article 11 hereof) thereby varied, reduced or abrogated.

(2) The rights conferred upon the holders of the Shares of any class or within a class of any category issued with preferred or other rights shall not be deemed to be varied by:

(a) the creation, allotment, issue or redemption of further Shares ranking in any respect *pari passu* therewith but in no respect in priority thereto;

(b) the creation, allotment, issue or redemption of Shares of any class or within a class of any category; or

(c) the conversion of Shares of any class or category into Shares of another class or category pursuant to Article 16 hereof; or

(d) the exercise by the Directors of their discretions under paragraphs (c) to (f) inclusive of Article 13(1) hereof or, if the company shall be wound up, the exercise by the Liquidators of their powers under Article 35 hereof.

Pool of assets

Art. 13. (1) The Directors shall establish a pool of assets («pool») for each class of Shares by reference to which each class of Shares shall be designated, and the following provisions shall apply thereto:

(a) the proceeds from the allotment and issue of each class of Shares shall be applied in the books of the Company to the pool established for that class of Shares, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this Article;

(b) where any asset is derived from another asset (whether cash or otherwise), such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same pool as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;

(c) in the case of any asset of the Company which the Directors consider is not readily attributable to a particular pool or pools, the Directors shall allocate such asset to such pools or such pools in such manner and on such basis as they, in their discretion, deem equitable and the Directors shall have power to vary such basis at any time and from time to time;

(d) each pool shall be charged with the liabilities, expenses, costs, charges or reserves of the Company in respect of or attributable to that relevant Fund and any such liabilities, expenses, costs, charges or reserves of the Company which the directors consider are not readily attributable to a particular Fund or Funds shall be allocated and charged by the Directors in such manner and on such basis as they, in their discretion, deem equitable. The Directors shall have power to vary such basis at any time and from time to time including, where circumstances so permit or require, the subsequent re-allocation of such liabilities, expenses, costs, charges and reserves.

(e) if a liability, expense, cost, charge or reserve falls to be borne in a different manner from that in which it would have been borne by any Fund under paragraph (d) above, or in any similar circumstances, the Directors shall in the books of the Company transfer such assets as they, in their discretion, may determine to and from any pool on a *pro rata* basis

so as to produce so far as possible the same position as would have pertained if the liability, expense, cost, charge or reserve in question had been borne in accordance with that paragraph.

(f) the payment of the expenses referred to in Article 39 hereof shall be allocated, when made, to each Fund in such manner and on such basis as the Directors, in their discretion, deem equitable and the Net Asset Value of the class or category of Shares designated by reference to such Fund calculated in accordance with Article 14 hereof shall be reduced by the amount of such allocation. The Directors shall have power to vary such basis from time to time.

(2) Save as otherwise provided in these Articles, the assets held in each Fund shall be applied solely in respect of Shares of the class to which such Fund relates. The liabilities of each Fund shall be segregated on a Fund basis with third party creditors having recourse only to the assets of the Fund concerned.

If there have been created, as provided in article six, within a class, categories of Shares, the allocations rules set forth above in (1) and (2) shall be applicable mutatis mutandis to such categories.

(3)(a) The Directors may, in view of changes in the economic or political situation affecting the Company or any Fund, upon thirty days prior notice to the Shareholders concerned of its intention to do so, redeem all (but not some) of the Shares of the Company or of the relevant Fund (as the case may be) on the next Valuation Day following the expiry of such notice at the Net Asset Value per Share of the Company or of the relevant Fund (as the case may be) which reflects the anticipated realisation and liquidation costs (but with no other redemption charge), or merge that Fund with another Fund of the Company or with another Luxembourg undertaking for collective investment in transferable securities.

(b) (i) Where for reasons other than the minimum size of its assets or that of changes in the economic and political situation affecting a Fund the Directors determine that such Fund is to be terminated by compulsory redemption of all its Shares or merged with another Fund of the company or with another Luxembourg undertaking for collective investment in transferable securities, such termination or merger may be affected only with the prior approval of the Shareholders of the Fund to be terminated or merged (as the case may be) at a duly convened meeting of the Shareholders which may be validly held without a quorum requirement and decided upon a simple majority of the Shares present or represented.

(ii) A termination or merger of the Fund so determined by the Directors and approved by the Shareholders of the relevant Fund will be binding on the Shareholders of the relevant Fund upon thirty days prior notice thereof, during which period the Shareholders of such Fund may redeem their Shares free of any redemption charge. The Company shall inform holders of the Bearer Shares, if any, of such Fund by publication of a notice in such newspapers as may be determined by the Directors unless all such shareholders and their addresses are known to the Company.

Determination of shares prices

Art. 14. (1) Once on each Business Day (and more often if the Directors consider that a special valuation is necessary to reflect the fair value of any asset due to a material change in the Net Asset Value of the relevant class) the Subscription Price and the Redemption Price for each category of Shares within each Class shall (unless the determination of prices in respect of that class is suspended pursuant to Article 17) be determined by the Directors separately by reference to the Fund relating to that class of Shares so that:

(a) different times may be selected in respect of Shares of different classes; and

(b) the Directors may select for any Business Day a different time or times from those selected for any other Business Day.

(2) For reporting purposes, the Net Asset Value of each class and category of Shares of the Company (which shall be the aggregate of the Net Asset Values of each class of Shares) shall be determined in dollars on 30th June and on 31st December and on such other dates as the Directors may determine and if any of such dates is not a Business Day then on the immediately preceding Business Day or if the determination of prices in respect of any class of Shares is suspended on any such date pursuant to Article 17, then the relevant Net Asset Values shall be estimated as at such date on such basis and in such manner as the Directors may in their discretion determine.

(3) The Subscription Price for a Share shall be calculated in the following manner:

(a) on each Dealing Day the Net Asset Value of such class of Shares shall be determined in accordance with the provisions of paragraph (5)(A) below;

(b) there shall be added, if in their absolute discretion the Directors think fit in any case, such amounts as the Directors or the Investment Manager on their behalf may consider appropriate to reflect the dealing and other purchase costs and fiscal charges which would be incurred on the assumption that all the securities and other assets referred to in paragraph (5)(A) below expected to be comprised within the relevant fund at the relevant Valuation Point (as hereinafter defined) were to be purchased or acquired by the relevant fund at that Valuation Point and any other factor which, on the same assumption, it is in the opinion of the Directors proper to take into account provided that the aggregate of the amounts so added in respect of all such factors other than such fiscal charges shall not exceed an amount equal to the maximum permitted by the Law;

(c) the assets and liabilities of each class are valued in such a way as to exclude from the class the assets and liabilities which relate only to a particular category of Shares. All categories of Shares participate in this common portfolio proportionally to the Net Asset Value of the Shares outstanding in each category.

The portion of the common portfolio attributed to a particular category on the given Dealing Day plus the value on that day of the assets and liabilities specific to that category represents the total net asset value attributable to that category of Shares on the Dealing Day.

(d) the Subscription Price for a Share shall then be calculated by:

(i) dividing the resulting sum by the number of Shares of each category of a class then in issue or deemed to be in issue at the relevant Valuation Point;

(ii) adding such amount (if any) as the Directors or the Investment Manager on their behalf may consider the appropriate provision for fiscal charges arising (if attributable to the issue of the Share or any document of title thereto and any Certificate or Confirmation;

iii) rounding the resulting figure upwards to 4 decimal places, with any roundings retained for the benefit of the relevant class or category; and

iv) adding if so determined by the Directors in their absolute discretion, an initial charge of an amount agreed between the Directors and the Investment Manager but not exceeding 6% of the aggregate of the sums described in sub-paragraphs (i) and (ii) above and the investment Manager may differentiate between applicants as to the amount of such initial charge within the permitted limit.

(4) The Redemption Price for a Share shall be calculated in the following manner:

(a) on each Dealing Day the Net Asset Value of each class of Shares shall be determined in accordance with the provisions of paragraph (5)(A) below;

(b) there shall be deducted, if in their absolute discretion the Directors think fit in any case, such amounts as the Directors or the Investment Manager on their behalf may consider appropriate to reflect the dealing and other costs of and arising from realisation and fiscal charges (if any) which would be incurred on the assumption that all the securities and other assets referred to in paragraph (5)(A) of this Article expected to be comprised within the relevant Fund at the relevant Valuation Point were to be purchased or acquired by the relevant Fund at that Valuation Point and any other factor which on the same assumption, it is in the opinion of the Directors proper to take into account provided that the aggregate of the amounts so deducted in respect of all such factors other than such fiscal charges shall not exceed an amount equal to the maximum permitted by the Law

(c) The assets and liabilities of each class are valued in such a way as to exclude from the class the assets and liabilities which relate only to a particular category of shares. All categories of shares participate in this common portfolio proportionally to the Net Asset Value of the shares outstanding in each category.

The portion of the common portfolio attributed to a particular category on the given Dealing Day plus the value on that day of the assets and liabilities specific to that category represents the total net asset value attributable to that category of shares on the Dealing Day.

(d) the Redemption Price of a Share shall then be calculated by:

(i) dividing the resulting sum by the number of Shares of each category of a class then in issue or deemed to be in issue at the relevant Valuation Point,

(ii) deducting such amount (if any) arising in Luxembourg in connection with or attributable to the redemption or transfer of the Share or any document of title thereof and any Certificate or Confirmation;

iii) and rounding the resulting figure down to 4 decimal places, with any roundings retained for the benefit of the relevant class or category; and

(iv) subject to Article 13(3), and if so determined by the Directors in their absolute discretion, deducting in respect of Shares of any category which were subscribed for after 1st November, 1993, a redemption charge not exceeding one per cent. (1%) (as further described in the current prospectus) of the aggregate of the sums described in sub-paragraphs (i) and (ii) above, in the event that redemption of the Shares takes place within two years of the date on which the Shares were subscribed for, and the Investment Manager may differentiate between shareholders as to the amount of such redemption charge within the permitted limit.

(5) (A) (i) The Net Asset Values for each class or category of Shares shall be determined separately by reference to the Fund appertaining to that class or category of Shares and to each such determination the following provision shall apply

(ii) In the case of each class or category, on each Dealing Day, the Net Asset Value shall be determined and shall be equal to the value as at 1 p.m. on such Dealing Day («Valuation Point») of all the assets less all the liabilities, of the Company comprised within the relevant Fund at such time.

(B) The assets of the company are deemed to include:

(a) all cash in hand or receivable or on deposit including accrued interest;

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

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

(d) any dividends and distributions due to the Company in cash or in kind to the extent known to the Company; the Company may however adjust the valuation to the fluctuations of the market value of securities due to trading practices such as trading ex-dividend or ex-rights:

(e) all accrued interest on securities held by the Company, except to the extent such interest is comprised in the principal thereof;

(f) during the period fixed in accordance with Article 39 hereof the expenses being amortised pursuant to that Article, to the extent they have not been written off;

(g) all other assets of any kind, including prepaid expenses.

(6) The value of the above assets shall be determined in the following way:

(a) the value of cash in hand or on deposit, of bills payable on demand and of any amount due, of prepaid expenses, of dividends and interest declared or due but not yet collected, shall be equal to the respective nominal value or amount, except if it appears unlikely that such nominal value or amount may be obtained, in which case the value shall be determined by deducting a certain amount which appears adequate to the Directors for the purpose of reflecting the true value of these assets;

(b) the value of all securities and other assets not within sub-paragraph (a) of this Article 14(6) forming any particular Fund's portfolio shall if separate bid and offer prices are published for any such securities or assets be determined as being equal to the mean between the last known bid and offer prices. If separate bid and offer prices are not so published for any such securities or assets the value of such securities or assets shall be determined on the basis of the last known price on the exchange on which these securities or assets are traded or admitted for trading. The value of any securities or assets traded on any other officially recognised securities exchange shall be determined in the same way. Where such securities or other assets are quoted or dealt in on or by more than one stock exchange or officially recognised securities exchange the Directors may select one (being in their opinion the principal one) of such stock exchanges or officially recognised securities exchange for such purposes;

(c) for securities not traded or admitted on any official stock exchange or any officially recognised securities exchange, and securities so traded or admitted where the last bid or offer price or the last known price of which does not reflect their true value, the Directors shall proceed to their valuation on the basis of their expected sales price, which shall be valued with prudence and in good faith;

(d) subject to what is said above, if on the date of the valuation cash or other assets belonging to the Company have been or are being disposed of, the amounts so to be obtained by the Company shall be included in the Company's assets, in lieu thereof; if however the value of such assets is not yet precisely known, it shall be appraised by the Directors with prudence and in good faith;

(e) if in any case a particular Value is not ascertainable as above provided or if the Directors shall consider that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned then in such case the method of valuation of the relevant security or other asset shall be such as the Directors in their absolute discretion shall decide.

(7) The liabilities of the Company are deemed to include:

(a) all loans, bills and other amounts due;

(b) all accrued expenses of any kind payable by the Company, in particular the incorporation costs, the costs of all legally required publications, legal fees, the printing costs of the prospectuses, financial reports and other documents made available to the shareholders, promotion and marketing costs, taxes of any kind and all other administrative expenses including the fees of any administrator, investment manager, investment adviser, custodian, share distributor, paying agent, domiciliary agent, registrar, transfer agent, or auditor;

(c) all known liabilities either due or not yet due, and the amount of all dividends declared by the Company and unpaid or for which no coupons have been presented until the day these dividends revert to the Company by prescription;

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

(e) any other liabilities of the Company of whatever kind towards third parties:

For the purpose of the valuation of its liabilities, the Company may duly take into account all administrative and other expenses with a regular or periodical character, by valuing them for the entire year or any other period and by dividing the amount concerned proportionately for the relevant fractions of such period.

(8) For the purposes of this Article and Article 15:

(a) Shares which have been allotted shall be deemed to come into issue at the close of business on the relevant Dealing Day in respect of such allotment and Shares whose allotment has been cancelled shall be deemed to cease to be in issue at the close of business on the relevant Dealing Day in respect of such cancellation. The price of Shares which have been allotted payable to the Company (less commission, if any, and less any other duties and charges payable by the Company in connection with the allotment and issuance thereof) shall be deemed to be an asset of the Company within the relevant class and category as at the time at which such Shares are first deemed to be in issue in accordance with this sub-paragraph (a).

(b) Shares which have been redeemed in accordance with Article 15 shall be deemed to cease to be in issue at the close of business on the relevant Dealing Day in respect of such redemption. The price for Shares of the class concerned which have been redeemed or whose allotment has been cancelled shall from the time at which such Shares are deemed to cease to be in issue in accordance with the immediately preceding sub-paragraph (a) and this sub-paragraph (b) until such price is paid be deemed to be a liability of the Company within the relevant class and category.

(c) The value of any assets or liabilities including currencies comprised within or deemed to be comprised within any of the Funds shall be translated from one currency to another currency, as and where appropriate, at the spot rate of exchange for the relevant currencies in the London Foreign Exchange Market prevailing at 1.00 p.m. on the Dealing Day or, in the absence of or unavailability of such spot rates, at such rates as the Directors consider appropriate.

(9) For the purpose of valuing the Company's assets as aforesaid the Directors may rely upon the opinions of any persons who appear to them to be competent to value assets of any class or classes by reason of any appropriate professional qualification or experience of any relevant market. Any valuations made pursuant to these Articles of Incorporation shall be binding on all persons and shall not be questioned by any shareholder, seller or other shareholder present or future, except for manifest error.

(10) The Subscription Price and Redemption Price of a Share of each category of each class shall be stated in a certificate in writing signed by a Director or a person duly authorised by the Directors (except that a facsimile of such a certificate may not be so signed). The prices so stated in such certificate shall not be questioned by any shareholder, seller or other shareholder, present or future, except for manifest error. Details of the prices shall be made available for inspection at the registered office of the Company.

(11) The Company may pay to the Investment Manager out of the relevant Fund for the absolute use and benefit of the Investment Manager a fee in respect of each Share of the relevant class allotted of such amount as may be agreed

between the Company and the Investment Manager but not exceeding in respect of each such Share the amount described in paragraph (3)(c)(iii) of this Article in calculating the Subscription Price at which it is allotted.

Redemption of shares

Art. 15. (1) Subject to the provisions of the Law and as in these Articles provided, any shareholder shall have the right to request the redemption of all or any Shares of any class or of any category in a class held by him and the Company shall upon receipt by it or its duly authorised agent of notice (in such form as the Directors may from time to time determine) (in this Article called the «Redemption Notice») from a shareholder requesting the redemption of all or any Shares of any class or of any category in a class held by him redeem such Shares for an amount equal to the Redemption Prices for each such Share concerned. If the Directors are operating an equalisation account in relation to the class or the relevant category of Shares being redeemed, the Redemption Price payable on the redemption of each such Share shall be deemed to include an amount equal to the capital sum payable from the equalisation account to the shareholder in accordance with Article 37 for settlement on the relevant Settlement Day and the following provisions shall apply thereto:

(2) (i) Subject to sub-paragraph (ii) below, the Redemption Price at which the redemption of Shares of any category of any class pursuant to this Article shall be made shall normally be the Redemption Price calculated on the Dealing Day for the respective category of Shares of the class concerned, when the Company or its authorised agent is in receipt of such Redemption Notice provided that should any Redemption Notice be received after 1.00 p.m. on a Dealing Day the Company may defer the redemption to the next succeeding Dealing Day or such other Business Day as the Directors and the shareholder requesting redemption may agree.

(ii) (a) the shareholder requesting redemption shall lodge with the Company or its authorised agent not later than 1 p.m. (or such other time as the Directors may determine either generally or in relation to a particular class or category of Shares or in any specific case on the Dealing Day on which the Redemption Price is due to be calculated pursuant to paragraph (i) above the Certificate for the Shares to be redeemed (or the Certificate with all the relative coupons for any bearer Shares to be redeemed) with the redemption request on the reverse thereof duly completed and signed, or in the case of Shares where no certificate has been issued, a redemption request duly completed and signed. Where a request for redemption relates to Shares which are or form part of a holding in respect of which a Confirmation has been issued, the Company may require the Confirmation to be lodged with the Company or its authorised agent in which event the provisions of this Article relating to Certificates shall apply *mutatis mutandis*;

(b) in the event of the said Certificate (with coupons attached, if any) with the said redemption request duly completed and signed, or in the case of Shares where no Certificate has been issued, a redemption request duly completed and signed not being received as aforesaid the Directors shall be at liberty to calculate the Redemption Price as provided for in paragraph (i) above but shall not be bound to do so and subject thereto the Redemption Price shall not be calculated until the Dealing Day on which by 1.00 p.m. (or such other time as the Directors may determine either generally or in relation to a particular class or category of Shares or in any specific case) it has been so received;

(3) provided that the Directors may at their option dispense with the production of any Certificate or coupon which shall have become lost or destroyed upon compliance by the shareholder with the like requirements to those applying in the case of an application by him for replacement of a lost or destroyed Certificate.

(4) The Company shall not be bound to comply with a request for the redemption of part only of a holding of Shares of any class or category of a class if such part comprises Shares having a value at their current Net Asset Value of less than the Minimum Holding or if such compliance would leave the holder thereof with a balance of Shares of that class or a given category of a class having a value at their current Net Asset Value of less than the Minimum Holding. On redemption or purchase of part only of the Shares comprised in a Certificate the Directors shall procure a balance Certificate to be issued free of charge for the balance of such Shares.

(5) Subject as in this Article provided, the shareholder shall not be entitled to withdraw his request for redemption.

(6) Without prejudice to the provisions of Article 17, if there fall to be redeemed (Pursuant to requests for redemption or conversion) on any Dealing Day more than ten per cent by value of Shares of the class concerned then in issue, the Directors may declare that such redemptions are deferred for a period from then until a Dealing Day being not more than seven Dealing Days thereafter and the Company shall not be bound to redeem any Share of the class concerned before that Dealing Day. On that Dealing Day or if, in the case of a request for conversion, such day is not a Dealing Day for both classes of Shares concerned (hereinafter referred to as a «qualifying day») the next following qualifying day (or such earlier Dealing Day or qualifying day, as the case may be, as the Directors may determine) requests for redemption or conversion which have been deferred (and not effectively withdrawn) shall be complied with in priority to later requests and shall not be the subject of another deferral pursuant to this paragraph. If a request is deferred pursuant to this paragraph the relevant Dealing Day shall be the day on which such request is complied with and the request shall be deemed to have been received prior to 1.00 p.m. on the relevant Dealing Day.

(7) If the determination of the Redemption Price in respect of Shares of any class is suspended pursuant to Article 17 hereof, the right of a shareholder to have his Shares of the relevant class redeemed pursuant to this Article or converted pursuant to Article 16 hereof shall ipso facto be similarly suspended.

(8) During any period in which the right to redeem Shares of any class is suspended or deferred a shareholder who has previously lodged a request for redemption of Shares of the relevant class may withdraw his request. Any withdrawal under the provisions of this paragraph shall be made in writing and shall only be effective if actually received by the Company before the termination of the period of suspension or deferral and in respect of Shares requested to be redeemed that have not been redeemed at the time of receipt of the withdrawal made under the provisions of this paragraph (8).

(9) Subject to the provisions of the Law:

(a) If at any time the Net Asset Value of all outstanding Shares shall be less than USD 5,000,000, the Board of the Company may, by notice to all holders of Shares given within 4 weeks of such time redeem on the Dealing Day next

following the expiry of the notice at their respective Redemption Prices on that day as determined pursuant to Article 14 hereof all (but not some) of the Shares not previously redeemed;

(b) If at any time the Net Asset Value of all outstanding Shares of any class shall be less than USD 2,000,000, the Board of the Company may, by notice to all holders of Shares of the class concerned, given within 4 weeks of such time redeem on the Dealing Day next following the expiry of the notice at their respective Redemption Prices on that day but without any redemption charge and taking into account the realisation expenses as determined pursuant to Article 14 hereof all (but not some) of the Shares of that class, but without prejudice to the right of the Company to reintroduce or otherwise make available for issue at any time after a compulsory redemption pursuant to this sub-paragraph (b) Shares of the class so redeemed;

(c) In all other cases, the shareholders may in class meetings resolve, upon proposal from the Board of the Company, to reduce the capital of the Company by redemption of all outstanding Shares of any class or of all the Shares of a given category of a class or of several classes on the Dealing Day next following the date on which such resolution becomes effective. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented.

(d) The provisions of paragraphs (4) and (12) of this Article shall apply as if any redemption made pursuant to the provisions of this paragraph (10) had been made at the request of the holders of the Shares concerned.

(10) If at any time

(a) the corporate capital of the Company (being the aggregate Net Asset Value of all outstanding Shares) falls below two-thirds of the minimum capital for the time being prescribed by the Law, the Directors must submit the question of dissolution of the Company to a general meeting acting, without any minimum quorum requirements, by a simple majority decision of the Shares represented at the meeting;

(b) the corporate capital of the Company (being as aforesaid) is less than one quarter of the minimum capital for the time being prescribed by the Law, the Directors must submit the question of dissolution of the Company to a general meeting, acting without any minimum quorum requirements and a decision to dissolve may be taken by the shareholders owning one quarter of the Shares represented at the meeting.

(11) Any amount payable to a shareholder on receipt of the requisite Certificates and (if required) Confirmation, either duly endorsed or with any required confirmation of the request for redemption (pursuant to paragraph (2) of this Article) in the case of registered Shares and all coupons, in the case of bearer Shares, in connection with the redemption or purchase of Shares shall be paid by cheque which (subject to paragraph (2) of this Article) shall be dispatched to the shareholder not later than the relevant Settlement Day. Alternatively (subject to paragraph (2) of this Article) the Directors may, if the shareholder so requests, arrange for the transfer by cable, telex or electronic transfer at the expense of the shareholder not later than the relevant Settlement Day (or, if banks are not open for business on such Settlement Day in the place to which the moneys are to be transferred, not later than the first Business Day thereafter on which they are open for business in that place) of any such amount exceeding USD 10,000 provided that the Company shall not in the absence of default or negligence on its part be liable to any person for any loss whatsoever resulting directly or indirectly from late settlement provided further that if any such amount payable to a single shareholder exceeds USD 500,000 the Directors may defer the dispatch or transfer as the case may be of all or part of such amount to a date not later than the seventh Business Day after the relevant Settlement Day.

(12) Upon the redemption of a Share taking effect the shareholder shall cease to be entitled to any rights in respect thereof and the Share shall be cancelled.

(13)(a) If the Company shall become aware or has reasonable grounds to believe that any Share is owned directly or beneficially in breach of any securities or investment or similar laws or requirements of any country or governmental or regulatory authority by any person or by any person who is not qualified to hold such Share by virtue thereof or by any person in the circumstances referred to in Article 7(7)(a)(ii) hereof, the Directors may give notice to such person requiring him either to transfer such Share to a person who is qualified or entitled to own the same and who is not such a person who would so own any Share in the circumstances aforesaid or to make a written request for the redemption of such Share in accordance with the foregoing provisions of this Article. If any person upon whom such a notice is served does not within 14 days thereafter establish to the satisfaction of the Directors (whose judgment shall be conclusive) that he is qualified and entitled to own the Share or that he does not own the Share directly or beneficially in the circumstances aforesaid or transfer the Share to a person qualified to own the same such Share shall be redeemed on the Dealing Day next following the expiry of the notice at the current Redemption Price for such Share determined pursuant to Article 14 and the provisions of paragraphs (2) and (12) of this Article shall apply as if any redemption made pursuant to the provisions of this paragraph (14) had been made at the request of the holder of the Share concerned.

(b) A person who becomes aware or has grounds to believe that he holds or owns any Share in breach of any securities or investment or similar laws or requirements of any country or governmental or regulatory authority or that he is not qualified to hold such Share by virtue thereof shall (unless he has already received a notice pursuant to sub-paragraph (a) above) forthwith either transfer such Share to a person qualified to own the same or make a written request for the redemption of such Share pursuant to the foregoing provisions of this Article and deliver to the Company or its duly authorised agent the relative Certificate or Confirmation and all coupons in the case of bearer Shares.

(c) The exercise by the Directors of the power conferred by sub-paragraph (a) above shall not be questioned or invalidated in any case on the ground that there was insufficient evidence of ownership of the Share by any person or that the true ownership of the Share was otherwise than appeared to the Directors at the relevant date provided that such power shall have been exercised reasonably and in good faith.

(14) Notwithstanding any other provision of these Articles, the Company shall have power (with the consent of the shareholder requesting redemption in the case of a request for the redemption of Shares having an aggregate Net Asset Value of more than USD 400,000) to divide in specie the whole or any part of the assets of the Company comprised in

the relevant Fund and appropriate such assets and transfer the same to the shareholder requesting redemption in satisfaction of the said amount. The following provisions shall apply to any such appropriation and transfer of assets.

Subject as hereinafter provided, the Company shall transfer to the shareholder that proportion of the assets of the relevant Fund which the aggregate value of Shares in question to be redeemed by the shareholder bears to the aggregate value of all Shares of that class then in issue or deemed to be in issue but adjusted as the Directors may determine to reflect the liabilities of the relevant Fund PROVIDED ALWAYS THAT the nature of the assets of the relevant Fund and the type of any securities to be transferred to the shareholder shall be determined by the Directors on such basis as the Directors in their sole discretion shall deem equitable and not prejudicial to the interest of the remaining shareholders of the class in question, and for the foregoing purposes the value of securities shall be determined on the same basis as used in calculating the Net Asset Value of the Shares being so redeemed and the Directors shall obtain the confirmation of such valuation by a special report of an independent Auditor.

(15) Any redemption of Shares shall be on terms that the holder redeeming his Shares may be required to pay any fiscal charges which may be incurred outside Luxembourg in connection with such redemption.

Conversions

Art. 16. (1) Subject as in these Articles provided, a holder of Shares of any class and within such class of any category of any class (hereinafter referred to as «the original class or category») other than Non-Convertible Shares (which expressions shall for the purposes of this Article mean any Shares which the Directors shall prior to allotment have designated as Shares which may not be converted into Shares of any other class or category or into which Shares of any other class or category may not be converted) shall have a right from time to time to convert all or any of such Shares into Shares of another class or into another category of the same or of another class (hereinafter referred to as «the new class or category»), other than Non-Convertible Shares, either existing or agreed by Directors to be brought into existence, on the relevant Dealing Day and on the following terms:

(a) the right of conversion is exercisable by the said holder (hereinafter referred to as «the Applicant») giving the Company or its duly authorised agent notice (hereinafter referred to as a «Conversion Notice») in such form and manner as the Directors may from time to time determine:

(b) subject to the provisions of Article 15(6) hereof, the relevant Dealing Day shall:

(i) if such Conversion Notice is received by the Company or its duly authorised agent on a day which is a Dealing Day for Shares of both classes (hereinafter referred to as a «qualifying day») not later than the time applicable to both classes or categories for the purposes of Articles 7(1) and 15(2) hereof (or if different times are applicable to each class or category, the earlier of them), be the day of receipt of the Conversion Notice;

(ii) in any case not falling within (i) above, be the qualifying day following the day of receipt of such Conversion Notice (unless the Directors and the shareholder agree that it shall be the qualifying day on which the Conversion Notice is received).

The conversion of Shares pursuant hereto shall be deemed to be effected as from the time as at which the Subscription Price and Redemption Price used for the purpose of the conversion are determined (or, if different times are applicable, the later of them);

(c) the Applicant shall not without the consent of the Company be entitled to withdraw a Conversion Notice duly made in accordance with this Article except in any circumstances in which, if it were a notice to redeem given pursuant to Article 15(1) hereof, he would be entitled to withdraw it in accordance with Article 15(8) hereof:

(d) conversion of the Shares of the original class comprised in the Conversion Notice shall be effected in the following manner:

(i) such Shares of the original class or category shall be redeemed by the issue of Shares of the new class or category, such redemption and issue taking place on the Dealing Day in question;

(ii) new Shares of the new class or category shall be allotted and issued by the Company in respect of and in proportion to (or as nearly as may be in proportion to) the holding of the Shares of the original class or category which is being converted; and

(iii) the proportion in which new Shares of the new class or category are to be allotted and issued in respect of Shares of the original class or category shall be determined in accordance with the following provisions of this Article;

Provided always that the right of a holder to convert his Shares to Shares of another class or category conferred by this Article shall be conditional upon the holder then having the right pursuant to Article 15 hereof to redeem Shares of the original class or category comprised in the Conversion Notice;

(e) the Directors shall determine the number of Shares of the new class or category to be allotted and issued on conversion in accordance with the following formula (or as nearly as may be in accordance therewith so that the number of Shares of the new class or category to be allotted and issued is a multiple of one thousandth of a Share):

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

N is number of Shares of new class or category to be allotted and issued

A is the number of Shares of the original class or category

B is the Redemption Price of the original class or category

C is the Subscription Price of the new class or category adjusted to exclude the Investment Manager's initial charge, dealing and fiscal charges

D is the Conversion Charge (if any, and the Directors may differentiate between Applicants as to the amount of the Conversion Charge within the permitted limit) per Share of the original class or category determined by the Directors not exceeding in any event 1 per cent of the Redemption Price per Share of the original class or category

E is the currency conversion factor (if any) determined by the Directors on the relevant Dealing Day as representing the effective rate of exchange between the two relevant currencies and in accordance With sub-paragraph (d) above the new Shares of the new class or category to be allotted and issued shall be allotted and issued in respect of Shares of the original class or category in the proportion $N:A$ or as nearly as may be provided that if the application of this formula in respect of a Conversion Notice given in respect of any Shares (whether registered or bearer) would have the effect that a fraction of a bearer Share would be comprised in N then the shareholder giving such Conversion Notice shall be deemed for all purposes to have requested, at the time of the giving of the Conversion Notice, the redemption of such fractional entitlement so that the number of bearer Shares comprised in N is a whole number;

(f) on the Dealing Day on which conversion is to be effected the Company shall, subject as provided below, arrange for the sale, transfer or withdrawal of securities or other assets attributed to the Fund by reference to which the Shares of the original class or category are designated (hereinafter referred to as the «original Fund») to the value of an amount equal to $A \times B$ and shall arrange for the original Fund to be debited with that amount and for the Fund by reference to which the Shares of the new class or category are designated to be credited with that amount converted into the currency (if different) of that Fund (less, if any, any Conversion Charge payable to the Investment Manager) provided THAT, if in any case the Directors determine that such sale or transfer as aforesaid would not be necessary or appropriate, the Company shall arrange for such other sale or transfer (if any) and such debiting and crediting of the relevant Funds as the Directors may think fit. All such transactions shall be effected by the Company as principal and not as agent of any person:

(g) the Directors may refuse to effect any such conversion unless the Applicant has lodged with the Company or its authorised agent the Certificate (if any) for any registered Shares comprised in the Conversion Notice either duly endorsed or together with written confirmation under hand of the Conversion Notice if the Conversion Notice was not made in writing under hand and the Certificate with all the relative coupons for any bearer Shares comprised in the Conversion Notice provided that the Directors may deem any Conversion Notice to have been effectively withdrawn by any shareholder if such Certificates, coupons or confirmation of the Conversion Notice are not lodged with the Company or its authorised agent within fifteen Business Days following the relevant qualifying day and the Applicant may be required to compensate the Company for any loss directly or indirectly resulting therefrom provided further that the Directors may at their option dispense with the production of any Certificate or coupon which shall have become lost or destroyed upon compliance by the Applicant with the like requirements to those applying in the case of an application by him for replacement of any Certificate under Article 9 hereof. No Certificate shall be issued pursuant to Article 8(2) hereof or paragraph (h) below until the provisions of this paragraph have been complied with, where a Conversion Notice relates to Shares which are or form part of a holding in respect of which a Confirmation has been issued, the Company may require the Confirmation to be lodged with the Company or its authorised agent. In that event the provisions of this sub-paragraph (g) relating to Certificates shall apply mutatis mutandis;

(h) on conversion of part only of the Shares comprised in a Certificate the Directors shall procure a balance Certificate to be issued free of charge for the balance of such Shares.

(2) The Company shall not be bound to comply with a request for the conversion of part only of a holding of Shares of any class or category if such part comprises Shares having a value at their current Net Asset Value of less than the Minimum Holding of a given class or category or if such compliance would leave the holder thereof with a balance of Shares of that class or category having less than such value as aforesaid or would result in the holder thereof becoming a holder of Shares of any other class or category having less than such value as aforesaid.

(3) The Company may pay to the Investment Manager out of the amount debited to the original Fund pursuant to sub-paragraph (1)(f) of this Article for the absolute use and benefit of the Investment Manager a fee («Conversion Charge») in respect of each Share converted pursuant to this Article of such amount as may be agreed between the Company and the Investment Manager but not exceeding in respect of each such Share an amount equal to D (as that term is defined in paragraph (1)(e) of this Article).

(4) Any conversion of Shares shall be on terms that, save as otherwise specifically provided, the holder converting his Shares may be required to pay any fiscal charges which may be incurred outside Luxembourg in connection with such conversion.

(5) Equalisation Payments and capital sums taken into account in computing N shall be deemed to have been paid by or to the holder as the case may be and the equalisation account credited or debited accordingly.

Suspension of calculation of Net Asset Value and of issues redemptions and conversions

Art. 17. Apart from any legal causes of suspension, and without prejudice to the provisions of Article 15(6) the Company may at any time suspend the determination of the Net Asset Value of and of the Redemption Price and Subscription Price per Share and of issues, redemptions and conversions of any class of Shares for any period during which:

(a) any stock exchange or market on which a substantial portion of the Company's investments attributable to the Fund in question are quoted is closed (including customary closings) or during which trading thereon is restricted or suspended; or

(b) the Directors believe that there exists an emergency as a result of which disposal by the Company of the investments attributable to the Fund in question is not practicable under normal conditions or without seriously harming the Company itself or any class of its shareholders; or

(c) the means of communication which are normally used for the purposes of determining the price or the value of the relevant investments or the stock exchange price cannot be used or if for any other reason the price or value of the relevant investments cannot be determined normally, quickly and correctly; or

(d) the transfer of funds which may be involved in the disposal of the relevant investment or in the payment by the Company for investments made cannot in the Directors' opinion be made at normal exchange rates; or

(e) the Company is being or may be wound-up on or following the date on which notice is given of the meeting of shareholders at which a resolution to wind up the Company is to be proposed; and the issue of Shares of any class and the right of any shareholder to require redemption of his Shares or to convert his Shares into the Shares of another class shall be suspended accordingly.

Such suspension (unless by reason of the customary closing of a stock exchange for a period of three days or less on which relevant investments are quoted) shall be made known at the registered office of the Company, shall be announced in such leading financial newspapers as the Directors may from time to time determine, and shall be notified to those shareholders who have requested the issue, redemption or conversion of Shares from the Company, at the time their request has been made in writing. The termination of any suspension, which has been so made known and announced, shall be made known and announced in the same way.

Powers of the general meeting of shareholders

Art. 18. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Subject to Article 11 its resolutions shall be binding upon all shareholders of the company regardless of the class and category of Shares held by them. It shall have all powers necessary to order, carry out or ratify acts relative to the operations of the Company subject to the Law.

General meetings

Art. 19. (1) The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with the Law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the third Friday in October in every year at 11.00 a.m. Luxembourg time. If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day in Luxembourg. The annual general meeting may be held outside the Grand Duchy of Luxembourg if the Directors determine in their absolute discretion that exceptional circumstances so require.

(2) Other meetings of shareholders may be held at such place and time as the Directors may determine and as shall be specified in the respective notice of meeting.

Quorum

Art. 20. Subject as otherwise herein provided, the quorums and notice periods required by the Law shall govern the notice for and the conduct of meetings of shareholders of the Company.

Votes of members

Art. 21. (1) Subject to the limitations imposed by the Law and by these Articles every shareholder present in person or by proxy at any general meeting of shareholders or at any separate meeting of the holders of any one or more classes or categories of Shares shall be entitled to one vote for each Share of which he is the holder.

(2) A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person, who need not be a shareholder himself, as his proxy in writing. A corporation may execute a form of proxy under the hand of a duly authorised officer.

(3) Except as otherwise required by the Law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened shall be passed by a simple majority of the Shares present or represented and voting.

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

Convening notice

Art. 22. Shareholders meetings may be convened by the Directors by notice setting forth the agenda, sent by first class mail at least fourteen days prior to the date of the general meeting to the addresses of the shareholders in the Register (as defined in Article 8(5)). If any bearer Shares are outstanding, notice shall, in addition, be published in accordance with the requirements of the Law and advertised in such newspapers as the Directors may decide provided that, if all shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they declare that they have been given notice of the agenda proposed for such meeting, the meeting may be held without being convened on notice in manner aforesaid or by any other prior publication.

Directors

Art. 23. (1) The Company shall be managed by a Board of Directors composed of at least three persons who need not be shareholders of the Company.

(2) (a) Each Director shall be elected by the shareholders at the general meeting provided that a Director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

(b) No person other than a Director retiring at the meeting shall, unless recommended by the Board for appointment, be eligible for appointment to the office of Director at any general meeting unless, not less than 7 nor more than 48 clear days before the day appointed for the meeting, there shall have been given to the Company notice in writing by some member, not being the person proposed, duly qualified to be present and Vote at the meeting for which such notice is given, of his intention to propose such person for appointment, and also notice in writing signed by the person to be proposed of his willingness to be appointed such notice of willingness to be appointed not having been withdrawn.

(3) In the event of a vacancy in the office of Director because of death, retirement or otherwise, the remaining Directors may meet and may elect, by majority vote, a Director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

Proceedings of directors

Art. 24. (1) The Directors shall choose from among their members a Chairman, and may choose from among their members one or more Deputy Chairmen. The Directors shall also choose a Secretary, who need not be a Director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meeting of the Directors and of the shareholders.

(2) The Chairman or any two Directors may convene meetings of the Directors at the place indicated in the notice of the meeting. No meetings of Directors (including committees of Directors appointed under Article 26 (4)) shall be held in the United Kingdom and any decision reached or resolutions passed by the Directors at any meeting which is held in the United Kingdom shall be invalid and of no effect.

(3) The Chairman or, in his absence, any Deputy Chairman shall preside at all meetings of shareholders and of Directors, but in the absence of the Chairman and of any Deputy Chairman at any meeting of the shareholders or of Directors the Directors may appoint another Director as chairman pro tempore. Provided that any meeting of the shareholders may appoint another person as Chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting if either no Directors are present at such meeting or the Directors so present do not so appoint within half an hour of the time appointed for such meeting.

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

(5) Any Director may act at any meeting of the Directors by appointing in writing another Director as his proxy to represent him and to act in his stead.

(6) Except as stated below, the Directors can deliberate or act validly only if a quorum of at least half of the Directors are in attendance (which may be by way of a conference telephone call) or represented at a meeting of the Directors provided that no less than two individuals in attendance shall constitute a quorum. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting.

(7) The Directors may also approve by unanimous vote a circular resolution, by expressing their consent on one or several separate instruments in writing which shall altogether constitute appropriate minutes evidencing such unanimous vote.

Minutes of Board meetings

Art. 25. (1) The minutes of any meeting of the Directors shall be signed by the Chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting and by the Secretary.

(2) Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman, or by the Secretary, or by any two Directors.

Powers of Directors

Art. 26. (1) The Directors are vested with all powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by the law or by the present Articles to the general meeting of shareholders are in the competence of the Directors.

(2) The Directors shall have in particular the power to determine the corporate and investment policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, based upon the principle of spreading of risks.

(3) Save as set out in these Articles and in the Company's prospectus currently in issue from time to time the Directors shall determine any restrictions which shall from time to time be applicable to the investments of the Company, including without limitation, restrictions in respect of:

(a) the borrowings of the Company and the pledging of its assets;

(b) the maximum percentage of its net assets which it may invest in any form or class of security and the maximum percentage of any form or class of security which it may acquire;

(c) if and to what extent the Company may invest in other collective investment undertakings.

(4) (a) The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such members of their body as they think fit. Any committee so formed shall, in the exercise of the powers so delegated, conform to any regulations that may be imposed by and shall be responsible to the Directors.

(b) The Meetings and proceedings of any such committee consisting of two or more members shall be governed by the provisions of these Articles regulating the meetings and proceedings of Directors, so far as the same are applicable and are not superseded by any regulations made by the Directors under paragraph 4 (a) above

Management and the investment advisory council

Art. 27. (1) The Directors shall have power to appoint any person to act as investment manager of the Company («the Investment Manager») and any person to act as administrator of the Company («the Administrator») or any person to act as general manager or administrative manager of the Company or such other officers or such custodians of the assets of the Company, representatives and agents (including without prejudice to the generality, any one or more registrars, transfer agents, domiciliary agents, paying agents and distributors) as they may consider necessary for the operation and management of the Company and the Directors shall also have power to appoint or to approve the appointment of an investment adviser to advise the Company or its agent on the securities in which it places the funds available to it and to appoint any persons to be member of in investment advisory council to assist the Directors and the Investment Manager, inter alia, in formulating general investment policy. Such appointments may be made upon such terms and at such remuneration as the Directors may determine and the Directors may remove from such appointment any person appointed thereto. Officers, custodians, representatives or such agents (including as aforesaid) any invest-

ment adviser and members of any investment advisory council as aforesaid need not be Directors or shareholders of the Company. Officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to them by the Directors.

(2) The Directors may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to the Investment Manager or one or more Directors, officers, executives, employees or other persons who may not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust limited, permanent or temporary functions to such persons or agents chosen by them, and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers and may also authorise any such persons including the Investment Manager, as the case may be, to sub-delegate all or any of the powers authorities and discretions vested in them PROVIDED ALWAYS THAT delegation of daily management to a Director is subject to previous authorisation by a general meeting of shareholders.

(3) The Administrator shall carry on the central administration of the Company in Luxembourg and not elsewhere in accordance with the requirements of the Law of 30th March 1988 on undertakings for collective investment.

Directors' interests

Art. 28. (1) No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be invalidated otherwise affected by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm.

(2) Save as hereinafter provided, a Director shall not vote in respect of any contract or arrangement or any other proposal whatsoever in which he has any material interest otherwise than by virtue of his interests in Shares or debentures or other securities of or otherwise in or through the Company. A Director shall not be counted in the quorum at a meeting in relation to any resolution on which he is debarred from voting.

(3) If any Director or officer of the Company has any material interest in any transaction of the Company, such Director or officer shall make known to the Directors such material interest and such transaction and such Director's or officer's material interest therein shall be reported to the next succeeding meeting of the shareholders.

(4) A Director shall (in the absence of some other material interest than is indicated below) be entitled to vote (and be counted in the quorum) in respect of any resolution concerning any of the following matters namely:

(a) Any proposal concerning an offer of Shares or other securities of or by the Company for subscription in which offer he is to be interested as a participant in the underwriting or sub-underwriting thereof.

(b) Any proposal concerning any other company or firm in which he is interested, directly or indirectly and whether as a director or associate or officer or employee or shareholder or otherwise howsoever provided that he is not the holder of or beneficially interested in one percent. or more of any class of the equity share capital of such company (or of any third company through which his interest is derived) or of the voting rights available to members of the relevant company (any such interest being deemed for the purpose of this Article 28 to be a material interest in all circumstances).

(c) Any proposal concerning the adoption, modification or operation of a superannuation fund or retirement benefits scheme under which he may benefit and which has been approved by or is subject to and conditional upon approval by the Board of Inland Revenue of the United Kingdom for taxation purposes.

(5) Whenever proposals are under consideration concerning the appointment (including fixing or varying the terms of appointment) of two or more Directors to offices or employments with the Company or any company in which the Company is interested such proposals may be divided and considered in relation to each Director separately and in such cases each of the Directors concerned (if not debarred from voting under the proviso to paragraph (4)(b) of this Article 28) shall be entitled to vote (and be counted in the quorum) in respect of each resolution except that concerning his own appointment.

(6) The shareholders in general meeting may suspend or relax the provisions of this Article 28 to any extent or ratify any transaction not duly authorised by reason of a contravention of this Article 28.

(7) The expression «material interests», used in this Article 28, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving The Manufacturers Life Insurance Company Limited or any of its subsidiaries.

Indemnity

Art. 29. The Directors, other officers, servants and agents for the time being of the Company (including for this purpose any agent appointed by the Investment Manager pursuant to Article 27 (2)) shall not be liable for any loss or damage suffered by the Company arising directly or indirectly out of any error of judgement or mistake of law on their part or on the part of any of them made or committed in good faith in the performance of their respective duties in relation to the affairs of the Company and further such persons shall not, in the absence of negligence or default, be responsible for any loss or damage which the Company may sustain or suffer as the result or in the course of the proper discharge of their respective duties in relation to the affairs of the Company: the Company may indemnify and hold harmless, on such conditions (if any) as it may deem appropriate, any Director or other officer, servant or agent for the time being of the Company (including for this purpose any agent appointed by the Investment Manager pursuant to Article 27(2)) against all claims liabilities, losses, damages and demands (including costs and expenses arising therefrom or incidental thereto) which may be made against such persons or any of them in respect of any loss or damage sustained or suffered or alleged to have been sustained or suffered by any third party in connection with the affairs of the Company, other than by reason of the negligence or wilful default of such persons or any of them; in the event of a settlement of any such claims and demands, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Administration and accounts

Art. 30. The Company shall be bound by the joint signatures of any two Directors, or by the joint signatures of a Director and of any duly authorised person, or in any other way resolved upon by the Directors.

Art. 31. (1) The operations of the Company and its financial situation including particularly its books shall be supervised by one or several independent auditors who shall satisfy the requirements of the Law as to integrity and professional experience and who shall in particular satisfy the requirements of the Law of the 30th March 1988 (undertakings for collective investment) as to admission to practise in Luxembourg and scope of duties. The Company shall appoint such independent auditors and determine their fees.

(2) The accounts of the Company and of the Funds shall be sent to holders of registered Shares and made available at the registered office of the Company not less than 14 days before the date of the Annual General Meeting in each year. Half yearly reports shall be dispatched to holders of registered Shares within two months of the end of the relevant half year.

The accounting year of the Company shall begin on the 1st July and shall terminate on the 30th June of each year. The accounts of the Company shall be expressed in U.S. Dollars.

Dividends

Art. 33. (1) The general meeting of shareholders may, upon the proposal of the Directors, declare dividends on Shares of any class or of any categories of a class.

(2) Subject to and in accordance with the Law the Directors may from time to time if they think fit pay such interim dividends on Shares of any class or categories of a class as appear to the Directors to be justified.

(3) Dividends may include all the net revenue of the Company regardless of any realised or unrealised capital losses and may also include any realised or unrealised capital gains after the deduction of any realised or unrealised capital losses.

(4) Dividends of differing amounts may be paid in respect of different classes or categories of Shares. The dividend for any particular class or category of Shares shall be payable out of the profits available for distribution out of the Fund relating to that class or category of Shares. When a dividend is paid on one category of a class but not on another, an amount equivalent to the amount of dividends paid on the distributing category of the class will be accrued proportionally to the non-distributing categories of the same class.

(5) Dividends may be paid in dollars or in the currency of the class or category, or in any other currency selected by the Directors, and subject to any applicable provisions of these Articles of Association shall be paid at such places and times as may be determined by the Directors. The Directors may determine in their absolute discretion the rate of conversion applicable to translate dividends or advances on account of a dividend declared or to be paid in one currency into the currency of payment.

(6) No interest shall be paid on a dividend pending payment.

(7) No dividends shall be declared in respect of non-distributing Shares.

(8) For the purpose only of determining the amount to be declared by way of dividend per Share in respect of Shares of any class or category there shall be deemed to be included in the profits of the Company available for distribution by way of dividend the amount standing to the credit of the equalisation account in respect of Shares of that class or category at the date by reference to which such determination is made. On the occasion of the payment of a dividend to the holder of a Share in respect of which an Equalisation Payment was made and to whom a capital sum is payable in accordance with Article 37 (2) the amount of the dividend payable to such holder shall be reduced by the amount of the capital sum payable to such holder as aforesaid and if such capital sum is equal to or greater than the dividend which would otherwise be payable no dividend shall be payable on such Share to the effect that the amount payable on all Shares of the relevant class or category is the same notwithstanding that in the case of some Shares it comprises dividend alone, in the case of others capital repayment alone and in the case of others, in varying proportions, partly dividend and partly capital repayment.

Winding-up

Art. 34. (1) In the event of a dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities - hereinafter referred to as the «liquidator») elected by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

(2) If the Company shall be wound up the Liquidator shall apply the assets of the Company in satisfaction of creditors' claims in accordance with the Law and these Articles. The Liquidators shall in relation to the assets available for distribution among the shareholders make in the books of the Company such transfers thereof to and from Funds as may be necessary in order that the effective burden of such creditors' claims may be shared between the holders of Shares of different classes and within each class, between the holders of Shares of different categories in such proportions as the Liquidators in their absolute discretion may think equitable having regard to the provisions of Article 13 hereof.

(3) The assets available for distribution among the shareholders shall then be applied in the following priority:

(a) first, in the payment to the holders of each class of Shares of any balance then remaining in the relevant Fund, such payment being made to the holders of the different categories in proportion to the net assets allocated to the relevant category and to each holder in proportion to the number of Shares of the category held; and

(b) secondly, in the payment to the holders of Shares of any balance then remaining and not comprised within any of the Funds, such balance being first apportioned as between the Funds and within each Fund between the categories of Shares pro rata to the Net Asset Value of each class and within each class, prorata to the net asset value allocated to each category of Shares immediately prior to any distribution to shareholders pursuant to this paragraph (3), and payment being made of the amount so apportioned to the holders of Shares of each category of each class in proportion to the number of Shares of that category held.

Art. 35. Any moneys to which shareholders are entitled upon the liquidation of the Company and which are not claimed by those entitled thereto prior to the close of the liquidation shall be deposited for whom it may concern at the Caisse des Consignations in Luxembourg.

Custodian

Art. 36. Subject always to the provisions of the Law and in particular the requirements of the Law of 30th March 1988 (undertakings for collective investment) as to status and registration or establishment in Luxembourg:

(a) The Directors shall appoint a corporation to hold the assets of the Company and perform such other duties upon such terms as to remuneration and otherwise as the Directors may from time to time (with the agreement of the Custodian) determine.

(b) In the event of the custodian desiring to retire, the Directors shall use their best endeavours to find a corporation willing to act as Custodian and upon doing so the Directors shall appoint such corporation to be Custodian in place of the retiring Custodian. A Custodian may not retire or be removed from office until the Directors shall have found a corporation willing to act as Custodian and such corporation shall have been appointed Custodian in place of the former Custodian.

If within a period of two months from the date on which the Custodian notifies the Company of its desire to retire, no new Custodian shall have been appointed the Directors at the request of any one of them, the Investment Manager or the Custodian shall convene a general meeting of the Company at which there shall be proposed a Resolution to wind up the Company.

(d) The Directors shall if so required by the Custodian convene a general meeting of the Company to consider any matter which the Custodian considers appropriate in relation to its position or in the interests of shareholders. The Custodian shall have the right to attend and speak at any such meeting by its duly authorised representative.

Equalisation Payments

Art. 37. (1) All Equalisation Payments made or deemed to have been made in respect of any class or category of Shares shall be credited to an equalisation account in respect of that class or category.

An Equalisation Payment shall be returnable in whole or in part to the shareholder only in the form and in the events specified in paragraph (2) of this Article.

(2) The holder of a Share in respect of which an Equalisation Payment was made or deemed to have been made shall be entitled to the payment (which in the case of sub-paragraphs (ii) and (iii) below shall be deemed to be included in the Redemption Price paid or (as the case may) the amount distributable to the shareholder pursuant to these Articles) from the equalisation account of that class or category of Shares of a capital sum in the amount hereinafter provided on:

(i) the payment of the first dividend thereon after the date of issue of such Share: or

(ii) the redemption (including any redemption in connection with a conversion of such Share into another class or category) of such Share to the extent that an Equalisation Payment was made or deemed to have been made and a capital sum referred to in paragraph (3) of this Article shall not as at the time of such redemption have been returned in whole to the shareholder; or

(iii) upon the winding-up or dissolution of the Company to the extent that an Equalisation Payment was made or deemed to have been made and a capital sum referred to in paragraph (3) of this Article shall not at the time of such redemption have been returned in whole to the shareholder.

(3) The capital sum payable pursuant to paragraph (2) of this Article shall be an amount equal to the Equalisation Payment made or deemed to have been made on the issue of such Share or if the Directors so think fit, a sum calculated by dividing the aggregate of all Equalisation Payments standing to the credit of the equalisation account of the class or category of such Share at the relevant date, by the number of Shares of that class or category in respect of which such capital sums are payable and provided that in so doing such Shares of that class or category may be divided into two or more groups issued within different periods of time as may be selected by the Directors in any one accounting period and the capital sum payable on each Share of that class or category in each such group shall be a sum calculated (subject to paragraph (4) of this Article) by dividing the aggregate of all Equalisation Payments standing to the credit of the relevant equalisation account in respect of the Shares of each such group by the number of Shares in that group. Provided further that in no circumstances shall the capital sum payable in respect of any one Share of any class and category and type pursuant to this paragraph exceed the amount of the dividend declared on such Share.

(4) All unclaimed capital sums to which a shareholder is entitled pursuant to paragraph (3) of this Article may be invested or otherwise made use of by the Directors for the benefit of the Company until claimed. No such capital sum shall bear interest against the Company. The payment by the Directors of any such unclaimed capital sum in respect of a Share shall not constitute the Company a trustee in respect thereof.

(5) Where the Directors are operating an equalisation account in relation to a class or category of Shares, there may on the redemption of a Share of that class or category (including any redemption in connection with a conversion of such Share into another class or category) be transferred from the relevant equalisation account income available for distribution of the related Fund of an amount equal to that part of the Redemption Price of such Share as represents Net Undistributed Income of the related Fund less any capital sum payable out of the equalisation account of that Fund pursuant to this Article.

Amendment

Art. 38. These Articles of Incorporation may be amended by a resolution of a shareholders' meeting, subject to the quorum and voting requirements provided by the Law.

Expenses

Art. 39. The expenses associated with the incorporation of the Company, and initial offerings and listings on the Luxembourg Stock Exchange of Shares shall be paid by the Company and the amount so paid shall in the accounts of the Company be carried forward and amortised on a straight line basis and charged against the capital of the Company over a period not exceeding five years, beginning on the day following the first issue of Shares.

Investment restrictions

Art. 40. Notwithstanding any investment restrictions which the Directors may from time to time have resolved to observe, and which are published in the Company's prospectus in issue from time to time, the Directors may cause the assets of any Fund to be invested in transferable securities listed on an official stock exchange or dealt in another regulated market within the European Union which operates regularly and is recognised and open to the public (a «Regulated Market») and in securities listed on an official stock exchange in an Eligible State or dealt in an Eligible Market.

«Eligible State» shall mean any Member State of the European Union any member state of the Organisation for Economic Co-operation and Development (the «OECD») and any other country in Europe, Asia, Oceania, the American Continents and Africa.

«Eligible Market» shall mean an official stock exchange or another Regulated Market in an Eligible State.

The Company may invest the net assets of any Fund in recently issued transferable securities, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing or to another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public, in each case qualifying as an Eligible Market under the Articles, and provided further such admission is achieved within a year of the issue.

The Company may invest up to 100 per cent. of the net assets of any Fund in securities issued or guaranteed by a Member State of the European Union or by its local authorities, by a member state of the OECD and/or by international and/or territorial public bodies of which one or more Member States of the European Union are members, provided that the Company must hold securities from at least six different issues and provided further that securities from one issue do not account for more than 30 per cent. of the net assets of any Fund of the Company.

The Company may further invest up to 5 per cent. of the net assets of any Fund in securities of other investment undertakings recognised as undertakings for collective investment in transferable securities («UCITS»), provided in the case of a UCITS linked to the Company by common management or control, or by a subsidiary direct or indirect holding or managed by a management company linked to the Company such UCITS has specialised in investment in a specific geographical area or economic sector.

The Company may utilise wholly-owned subsidiary companies («Subsidiaries») incorporated in suitable jurisdictions, as determined by the Directors, and carrying on the business of management, advice or marketing exclusively on behalf of the Company, for the purpose of holding the investments of any Fund, provided always that the Directors shall ensure that such Subsidiaries shall invest their assets in accordance with the investment objectives, policies and restrictions applicable to the relevant Fund and that such investment is in the interest of the Company's shareholders.

General

Art. 41. All matters not governed by these Articles of Association shall be determined in accordance with the Law.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing parties, the present deed is worded in English followed by a German translation. At the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German text, the English text will prevail.

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

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

Folgt die deutsche Übersetzung:

Im Jahre zweitausendzwei, am sechszwanzigsten April, um 11.00 Uhr.

Vor dem Notar Paul Decker, mit Amtssitze in Luxemburg-Eich.

Fand die außerordentliche Generalversammlung der Anteilseigner des MANULIFE GLOBAL FUND, einer Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital, welche ihren Geschäftssitz in 13, rue Goethe, L-1637 Luxemburg hat, («die Gesellschaft») und die in Luxemburg am 7. July 1987 gegründet wurde, statt.

Die Satzung wurde abgeändert laut Urkunde aufgenommen durch den instrumentierenden Notar am 20. Oktober 1989, 22. Juni 1992, 28 Juli 1995, 19. Februar 1997 und am 16. Oktober 1998, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 321 vom 27. Juli 1992, Nummer 459 vom 15. September 1996, Nummer 155 vom 29. März 1997.

Den Vorsitz der Versammlung führt Dame Maryse Duffin, Bankangestellte, wohnhaft in Waldbredimus, welche als Sekretär bestimmt Dame Debra Anne Admas, Bankangestellte, wohnhaft in Hombourg-Budange (Frankreich).

Die Generalversammlung wählt als Stimmzähler Dame Céline Labarsouque, Bankangestellte, wohnhaft in Bruville (Frankreich).

Der Vorsitzende erklärt und bittet den Notar zu beurkunden:

I. Die anwesenden oder vertretenen Anteilseigner und die Anzahl der Anteile, welche jeder von ihnen hält, sind aufgezeichnet in einer Anwesenheitsliste, die von den Bevollmächtigten der vertretenen Anteilseigner und von den Mitgliedern des Büros unterzeichnet ist. Diese Anwesenheitsliste und die Vollmachten, paraphiert ne varietur, sind dieser Originalurkunde beigegeben und werden mit ihr einregistriert.

II. Diese Versammlung wurde durch Einberufungsschreiben, welche die Tagesordnung beinhalten und an die Eigner von Namensanteilen, welche im Namensregister vom 22. und 25. März 2002 eingetragen und im Mémorial, im Luxemburger Wort und im Letzebuerger Journal vom 22. März 2002 und 9. April 2002 veröffentlicht sind, einberufen.

III. Aus der Anwesenheitsliste geht hervor, daß von 103.413.253,037 Anteilen, welche ausgegeben wurden und in Umlauf sind, 20.811,622 Anteile bei der gegenwärtigen außerordentlichen Generalversammlung anwesend oder vertreten sind.

Angesichts der Tatsache, daß diese Versammlung zum zweiten Mal ordentlich einberufen und kein Quorum bei der ersten Versammlung vom 18. März 2002 erreicht wurde, ist die gegenwärtige Versammlung ordnungsgemäß zusammengesetzt und kann ohne Quorum wirksam über alle Punkte der Tagesordnung entscheiden.

IV. Die Tagesordnung der außerordentlichen Generalversammlung ist wie folgt:

1. Abänderung des Artikel 13 der Satzung der Gesellschaft bezüglich der gemeinschaftlichen Verbindlichkeiten aller Fonds von einem Umbrellafonds um das Prinzip der Trennung der Verbindlichkeiten auf einer Fondsbasis einzuführen, gemäß der Abänderung im luxemburger Recht das eine solche Trennung erlaubt, die zum Nutzen aller Anteilhaber sein wird.

2. Abänderung von verschiedenen Artikel und im besonderen vom Artikel 1 (1) und (2), Artikel 6 (6) und (7), Artikel 7 (1), (2), (3), (4), (5), (6), (7) und (8), Artikel 8 (6), Artikel 11, Artikel 12 (1) und (2), Artikel 13 (1) und (2), Artikel 14 (1), (3), (4), (8) und (10), Artikel 15 (1), (2), (4) und (10), Artikel 16 (1) und (2), Artikel 18, Artikel 21(1), Artikel 33 (1), (2), (4), (7) und (8), Artikel 34 (2) und (3) und Artikel 37 (1), (2), (3), und (5) der Satzung der Gesellschaft um die Möglichkeit einzufügen, daß der Verwaltungsrat in jedem Fond verschiedene Kategorien von Anteilen, die sich durch ihre Kostenstruktur, Dividendenpolitik, Hedgingpolitik, Mindestinvestments, oder andere besondere Merkmale unterscheiden um verschiedene Kategorien von Investoren, wie zum Beispiel, institutionelle oder individuelle Investoren, anzusprechen und um darum die Investmentanziehungskraft der Gesellschaft gegenüber verschiedenen Investoren zu erhöhen, gründen kann.

3. Als Konsequenz der Abänderungen die in den obigen Paragraphen 1 und 2 beschrieben worden sind und die die Ausgebung von verschiedenen Serien (oder Kategorien) von Anteilen in jeder Anteilklasse erlauben, den Verwaltungsrat zu erlauben (i) die schon bestehenden Anteile in A Klasse Anteile mit Bezugnahme auf den Einzelverkauf zu klassifizieren und (ii) B Klasse Anteile die nur den institutionellen Investoren angeboten werden auszugeben.

4. Neuformulierung der Gesellschaftersatzung um die obigen Änderungen einzugliedern.

Der Vorsitzende der Versammlung kommentierte die vorgeschlagenen Änderungen die der neuformulierten Fassung der Gesellschaftersatzung eingefügt werden, die von den, in der Versammlung teilnehmenden, Anteilseigner überprüft wurde.

Die an der Versammlung teilnehmenden Anteilseigner nehmen die Vorschläge des Verwaltungsrates an und entscheiden mit Aktien von 20.811,622 vertretenen Aktien, die neuformulierte Gesellschaftersatzung an zu nehmen:

Art. 1. (1) Die nachstehenden Wörter und Ausdrücke haben in dieser Satzung folgende Bedeutungen, soweit diese nicht zu dem jeweiligen Sachzusammenhang in Widerspruch stehen:

«der Verwalter» ist die Person oder sind die Personen welche zu diesem Zweck von dem Verwaltungsrat gemäß den Bestimmungen des Artikels 27 dieser Satzung bestellt wurde(n);

«Wertpapiere» sind übertragbare Wertpapiere im Sinne der Gesetze;

«Geschäftstag» ist in bezug auf jede Anteilklasse jeder in Luxemburg üblicherweise als Bankgeschäftstag behandelte Tag und in jeder anderen Gerichtsbarkeit welcher vom Verwaltungsrat nach freiem Ermessen als ein Hauptmarkttag des Fonds angesehen wird und im Prospekt (der von Zeit zu Zeit abgeändert wurde) als solcher offengelegt ist;

«Kategorie» oder «Kategorien» ist in jeder Anteilklasse, die Anteile von verschiedenen Kategorien die sich in ihrer Kostenstruktur, Dividendenpolitik, der sog. «Hedgingpolitik», der Minimumanlage oder anderen speziellen Wesensmerkmalen unterscheiden und die in verschiedenen Währungen ausgedrückt werden können, wie sie der Verwaltungsrat auszugeben entscheidet. Der Verwaltungsrat kann entscheiden ob und von welchem Datum an die Anteile einer solchen Kategorie für den Verkauf angeboten werden, diese Anteile werden unter den Geschäftsbedingungen wie sie vom Verwaltungsrat festgelegt werden und wie im Prospekt (der von Zeit zu Zeit abgeändert wurde) offengelegt sind ausgegeben;

Die «Depotbank» ist die Person oder sind die Personen welche zu diesem Zweck von dem Verwaltungsrat gemäß den Bestimmungen des Artikels 37 dieser Satzung bestellt wurde(n);

«Transaktionstag» ist in Bezug auf Anteile jeder Anteilklasse jeder Geschäftstag, vorausgesetzt daß, in Bezug auf eine Anteilklasse, kein Geschäftstag, der einem Tag folgt der in den Zeitraum einer Aussetzung dieser Anteilklasse, gemäß Artikel 17, fällt, ein Transaktionstag ist, außer vom Verwaltungsrat nach seinem freien Ermessen so beschlossen;

«Verwaltungsratsmitglieder» sind die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und der «Verwaltungsrat» ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft;

«Ausgleichszahlung» bezogen auf ein Anteil einer Anteilklasse oder einer Anteilkategorie für welches der Verwaltungsrat beschlossen hat, ein Ausgleichskonto zu führen, ist (in Bezug auf ein Anteil, welches von dem Verwaltungsrat ausgegeben wurde) der Kapitalbetrag, welcher von dem Geschäftsführer als jene Summe betrachtet wird, die in dem Ausgabekurs dieses Anteils für das Netto nicht ausgeschüttete Einkommen des sachdienlichen Fonds bis zum sachdienlichen Transaktionstag enthalten ist, und der Kapitalbetrag wird errechnet indem das Netto nicht ausgeschüttete Einkommen des sachdienlichen Fonds durch die Anzahl der ausgegebenen oder der als ausgegeben angesehene Anteile des sachdienlichen Transaktionstages geteilt wird und (in Bezug auf ein Anteil, welches gemäß dieser Satzung verkauft wurde um einem Antrag oder Umtauschersuchen Genugtuung zu geben) eine Summe, welche gleichgestellt ist mit der Ausgleichszahlung, welche sich auf ein Anteil der relevanten Klasse und Kategorie und des relevanten Modells beziehen würde, welches an dem sachdienlichen Geschäftstag ausgegeben wurde;

«Steuerliche Lasten» umfassen die Stempelsteuer sowie alle sonstigen staatlichen Steuern und Lasten;

«Fonds» ist der, in Anwendung des Artikels 13 dieser Satzung für jede einzelne Anteilklasse eingerichteter Fonds, für den die in der jeweiligen Anteilklasse zurechenbaren oder zugewiesenen Aktiva und Passiva sowie Einnahmen und Ausgaben begünstigend beziehungsweise belastend zugeschrieben werden;

«Abschlagsdividende» ist ein Kontovorschuss als Abschlag auf Dividende, welcher vom Verwaltungsrat nach Maßgabe des Artikels 34 (2.) festgesetzt wird;

«Der für Anlagen zuständige Geschäftsführer» ist die Person oder sind die Personen welche zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat gemäß den Bestimmungen des Artikels 27 dieser Satzung bestellt wurde(n);

Das «Gesetz» ist das Gesetz über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 (in deren geänderten Fassung) und das Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 30. März 1988 sowie alle Gesetzesänderungen oder Neufassungen dieser Gesetze während ihrer Geltungsdauer;

«Minimalbestand» ist der Bestand eines Anteilinhabers von Anteilen einer Anteilklasse oder einer Anteilkategorie in einer Anteilklasse dessen Wert im Sinne des Ausgabepreises den Mindestwert von USD 1.000,- oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung in welcher ein Anteil der Gesellschaft ausgedruckt ist oder aber ein solcher Betrag der von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat festgesetzt wird;

«Nettovermögenswert» ist, bezüglich einer Anteilklasse oder Anteilkategorie der Betrag, der nach Massgabe des Artikels 14(5)(A) als Nettovermögenswert der betreffenden Anteilklasse festgesetzt wurde;

«Unverteilter Reingewinn» ist, in Bezug zu einem Fonds, der Gesamtbetrag, bestehend am Geschäftsanfang des relevanten Geschäftstages aus:

a) dem nicht ausgeschüttetem Gewinn von dieses Fonds seit Ende des vorhergehenden Geschäftsjahres (oder im Falle des 1. Geschäftsjahres, seit dem Datum der Gründung der Gesellschaft) oder (nach Ende des ersten Geschäftsjahres) seit der Gründung dieses Fonds (mit einbegriffen sind jene Summen, welche als Gewinn, gemäß der Geschäftspolitik, welche von Zeit zu Zeit festgelegt wird, bezeichnet werden), nach Abzug, einerseits, von den Lasten und Steuern, welche auf Grund von diesem Fonds gezahlt worden sind oder zu zahlen sind, und andererseits, nach Abzug von einer ordnungsgemäßen Proportion von anderen Forderungen, welche auf Grund von diesem Fonds zu zahlen sind, und welche sich am Tage der Rechnung des unverteilter Gewinn aufgelaufen haben, mit einbegriffen sind alle Dividenden, welche erklärt wurden und welche an die Inhaber von Anteilen von dieser Anteilklasse vor dem sachdienlichen Geschäftstag zu zahlen sind, aber noch nicht ausgezahlt wurden; und

b) der Summe (sollte eine solche bestehen), die als Guthaben dem Ausgleichskonto des relevanten Fonds gutgeschrieben ist und jede anderen Summen (sollte eine solche bestehen), die als Guthaben dem Ausgleichskonto gutgeschrieben sind, unabhängig davon ob die Gesellschaft diese Summe erhalten hat oder nicht;

«Mitteilung» ist, sofern nichts anderes bestimmt oder gesetzlich vorgeschrieben, eine Mitteilung, deren Form der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festlegen kann;

«offiziell Anerkannte Börse» ist eine Börse, Markt oder ein anderer organisierter Wertpapiermarkt welcher von einer öffentlichen Stelle oder Behörde genehmigt oder reguliert wird und welcher auf nationaler, gemeinde oder lokaler Ebene oder anderswie regelmäßig funktioniert und für das Publikum offen ist;

«Abrechnungstag» ist in bezug auf Ausgabe von Anteilen, der jeweilige Transaktionstag und in bezug auf Rücknahme von Anteilen, der fünfte Geschäftstag nach dem jeweiligen Transaktionstag und in jedem Fall jeder andere Tag der vom Verwaltungsrat nach freiem Ermessen als Transaktionstag bestimmt;

«Anteil» ist jedes Anteil und, wenn sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, jeder Bruchteil eines Anteils am Grundkapital der Gesellschaft. Die Anteile werden in Klassen eingeteilt, deren Bezeichnung sich nach Massgabe der Artikel 6 und 13 nach dem entsprechenden Fonds richtet und sie können weiter in jedem Fonds in Anteilkategorien eingeteilt werden. Anteile im Sinne dieser Satzung sind, außer wenn auf sie unter Nennung der betreffenden Fondsbezeichnung Bezug genommen wird, Anteile sämtlicher Klassen und Kategorien.

(2) Wird in dieser Satzung auf den jeweiligen Ausgabe- oder Rückkaufkurs eines Anteils einer Kategorie unabhängig welcher Klasse bezug genommen, so ist darunter der nach Massgabe von Artikel 14 der am nächst stehenden Zeitpunkt festgesetzte Ausgabe- oder Rückkaufkurs eines Anteils einer Kategorie der betroffenen Anteilklasse zu verstehen, es sein denn, der Verwaltungsrat erachtet den Umstand für gegeben, daß zu dem Zeitpunkt der Festsetzung dieses Ausgabe- oder Rückkaufkurses eine wesentliche Änderung im Nettovermögenswert der jeweiligen Anteilklasse eingetreten ist, in welchem Fall der Ausgabe- oder Rückkaufkurs eines Anteils dieser Kategorie der jeweiligen Klasse der nächste danach folgenden festgesetzte Ausgabe- oder Rückkaufkurs gemeint ist.

(3) Für diese Satzung gelten die folgenden Auslegungsregeln, es sein denn, die vorgegebene Auslegung steht im Widerspruch zu dem behandelten Gegenstand oder Sachzusammenhang:

(a) Das Verb «können» steht für zulässig, fakultativ;

(b) Das Verb «sein» steht für zwingend;

(c) «Dollars» USD und «Cents» beziehen sich auf die Währung von den Vereinigten Staaten von Amerika;

(d) Wörter, die in ihrer Bedeutung eine Mehrzahl zum Ausdruck bringen sind so anzusehen, dass sie auch die Einzahl umfassen; Wörter, die in ihrer Bedeutung die Einzahl zum Ausdruck bringen sind so anzusehen, dass sie auch die Mehrzahl umfassen;

(e) Wörter, die in ihrer Bedeutung lediglich das männliche Geschlecht ausdrücken, umfassen auch das weibliche Geschlecht;

(f) Wörter, die in ihrer Bedeutung Personen ausdrücken, umfassen gleichermaßen Gesellschaften, Vereinigungen oder Gemeinschaften, egal ob sie Rechtspersonen sind oder nicht;

(g) Uhrzeiten, auf die Bezug genommen wird, stehen für die in Luxemburg geltende Ortszeit, es sei denn sie werden anderswo ausdrücklich benannt;

(h) die in dieser Satzung verwendeten Wörter oder Ausdrücke sind gleichbedeutend mit denen des Gesetzes;

(i) mit Ausdrücken, die sich auf die Schriftform beziehen, ist jede Darstellung oder Wiedergabe eines Wortlauts in handschriftlicher oder maschienschriftlicher Form, durch Druck, Lithographie, Photographie, Fernschreiben, Telegramm, auf dem Kabelwege, durch Fernkopierer und Faxübertragung sowie jede sonstige Art und Weise der Darstellung oder Wiedergabe von Wörtern in sichtbarer Form gemeint; das Wort «schriftlich» ist im gleichen Sinne zu verstehen.

SICAV

Art. 2. Unter den Anteilhabern unter Einschluss aller künftigen Anteilhaber besteht eine Gesellschaft in der Rechtsform einer «société anonyme» (Aktiengesellschaft), welche die Voraussetzungen einer «société d'investissement à capital variable» («SICAV») (Investmentgesellschaft mit veränderlichem Grundkapital) erfüllt und die Bezeichnung MANULIFE GLOBAL FUND trägt.

Sitz

Art. 3. (1) Sitz der Gesellschaft ist Luxemburg-Stadt.

(2) Durch Beschluss des Verwaltungsrats kann der Gesellschaftssitz an jeden anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg verlegt werden.

(3) Ist durch einen Beschluss des Verwaltungsrats festgestellt, dass außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Entwicklungen eingetreten sind, oder unmittelbar bevorstehen, welche den normalen Geschäftsverkehr der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder zwischen der Gesellschaft an ihrem Sitz und im Ausland befindlichen Personen beeinträchtigen oder in sonstiger Weise nachteilig beeinflussen könnten, so kann der Sitz ins Ausland verlegt werden, bis die außergewöhnlichen Umstände ein Ende haben; eine solche Sitzverlegung wirkt sich nicht auf die Staatsangehörigkeit der Gesellschaft aus, welche ungeachtet der vorübergehenden Sitzverlegung eine Gesellschaft luxemburgischen Rechts bleibt.

(4) Die Sitzverlegung kann entweder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder oder durch ein Verwaltungsratsmitglied gemeinsam mit jeder anderen hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigten Person herbeigeführt werden.

Einzigster Gesellschaftszweck

Art. 4. Der Zweck der Gesellschaft ist es, die für sie verfügbaren Geldmittel in ein oder mehrere Wertpapiereportefeuilles anzulegen, mit dem Ziel die Anlagerisiken zu verteilen und es ihren Anteilhabern zu ermöglichen, Gewinn aus der Verwaltung der Gesellschaftsanlagen zu ziehen.

(2) Die Gesellschaft kann alle Maßnahmen treffen und Transaktionen durchführen, die ihr zur Erfüllung und Erschließung des Gesellschaftszwecks nützlich erscheinen, sofern sie vom Gesetz erlaubt sind.

Dauer

Art. 5. Die Gesellschaft ist für eine unbestimmte Dauer gegründet.

Grundkapital

Art. 6. (1) Das Grundkapital der Gesellschaft wird i) durch voll eingezahlte Anteile ohne Nennwert gebildet; und ii) entspricht zu jeder Zeit dem in Artikel 14(3)(a) festgelegten Nettovermögenswert der Gesellschaft.

(2) Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht dem Dollargegenwert von fünfzig Millionen (50.000.000,-) früheren luxemburgischen Franken.

(3) Der Verwaltungsrat ist jederzeit ohne Beschränkungen befugt, Anteile zu dem gemäß Artikel 14 für einen Anteil festgelegten laufenden Ausgabekurs zuzuteilen und auszugeben, ohne den vorhandenen Anteilhabern ein Recht auf vorzugsweise Zeichnung der auszugebenden Anteile zuzugestehen.

(4) Der Verwaltungsrat kann jedem ordnungsgemäß bevollmächtigten Verwaltungsratsmitglied, jedem sonstigen leitenden Angestellten der Gesellschaft oder jeder anderen ordnungsgemäß bevollmächtigten Person den Auftrag geben, Zeichnungen von Anteilen anzunehmen sowie Zahlungen für Anteile, die nach Absatz (3) dieses Artikels zugeteilt und ausgegeben wurden, zu überbringen und in Empfang zu nehmen.

(5) Bei oder vor der Zuteilung eines Anteils bestimmt der Verwaltungsrat den Fonds, nach dem sich die Bezeichnung des betreffenden Anteils richtet und die Anteile werden in Klassen eingeteilt, deren Bezeichnung sich nach dem entsprechenden Fonds richtet. Ungeachtet der Tatsache, dass das Grundkapital der Gesellschaft auf Dollars lautet, sind sämtliche für einen Anteil oder in Ansehung eines Anteils zahlbare Geldbeträge (einschließlich und ohne Beschränkung der Beträge für die Zeichnung und die Rücknahme von Anteilen) in der Währung zu berechnen und zu zahlen, die vom Verwaltungsrat entweder generell oder in Bezug auf eine einzelne Anteilklasse oder in einem besonderen Falle bestimmt wurde.

(6) Die Erträge aus der Ausgabe von Anteilen jeder einzelnen Anteilklasse sind nach Massgabe des Artikels 4 in Wertpapieren der jeweiligen geographischen Gebiete, industriellen Bereiche oder Währungszone, oder in solchen besonderen Wertpapierarten, die der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit für jede einzelne Anteilklasse neu festlegt, anzulegen. In jeder Anteilklasse, können Anteile in verschiedene Kategorien eingeteilt werden die sich im Besonderen in ihrer Kostenstruktur, Dividendenpolitik, der sog. «Hedgingpolitik», Anlageminimum oder anderen speziellen Wesensmerkmalen unterscheiden und die in verschiedenen Währungen ausgegeben werden können, wie sie der Verwaltungsrat auszugeben entscheidet. Der Verwaltungsrat kann entscheiden ob und von welchem Datum an die Anteile jeder einer solchen Kategorie für den Verkauf angeboten werden, diese Anteile werden unter den Geschäftsbedingungen wie sie vom Verwaltungsrat festgelegt werden und wie sie im Prospekt offengelegt sind ausgegeben;

(7) Jedesmal wenn der Verwaltungsrat die Zuteilung und Ausgabe von Anteilen unter der Bezeichnung eines neuen Fonds oder einer neuen Anteilklasse plant, ungeachtet jeder anderen Satzungsvorschrift, kann er,

a) diese Anteile der Öffentlichkeit oder einem Teil der Öffentlichkeit (welche vollständig oder teilweise aus Inhabern anderer Anteile zusammengesetzt sein kann) zur Zeichnung zu einem festgesetzten Preis und für die Dauer eines fest-

gelegten Zeitraums anzubieten (und er ist ermächtigt den Umtausch bestehender Anteile gegen die Anteile welche für einen festgesetzten Preis angeboten werden auf der Basis des jeweiligen festgelegten Rückgabekurs umzutauschen) und zu diesem Zweck kann er einen Prospekt ausarbeiten und herausgeben oder, falls im Hinblick auf Anteile einer Anteilklasse oder Anteilkategorie bereits zuvor ein Prospekt ausgearbeitet und herausgegeben wurde, diesen Prospekt abändern und neu herausgeben.

Den Investoren kann eine anfängliche Gebühr in bezug auf jedes Anteil, welches wie oben beschrieben gezeichnet wurde, in Höhe der Summe die zwischen den Investoren vereinbart wurde, belastet werden. Diese Summe darf jedoch nicht sechs (6) Prozent der Summe, die dem für Anlagen zuständiger Geschäftsführer gezahlt wird, nicht überschreiten. Weiter kann der für Anlagen zuständige Geschäftsführer von dem sachdienlichen Fonds andere Gebühren wie zum Beispiel eine wie im Prospekt erwähnte Verwaltungs- oder Leistungsgebühr erhalten;

b) den Geschäftstag bestimmen, an dem, gemäß Artikel 14, der Ausgabekurs und der Rückkaufpreis für Anteile der neuen Anteilklasse oder Anteilkategorie zum ersten Mal bestimmt werden, und den Transaktionstag bestimmen, an dem, gemäß Artikel 15 und Artikel 16, die Rücknahme oder der Umtausch von Anteilen aus dieser Anteilklasse oder dieser Anteilskategorie zum ersten Mal ausgeführt werden können.

(8) Ein Anteilinhaber kann Inhaber eines Bruchteils eines Namenanteils (welches im Mehrfachen eines tausendstel Bruchteils ausgedrückt ist) sein und kann dieses an die Gesellschaft verkaufen, umtauschen oder übertragen.

Zuteilung von Anteilen

Art. 7. (1) Der Verwaltungsrat ist nach Massgabe der nachstehenden Bestimmungen berechtigt an allen Transaktionstagen Anteile zu einem Preis und zu Zahlungsbedingungen zuzuteilen, wie sie in diesen Artikel in Bezug auf Zuteilungsanträge vorgeschrieben sind; die Art und die Form der Zuteilung sowie die Mindestbeträge können vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit neu festgesetzt werden ohne Beeinträchtigung der Bestimmungen betreffend den Minimalbestand und anderen betreffend den Status, den Wohnort oder anderer, vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgesetzten Regeln. Der sachdienliche Transaktionstag bezüglich eines Zuteilungsantrags ist (sofern der Verwaltungsrat nicht durch Beschluss einen späteren Tag bestimmt hat):

(a) der Tag des Antrageingangs, wenn der Zuteilungsantrag bei der Gesellschaft oder einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreter an einem Transaktionstag spätestens um oder vor 13.00 Uhr (oder zu jeder anderen Uhrzeit, die der Verwaltungsrat in Bezug auf die betreffende Anteilklasse oder Anteilkategorie von Zeit zu Zeit festlegen kann) eingegangen ist;

(b) der auf den Tag des Antragsgenehmigung folgende Transaktionstag in allen anderen nicht unter (a) erfassten Fällen (es sei denn, der Verwaltungsrat und der Anteilszeichner kommen darin überein, dass der Transaktionstag massgeblich der ist an dem der Antrag angenommen wurde).

(2) Die Zuteilung eines Anteils irgendwelcher Kategorie einer Klasse findet (sofern der Verwaltungsrat nicht anders bestimmt) unter der Bedingung statt, dass der Anteilzeichner den jeweiligen Betrag am fraglichen Abrechnungstag, in bar oder durch frei verfügbare Mittel, bestätigten Bankscheck, Bankanweisung, Post- oder Telegrafische oder Elektronische Überweisung bis spätestens 13.00 Uhr (oder zu einer anderen Uhrzeit, die der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit neu festsetzen kann), bezahlt. Der Verwaltungsrat kann ohne Verpflichtung nach seinem Ermessen den Eingang der Zahlungsbeträge abwarten, bevor er die Anteile zuteilt. Der Verwaltungsrat kann nach seinem Ermessen eine verspätete Zahlung annehmen und der Anteilzeichner kann dann aufgefordert werden, der Gesellschaft den ihr aufgrund der verspäteten Zahlung, (die vom Verwaltungsrat abschließend festgestellt wurde), unmittelbar oder mittelbar entstandenen Schaden zu ersetzen. Wird die Zahlung nicht rechtzeitig vorgenommen und übt der Verwaltungsrat sein Ermessen nicht im Sinne der Annahme der verspäteten Zahlung aus, so erlischt der Antrag und die Zuteilung wird annulliert (unbeschadet des Rechtes der Gesellschaft, Ersatz für den Schaden zu verlangen, den der Anteilszeichner durch die verspätete Zahlung unmittelbar oder mittelbar verursacht hat).

(3) Sofern in dieser Satzung nicht anders bestimmt, entspricht der für einen Anteil einer erschienenen Anteilkategorie oder Anteilklasse zu zahlende Ausgabepreis dem nach dieser Satzung festgesetzten jeweiligen Ausgabekurs außer, daß der Ausgabekurs der ersten Ausgabe von Anteilen jeder Kategorie von jeder Klasse vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

(4) Der Verwaltungsrat ist berechtigt, soweit mit dem Gesetz vereinbar und ungeachtet jeder anderen Satzungsvorschrift, an jedem Transaktionstag Anteile einer jeden bereits bestehenden oder aufgrund eines Beschlusses des Verwaltungsrats neu zu schaffenden Anteilklasse und Anteilmodells gegenüber jedermann zuzuteilen, als Gegenleistung (mit oder ohne anderen Gegenleistungen) für das Einbringen von Wertpapieren in die Gesellschaft. Der Wert der vorgenannten Wertpapiere ist durch einen unabhängigen und ordnungsgemäß ausgebildeten Wirtschaftsprüfer zu bestimmen. Von diesem Wert ist die Summe aller Abgaben, Gebühren und Kosten abzuziehen, die nach Einschätzung des Verwaltungsrates von der Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Erwerb der Wertpapiere voraussichtlich zu entrichten sind, und die Höchstzahl der in der jeweiligen Anteilklasse in Anbetracht des Wertpapiererwerbs zuzuteilenden Anteile berechnet sich wie folgt: zunächst ist vom obengenannten Wert ein (vom Verwaltungsrat zu bestimmender) Betrag abzuziehen, der in sonstiger Weise von der Gesellschaft in Anbetracht der Wertpapierübernahme gezahlt wurde oder noch zu zahlen ist; der verbleibende Betrag ist durch den Ausgabekurs zu teilen, welcher für den Erwerb eines Anteils der betreffenden Kategorie dieser Klasse in Übereinstimmung mit dieser Satzung zu zahlen wäre, wenn der Antrag auf Zeichnung der Anteile auf deren Bezahlung in bar gerichtet gewesen wäre.

(5) Der Verwaltungsrat kann Anteile zu den Konditionen zuteilen, dass die Erwerber sämtliche außerhalb des Großherzogtums Luxemburg entstehenden steuerlichen Lasten zu tragen haben. In Bezug auf diesen Artikel 7 werden keine Zuteilungen erfolgen, welche dem Antrag eines Antragstellers für Anteile einer einzelnen Anteilkategorie oder einer einzelnen Anteilklasse die den Wert des Minimalbestands nicht erreichen, es sei denn, der Antragsteller besitzt bereits den Minimalbestand. Ungeachtet dem Vorgenannten hat der Verwaltungsrat in allen Fällen wo Anteile zugeteilt oder ausgegeben werden das Recht auf den Minimalbestand zu verzichten.

(6) (a) Der Verwaltungsrat ist befugt, ungeachtet anderer Rechten und Beschränkungen welche einer Anteilklasse oder Anteilklasse auf Grund dieser Satzungen anhaften, hinsichtlich und im Falle eines Angebotes von Anteilen einer Anteilklasse oder jeder Anteilklasse einer Anteilklasse in den Vereinigten Staaten von Amerika oder eines deren Territorien, Besitztümer oder Gegenden unter derer Gerichtsbarkeit, oder im Fall eines Angebots, einer Ausgabe oder eines Verkaufs von Anteilen einer Anteilklasse oder jeder Kategorie einer Anteilklasse an einen Staatsangehörigen oder einen Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika, eines Territoriums oder Besitztums der Vereinigten Staaten von Amerika oder einer von den Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Territorien oder Besitztümer organisierten Gesellschaft (eine «US Person»):

(i) festzulegen, dass die Anteile welche so angeboten, ausgegeben oder verkauft werden als «beschränkte Anteile» der jeweiligen Anteilklasse oder Anteilskategorie bezeichnet werden, und dass sie den Bestimmungen von Artikel 7 (6) unterliegen;

(ii) «beschränkte Anteile» können nur in Form von Namenanteilen (mit Zertifikat oder Bestätigung nach Massgabe der nachstehenden Bestimmungen) ausgegeben und zugeteilt werden;

(iii) «beschränkte Anteile» können nur auf den Namen derjenigen Personen eingetragen werden, welche der Verwaltungsrat als Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika ansieht;

(iv) «beschränkte Anteile» können nur an der oder den Börsen zum Handel angeboten werden welche dies erlauben, und wenn der Verwaltungsrat den Handel solcher «beschränkten Anteilen» gestattet;

(v) «beschränkte Anteile» können nur in Anteile irgendeiner anderen Anteilklasse oder Anteilskategorie umgetauscht werden, wenn die Anteile dieser anderen Anteilklasse oder Anteilskategorie auch als «beschränkte Anteile» bezeichnet sind oder als solche bezeichnet wurden;

(vi) jeder Erwerber eines «beschränkten Anteils» unterliegt den Bestimmungen des Artikels 7 (7) (b) (ii) welcher bestimmt, wann der Erwerber ein Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika ist. Sollte feststehen, dass der Erwerber ein Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika ist, so unterliegt er den Bestimmungen von Artikel 15 (14) (a);

(vii) «beschränkte Anteile» unterliegen all jenen Bestimmungen, welche der Verwaltungsrat als erforderlich oder wünschenswert bestimmt, um sicherzustellen, dass die Ausgabe oder der Verkauf, der Erwerbbestand oder der Handel solcher «beschränkten Anteilen», nicht gegen die Wertpapier-, Kapitalanlage- oder ähnliche Gesetze oder rechtliche Verhaltensnormen eines Landes, eines Staats, oder einer Gesetzgebungsgewalt verstoßen;

(viii) in jeder anderen Beziehung sind die «beschränkten Anteile» irgendeiner Kategorie oder Klasse pari passu mit den anderen Anteilen dieser Kategorie oder Klasse gleichzustellen.

(b) Sollten «beschränkte Anteile» irgendeiner Klasse oder Kategorie ausgegeben werden, können keine anderen Anteile (welche nicht die Form von «beschränkten Anteilen» haben) dieser oder irgendeiner anderen Klasse oder Kategorie gegen irgend einen solchen «beschränkten Anteil» umgetauscht oder ausgetauscht werden, vorausgesetzt, daß,

(i) wenn dem Verwaltungsrat hinreichend nachgewiesen wurde, daß der oder die Inhaber eines Anteils, welches als «beschränktes Anteil» bezeichnet wurde, kein oder keine Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika ist oder sind, so kann der Verwaltungsrat nach freiem Ermessen festsetzen, daß diese als «beschränktes Anteil» bezeichnete Anteil nicht mehr als solches bezeichnet wird. In diesem Falle unterliegt vorgenanntes Anteil nicht mehr den Bestimmungen des Unterabsatzes (a) dieses Absatzes (6),

(ii) ist der Inhaber eines Anteils, welches kein «beschränktes Anteil» ist, Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika, so kann der Verwaltungsrat (ohne Beeinträchtigung seiner Befugnisse gemäß Absatz (7) dieses Artikels 7) mit der schriftlichen Zustimmung des Inhabers und jedem gleichzeitig anderem Inhaber eines solchen Anteils, folgende Bestimmungen treffen im Falle eines Namensanteils, kann er das Namensanteil als «beschränktes Anteil» bezeichnen, so daß daraufhin dieses Anteil den Bestimmungen des Unterabsatzes (a) von diesem Absatz (6) unterliegt.

(7) (a) Der Verwaltungsrat ist befugt, im Hinblick auf Anteile oder Anteilklasse oder Anteilskategorien oder gegebenenfalls auch nur im Hinblick auf einen Teil der zu einer Anteilklasse oder Anteilskategorie zusammengefassten Anteile, die vom ihm als notwendig erachteten Beschränkungen (jedoch nicht Übertragungsbeschränkungen außer im Fall von «beschränkten Anteilen») zu erlassen (und gegebenenfalls zu lockern) und auch die Namensform für diese Anteile oder Anteilklasse oder Anteilskategorie aufzulegen, ohne dass diese Beschränkungen alle Anteile einer Anteilklasse oder Anteilskategorie betreffen müssen, um so zu verhindern, dass die von der Gesellschaft angegebenen Anteile

(i) von wem oder in wessen Namen auch immer unter Verstoß gegen die Wertpapier-, Kapitalanlage- oder ähnliche Gesetze oder rechtliche Verhaltensnormen eines Landes, einer Staats- oder einer Gesetzgebungsgewalt erworben oder besessen werden; oder

(ii) von wem oder in wessen Namen auch immer unter solchen Umständen erworben oder besessen werden, die nach der Einschätzung des Verwaltungsrates zu einer Steuerpflicht oder zu sonstigen finanziellen Einbußen der Gesellschaft führen würden, oder hierzu führen, falls andere Anteile erworben oder unter gleichen Umständen besessen würden, mit der die Gesellschaft sonst nicht belastet worden wäre, beziehungsweise die sie sonst nicht erlitten hätte. Hierzu inbegriffen sind solche Einbußen, wegen Einregistrierungsgebühren, aufgrund von Wertpapier- oder Investitionsgesetzen oder Vorschriften eines Landes einer Regierungs- oder Aufsichtsbehörde.

(b) Unbeschadet der Befugnisse aus Unterabsatz (a) von diesem Absatz (7) ist der Verwaltungsrat berechtigt, den Eigentümern von Anteilen Beschränkungen aufzuerlegen oder die Inhaberschaft von Anteilen jedweder Person zu verhindern; zu diesem Zweck kann der Verwaltungsrat:

(i) es ablehnen, einen Anteil auszugeben oder die Übertragung eines Anteils zu registrieren, wenn nach seiner Einschätzung die Ausgabe oder die Registrierung dazu führen würde oder könnte, dass eine im Unterabsatz (a) von diesem Absatz (7) bezeichnete Person faktischer Eigentümer des betreffenden Anteils würde, oder

(ii) jederzeit jede Person, deren Namen in dem in Artikel 8 Absatz (5) definierten Register verzeichnet ist, auffordern, der Gesellschaft die Auskünfte zu erteilen, die diese für notwendig zu der Feststellung erachtet, ob die betreffende Person faktischer Inhaber von Anteilen im Sinne des Unterabsatzes (a) von diesem Absatz (7) ist.

(8) In Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Satzung und unbeschadet jeglicher besonderen Rechte welche Anteilhabern eines Anteils oder - Anteilkategorien oder Anteilklassen jeder Art zustehen, kann jedes Anteil bei der Ausgabe mit Vorzugs-, Nachbezugs- oder sonstigen Sonderrechten oder mit auf die Dividende, die Kapitalrückzahlung, die Übertragung, den Umtausch oder den nach Zuteilung zu entrichtenden Preis bezogenen oder sonstigen Beschränkungen versehen werden, oder mit anderen Rechten vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit neu behaftet werden, und zwar in der Weise, daß diese Rechte oder Einschränkungen sich nicht unbedingt auf alle Anteile einer Anteilklasse oder Anteilkategorie beziehen müssen.

(9) Es liegt im alleinigen Ermessen des Verwaltungsrates, Anträge auf Zeichnung von Anteilen anzunehmen oder weniger Anträge als beantragt zuzuteilen.

(10) Bei jeder Ausgabe von Anteilen ist die Gesellschaft berechtigt, die gesetzlich zulässigen Vermittlungsgebühren zu zahlen und der für Anlagen zuständige Geschäftsführer kann einem Anteilhaber oder dessen Vertretern den finanziellen Vorteil aus Abschlägen, Provisionen oder Gebühren weitergeben, die er im Zusammenhang mit der Ausgabe von Anteilen an diesen Anteilhaber eingenommen hat.

(11) Die Zuteilung von Anteilen erfolgt aufgrund der Bestimmungen dieser Artikel unter Vorbehalt dessen, daß die Erklärungen betreffend den Status, den Wohnort oder anderen im obengenannten Paragraphen (1) dieses Artikels erwähnten Bestimmungen die Gesellschaft oder ihren Agenten erreicht haben; auch muss der in Paragraph (1) dieses Artikels erwähnte Antrag und die entsprechende Geldsumme die Gesellschaft getroffen haben. Sollte diese Erklärung nicht binnen einer einmonatigen Frist (oder einer anderen vom Verwaltungsrat festgesetzten Frist) nach dem jeweiligen Transaktionstag in Beziehung auf die Zuteilung von Anteilen, die Gesellschaft erreicht haben, wird diese Zuteilung annulliert und die entsprechenden Geldsummen werden an den Antragsteller auf dessen Risiko zurückerstattet (zusammen oder abzüglich des Zusatzbetrages falls nötig von dem Verwaltungsrat nach seinem alleinigen Ermessen abgezogen oder zu seinen Gunsten beinhalten wird).

Namensanteile und Inhaberanteile

Art. 8. (1) Mit Stichtatum vom 28. Juli 1995 werden Anteile nur in Namensform ausgegeben. Anteile welche vor diesem Datum ausgegeben wurden können weiter in Namens - oder Inhaberform gehalten werden.

(2) Es werden (vorbehaltlich des Artikels 16 (1) (g)) auf Ersuchen Anteilzertifikate (im folgenden «Zertifikate» genannt) für Namensanteile ausgegeben; für Inhaberanteile werden Zertifikate mit Dividendencoupons versehen, deren Stückelung vom Verwaltungsrat vorgeschrieben wird, ausgegeben.

Die Zertifikate für Inhaberaktien sind von zwei Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen, deren Unterschriften entweder handschriftlich oder in gedruckter Form oder als Faksimile dargestellt werden können. Der Verwaltungsrat ist auch berechtigt, einen leitenden Angestellten der Gesellschaft zu ermächtigen, anstelle eines der beiden vorgenannten Verwaltungsratsmitglieder die Zertifikate bezüglich von Inhaberanteilen zu unterzeichnen; in dem Falle hat die Unterschrift handschriftlich zu erfolgen. Der Erfordernis einer Unterzeichnung der Zertifikate durch zwei Verwaltungsratsmitglieder wird auch durch Aushändigung des oder der in vorstehender Weise unterzeichneten Zertifikats oder Zertifikate an eine vom Verwaltungsrat benannte Bank genüge getan; diese Zertifikate werden weder ungültig noch in sonstiger Weise in ihrer Gültigkeit beeinträchtigt, wenn eines der Verwaltungsratsmitglieder, das eine Unterschrift geleistet hat, aus welchen Gründen auch immer, seine Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied einstellt oder wenn Anteile, die durch diese Zertifikate repräsentiert werden, zurückgenommen, umgetauscht, übertragen, ausgegeben oder zuteilt werden.

(3) Die Gesellschaft kann vorläufige Zertifikate ausgeben, deren Form der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit neu festlegen kann.

(4) Im Falle von Namenanteilen kann die Gesellschaft, vorausgesetzt der Anteilhaber verlangt nicht die Ausstellung eines Zertifikats, eine Bescheinigung ausstellen, in der die Inhaberschaft der betreffenden Anteile bestätigt wird (im folgenden «Bestätigung» genannt).

(5) Dividenden oder Interimsdividenden werden den Inhabern von Namenanteilen unter der Anschrift ausgezahlt, die in dem von der Gesellschaft geführten Register (im folgenden «das Register» genannt) verzeichnet sind oder werden an der von den Anteilhabern zu diesem Zwecke angegebenen mandatierten Adresse ausgezahlt. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit unter Beachtung des Gesetzes festlegen, in welcher Weise Inhabern von Inhaberanteilen die Dividenden oder Interimsdividenden auszuzahlen sind und die Dividendenausschüttung mitzuteilen ist.

(6) Sämtliche ausgegebenen Namenanteile werden im Register verzeichnet, und zwar in der Weise, daß der Name und die Anschrift jedes Inhabers von Namenanteilen, die Anzahl dessen Anteile von jeder Klasse und Kategorie sowie jede Übertragung und jeder Übergang eines Namenanteils in das Register eingetragen werden.

(7) Ein Namenanteil wird in folgender Weise übertragen:

(a) die Übertragungsurkunde, die für die Gesellschaft einen hinreichenden Nachweis für die Übertragung bietet, wird der Gesellschaft zusammen mit dem sachdienlichen Zertifikat (sollte ein solche bestehen) oder (wenn so beantragt von der Gesellschaft) mit der sachdienlichen Bestätigung übergeben, oder

(b) eine schriftliche, datierte Übertragungserklärung wird im Register niedergelegt; diese wird vom Veräußerer und vom Erwerber oder ihren zur Abgabe einer schriftlichen Erklärung ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern unterzeichnet, (es sei denn, es handelt sich um eine Faksimile-Wiedergabe einer derartigen Übertragung, die dann nicht unterzeichnet sein muss), oder

(c) in jeder anderen Art und Weise, die dem Gesetz gemäß ist und die - unter Vorbehalt der Allgemeingültigkeit - die Eintragung einer Vereinbarung zur Übertragung von Namenanteilen in das Register voraussetzt, wobei die Eintragung durch Schriftverkehr oder andere vom Verwaltungsrat in seinem Ermessen bestimmte Unterlagen nachgewiesen werden kann.

(8) Bei Inhaberanteilen ist die Gesellschaft berechtigt den Inhaber, und bei Namenanteilen ist die Gesellschaft verpflichtet die Person, auf deren Namen die Anteile im Register eingetragen sind, als voll und allein berechtigter Eigentü-

mer anzusehen. Die Gesellschaft hat die Pflicht ein Namenanteil auf den Namen von mehreren Anteilhabern, dessen Zahl jedoch vier nicht überschreiten darf, in das Register einzutragen. In solchen Fällen müssen die Rechte diesbezüglicher Namenanteile gemeinsam von all den jeweiligen Anteilhabern ausgeübt werden. Unter Vorbehalt dieser Regeln ist die Gesellschaft beim Umgang mit Anteilen der gegenüber Dritten bestehenden etwaigen Rechten oder Belangen welcher Art auch immer, von jeder Haftung frei und ist nicht verpflichtet, diese Rechte oder Belange zu berücksichtigen; sie ist auch nicht verpflichtet, etwaige Rechte, Belange oder Ansprüche eines Dritten betreffend Anteile in irgend einer Weise zu berücksichtigen. Unberührt bleibt das Recht jeder Person, gegebenenfalls in ordnungsgemäßer Weise die Eintragung oder Änderung des auf einen Namenanteil bezogenen Eintrags im Register zu verlangen.

(9) Jeder eingetragene Anteilhaber hat der Gesellschaft eine Anschrift zur Eintragung im Register zu nennen. An diese Anschrift werden sämtliche an den Anteilhaber gerichteten Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft gesandt.

(10) Nennt ein eingetragener Anteilhaber der Gesellschaft die in Absatz 9 dieses Artikels genannte Anschrift nicht, kann die Gesellschaft einen diesbezüglichen Vermerk im Register eintragen und als Anschrift des Anteilhabers gilt dann, und zwar solange, wie der Anteilhaber der Gesellschaft nicht eine andere Anschrift nennt, der Sitz der Gesellschaft oder jede andere Anschrift, die der Verwaltungsrat zu diesem Zweck jeweils im Register einträgt.

(11) Ein eingetragener Anteilhaber hat jederzeit das Recht, eine Änderung seiner im Register eingetragenen Anschrift durch schriftliche Anweisung herbeizuführen, die an die Gesellschaft mit Anschrift des Gesellschaftssitzes oder jeder anderen von der Gesellschaft zu diesem Zweck jeweils festgelegten Anschrift zu richten ist.

Verlust und Beschädigung von Zertifikaten

Ersatzzertifikate und Ersatzbestätigungen

Art. 9. (1) Kann ein Anteilhaber gegenüber der Gesellschaft hinreichend nachweisen, daß ein Zertifikat eines ihm zustehenden Anteils abhanden gekommen, zerstört, verstümmelt oder beschädigt worden ist, kann auf seinen Antrag hin ein Ersatzzertifikat zu Bedingungen und Garantien ausgegeben werden, die vom Verwaltungsrat bestimmt werden können, auch unbeachtet der Allgemeingültigkeit, durch Vorzeigen einer Haftungserklärung einer Versicherungsgesellschaft.

Für ein abhanden gekommenes Zertifikat über einen Inhaberanteil wird nur dann ein Ersatzzertifikat ausgegeben, wenn der Vorstand mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit davon ausgehen kann, daß das Originalzertifikat im Sinne des Gesetzes zerstört wurde.

(2) Mit der Ausgabe eines als solches bezeichneten Ersatzzertifikats verliert das Originalzertifikat, an dessen Stelle des Ersatzzertifikats getreten ist, seine Gültigkeit und ist förderhin null und nichtig.

(3) Die Gesellschaft kann vom Anteilhaber einen angemessenen Betrag als Ersatz für die Kosten eines Ersatzzertifikats oder Ersatzzertifikate verlangen, welche bezüglich Anteilen dieses Inhabers ausgegeben wurden. Voraussetzung ist, dass das Ersatzzertifikat im Falle eines Zertifikats welches beim Umtausch von Inhaberanteilen in Namenanteilen erstellt wurde, oder umgekehrt, und im Falle von Namenanteilen, für die Kosten einer im Austausch gegen ein Zertifikat ausgegebenen Bestätigung sowie aller damit zusammenhängenden außergewöhnlichen Unkosten, die sie im Zusammenhang mit der Ausgabe und der Registrierung der Bestätigung oder mit der Kraftloserklärung des ersetzten Originalzertifikats oder der ersetzten Originalbestätigung getragen hat, ausgegeben wird. Zu den außergewöhnlichen Unkosten zählen - unter Vorbehalt der Allgemeingültigkeit - sämtliche Postgebühren, Beförderungskosten, Bearbeitungsgebühren von Banken und Versicherungskosten, die der Gesellschaft hinsichtlich der Ersetzung oder Registereintragung eines Zertifikats oder einer Bestätigung entstehen können. Ein Ersatzzertifikat oder Ersatzzertifikate in Bezug auf ein Zertifikat, welches abhanden gekommen ist, zerstört, verstümmelt oder beschädigt worden ist, wird ohne Gebühr (mit Ausnahme von außergewöhnlichen Unkosten) ausgegeben werden und sollte ein Anteilhaber die Rücknahme eines Teils seiner Anteile verlangen oder einen Teil seiner Anteile umtauschen oder verkaufen, so hat er das Recht auf ein gebührenloses Ersatzzertifikat oder eine gebührenlose Bestätigung für den übrigbleibenden Teil seiner Anteile.

Veränderung des Grundkapitals

Art. 10. (1) Jede Veränderung des Grundkapitals der Gesellschaft wird unmittelbar wirksam und bedarf nicht der Form der Veröffentlichung, Bekanntmachung oder Registereintragung, die für die Erhöhung oder Herabsetzung des Grundkapitals einer «société anonyme» erforderlich ist.

(2) In Abweichung von den Vorschriften des Gesetzes unterliegen Rückzahlungen an Anteilhaber, die aufgrund einer Herabsetzung des Grundkapitals erfolgen, keinerlei Beschränkungen.

Änderungen der Rechte

Art. 11. Tritt der Fall ein, daß das Grundkapital auf verschiedene Anteilklassen und, in jeder Anteilklasse in verschiedene Anteilkategorien verteilt wird, können die mit den Anteilen einer jeden Kategorie verbundenen Rechte (sofern nicht Bestimmungen der für die Anteile der jeweiligen Anteilklasse oder Anteilskategorie gültigen Ausgabebedingungen entgegenstehen) unabhängig davon geändert werden, ob sich die Gesellschaft in der Abwicklung befindet oder nicht; mit der Voraussetzung, daß die Änderung der Rechte durch Beschluß einer gesonderten Hauptversammlung der Inhaber von Anteilen dieser Klasse, oder Kategorie gebilligt worden ist; der Beschluß kommt mit einer Mehrheit von zwei Dritteln der in dieser Hauptversammlung abgegebenen Stimmen zustande. Auf die gesonderten Hauptversammlungen finden mutatis mutandis die Bestimmungen dieser Satzung für von Hauptversammlungen Anwendung, mit der Besonderheit, daß die für die Beschlussfähigkeit der gesonderten Hauptversammlung erforderliche Mindeststimmzahl durch Inhaber von Anteilen der betreffenden Anteilklasse oder Anteilskategorie gebildet wird, die ihre Stimme entweder persönlich abgeben oder durch einen Stimmrechtsbevollmächtigten abgeben lassen, wobei dieser mindestens die Hälfte der in der betreffenden Klasse oder Kategorie ausgegebenen Anteile repräsentieren muss. Wurde die Hauptversammlung dieser Klasse oder Kategorie vertagt und ist eine zur Beschlussfähigkeit erforderliche Mindestanzahl von Anteilhabern im

oben beschriebenen Sinne am neuen Hauptversammlungstermin nicht anwesend, ist aufgrund der Anwesenheit eines Inhabers von Anteilen der betreffenden Klasse oder Kategorie oder seines Stimmrechtsbevollmächtigten, die Beschlussfähigkeit gegeben. Zu diesem Zweck kann der Verwaltungsrat auch zwei oder mehr Anteilklassen oder Anteilkategorien als Einzelklasse oder -kategorie behandeln, falls diese in gleicher Weise durch die Vorschläge die Gegenstand der Überlegungen sind, betroffen wären; in allen sonstigen Fällen hat er die Anteilklassen oder Anteilkategorien jedoch getrennt zu behandeln.

Art. 12. (1) Vorbehaltlich des Absatzes (2) dieses Artikels kann die Gesellschaft, durch die Hauptversammlung oder den Verwaltungsrat, jederzeit einigen oder sämtlichen Anteilhabern einer Anteilklasse, oder innerhalb einer Anteilklasse einigen oder sämtlichen Anteilhabern einer Anteilkategorie, solche über die in dieser Satzung geregelten Rechte hinausgehenden Rechte oder Vorzugsrechte übertragen, welche sie als geeignet ansehen dürfen, jedoch keine weiteren Pflichten und Verpflichtungen auferlegen; allen Anteilhabern einer Klasse oder Kategorie dürfen die Rechte oder Vorzugsrechte jedoch nicht übertragen werden. Voraussetzung für eine Rechtsübertragung ist, daß hierdurch die Rechte von Inhabern von Anteilen einer anderen Anteilklasse oder Anteilkategorie von Inhabern von Anteilen derselben Anteilklasse oder Anteilkategorie, denen diese Rechte oder Vorzugsrechte nicht übertragen wurden, hinsichtlich von Abstimmungen, von Ausschüttungen, der Rücknahme von Anteilen, der Kapitalrückzahlung aufgrund einer Abwicklung oder der Verwendung des auf die Anteilklasse oder Anteilkategorie bezogenen Fondsvermögens nicht aufgehoben, eingeschränkt oder sonst verändert werden; es sei denn, dies geschieht nach Massgabe des Artikels 11 mit Billigung der Inhaber von Anteilen dieser Anteilklasse oder Anteilkategorie.

(2) Die Rechte, die Inhabern von Anteilen einer Klasse, oder einer Kategorie innerhalb einer Klasse, einer Kategorie, welche mit Vorzugs- oder sonstigen Rechten behaftet ausgegeben wurden, gelten nicht als verändert durch:

- a) die Schaffung, Zuteilung, Ausgabe oder Rücknahme von solchen Anteilen, die im Verhältnis zu den genannten Anteilen in irgendeiner Hinsicht gleichrangig sind, in keiner Hinsicht jedoch Vorrang besitzen; oder
- b) die Schaffung, Zuteilung, Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen irgendeiner Anteilklasse oder, in einer Anteilklasse, einer Kategorie; oder
- c) den Umtausch von Anteilen einer Anteilklasse oder Anteilkategorie in Anteile einer anderen Anteilklasse oder Anteilkategorie gemäß Artikel 16; oder
- d) eine Ermessensentscheidung des Verwaltungsrats gemäß den Unterabsätzen (c) bis (f) von Artikel 13 (1) oder, im Falle der Abwicklung der Gesellschaft, die Wahrnehmung ihrer Rechte durch die Liquidatoren gemäß Artikel 35.

Fonds

Art. 13. (1) Der Verwaltungsrat errichtet bezüglich jeder Anteilklasse ein Gemeinschaftsfond («Fonds») von Vergütungen, nach dem die Anteilklasse benannt wird; auf die Fonderrichtung finden die nachfolgenden Vorschriften Anwendung:

(a) Die Erträge aus der Zuteilung und Ausgabe von Anteilen jeder Anteilsklasse werden in den Geschäftsbüchern der Gesellschaft dem Fonds zugeteilt, der für die betreffende Anteilklasse errichtet wurde; die diesem anrechenbaren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Einnahmen und Ausgaben werden dem entsprechenden Fonds nach Massgabe der Vorschriften dieses Artikels zugeteilt;

(b) Leitet sich ein Vermögenswert von einem anderen Vermögenswert ab (der aus Barmitteln oder sonstigen Werten besteht), wird der abgeleitete Vermögenswert in den Geschäftsbüchern der Gesellschaft demselben Fonds wie der Vermögenswert zugeschrieben, von dem er sich ableitet und bei jeder Neubewertung eines Vermögensgutes wird der eingetretene Wertzuwachs oder Wertverlust dem jeweiligen Fonds zugeteilt;

(c) Kann ein Vermögenswert der Gesellschaft nach Einschätzung des Verwaltungsrats nicht ohne weiteres einem oder mehreren Fonds zugerechnet werden, trifft der Verwaltungsrat die Entscheidung, welchem oder welchen Fonds der Vermögenswert zuzuweisen ist, in der Art und auf der Grundlage, die er seinem Ermessen gemäß für sachgerecht hält. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Grundlage im Hinblick auf noch nicht zugewiesene Vermögenswerte von Zeit zu Zeit zu ändern;

(d) Jeder Fonds wird mit den Verbindlichkeiten, Ausgaben, Unkosten, Gebühren oder Rückstellungen der Gesellschaft belastet, die im Verhältnis zu ihm entstanden sind oder ihm zuzurechnen sind, ohne, daß die Gesellschaft als solche hierfür einzustehen hat; diejenigen Verbindlichkeiten, Ausgaben, Unkosten, Gebühren oder Rückstellungen der Gesellschaft, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats nicht ohne weiteres einem oder mehreren Fonds zugerechnet werden können, werden nach einem Verfahren und nach einer Grundlage, die vom Verwaltungsrat nach dessen Ermessen für sachgerecht gehalten wird, zugewiesen und aufgebürdet. Der Verwaltungsrat ist befugt, die Grundlage von Zeit zu Zeit zu ändern; er kann auch, wenn die Umstände dies zulassen, die Verbindlichkeiten, Ausgaben, Unkosten, Gebühren oder Rückstellungen neu zuweisen;

(e) Entstehen Verbindlichkeiten, Ausgaben, Unkosten, Gebühren oder Rückstellungen, mit denen in Anwendung des Absatzes (d) ein oder mehrere Fonds belastet worden wären, für die aber eine andere Zuteilung angebracht erscheint, so kann der Verwaltungsrat in diesen wie in gleichgelagerten Fällen die Vermögenswerte in den Geschäftsbüchern der Gesellschaft nach seinem Ermessen von einem Fonds zu einem anderen auf einer pro rata Basis übertragen; dies hat in der Weise zu geschehen, dass er soweit wie möglich zu denselben Vermögenspositionen gelangt, wie wenn die durch die betreffenden Verbindlichkeiten oder Ausgaben Unkosten, Gebühren oder Rückstellungen entstandenen Fondsbelastungen in Anwendung des genannten Absatzes zugewiesen worden wären.

(f) Die in Artikel 39 genannten Kosten werden zum Zeitpunkt ihrer Entrichtung auf jeden Fonds nach dem Verfahren und auf der Grundlage, die der Verwaltungsrat nach seinem Ermessen für sachgerecht hält, verteilt; der Nettovermögenswert der nach dem jeweiligen Fonds benannten Anteilklasse oder Anteilkategorie, der gemäß Artikel 14 errechnet wird, ist um den Betrag der jeweiligen Kostenbeteiligung zu kürzen. Der Verwaltungsrat ist befugt, die Verfahrensgrundlage von Zeit zu Zeit zu ändern.

(2) Mangels anderslautender Bestimmungen dieser Satzung werden die in einem Fonds vorhandenen Vermögenswerte allein den Anteilen der Anteilklasse zugeschrieben, auf die sich der Fonds bezieht. Die Verbindlichkeiten sind auf Fondsbasis getrennt und die Gläubiger haben nur ein Rekurs auf die Vermögenswerte des betreffenden Fonds.

Wenn, wie in Artikel 6 vorgesehen, Anteilkategorien in einer Anteilklasse geschaffen wurden, wenden sich die Zuteilungsregeln wie oben in (1) und (2) beschrieben, mutatis mutandis auf diese Kategorien an.

(3) (a) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, im Falle von Änderungen in der wirtschaftlichen oder politischen Lage welche die Gesellschaft oder irgend einen Fonds betreffen, 30 Tage im Voraus mittels Mitteilung an die betroffenen Aktionäre seine Absicht alle (jedoch nicht nur einige) Anteile der Gesellschaft oder des betroffenen Fonds (sowie zutreffend) an dem nächst folgenden Transaktionstag nach Ende der Mitteilungsperiode, zu den anfallenden Nettoinventarwert per Anteile der Gesellschaft oder des betroffenen Fonds (sofern zutreffend) indem den erwartenden Veräußerungs- und Liquidationskosten (aber ohne Rückkaufgebühr) Rechnung getragen wird, zurückzukaufen, oder den Fonds mit einem anderen Fonds der Gesellschaft oder mit einem anderen luxemburgischen allgemeinen Anlagefonds für übertragbare Wertpapiere zu verschmelzen.

(b) (i) In den Fällen wo aus anderen Gründen wie der Minimalbestand der Vermögenswerte oder Änderungen in der wirtschaftlichen oder politischen Lage welche einen Fonds belasten vorliegen, kann der Verwaltungsrat beschließen, daß ein Fonds durch Zwangsrückkauf aller Anteile aufgelöst wird oder mit einem anderen Fonds der Gesellschaft oder einem anderen Luxemburger allgemeinen Anlagefonds für übertragbare Wertpapiere verschmolzen wird. Eine solche Auflösung oder Verschmelzung kann nur mit der vorherigen Zusage der Anteilhaber des Fonds welcher aufgelöst oder verschmolzen wird (sofern zutreffend), erfolgen in einer zu diesem Zweck ordentlich einberufenen Anteilhaberversammlung welche ohne Anwesenheitsquote abgehalten werden kann und welche mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteile Beschlüsse fassen kann.

(ii) Eine Auflösung oder Verschmelzung eines Fonds welche so von dem Verwaltungsrat beschlossen wurde und von den Aktionären des betroffenen Fonds genehmigt wurde wird alle Aktionären des betroffenen Fonds nach 30tägiger vorheriger Mitteilung binden. Während diesem Zeitabschnitt können die Aktionäre des betroffenen Fonds ihre Aktien zum Rückkauf ohne Auflage einer Rückkaufgebühr anbieten. Die Gesellschaft wird für die Inhaber von Inhaberanteilen des betroffenen Fonds, sollten solche bestehen, mittels einer Anzeige in den Zeitungen welche von dem Verwaltungsrat hierzu bestimmt werden hierüber in Kenntnis setzen, es sei denn alle betroffenen Aktionäre wären ihren Namen und Adresse nach der Gesellschaft bekannt.

Festsetzung der Anteilkurse

Art. 14. (1) An jedem Geschäftstag werden einmal (oder öfters, falls der Verwaltungsrat erachtet, daß eine gesonderte Festsetzung nötig ist um dem rechten Wert der Wertpapieren Rechnung zu tragen, in Fällen einer materiellen Änderung des Nettovermögenswertes der jeweiligen Anteilklasse) die Ausgabekurse und die Rückkaufkurse für jede Anteilklasse in jeder Anteilklasse vom Verwaltungsrat festgesetzt (es sei denn, die Festsetzung der Kurse für die jeweilige Klasse ist gemäß Artikel 17 ausgesetzt). Bei der Festsetzung ist jeweils auf den Fonds Bezug zu nehmen, der der jeweiligen Anteilklasse entspricht; dabei

(a) können für die Anteile verschiedener Klassen verschiedene Festsetzungszeiten gewählt werden und

(b) kann der Verwaltungsrat für jeden Geschäftstag eine oder verschiedene unterschiedliche Festsetzungszeiten gegenüber anderer Geschäftstage wählen.

(2) Zur Erstellung des Rechenschaftsberichts ist zum 30. Juni und 31. Dezember eines jeden Jahres, und zu anderen Zeitpunkten welche vom Verwaltungsrat festgelegt werden, der Nettovermögenwert jeder Anteilklasse und Anteilklasse der Gesellschaft in Dollars festzustellen (der Vermögenswert der Gesellschaft entspricht der Summe der Nettovermögenswertes der Anteilklassen). Fällt der Stichtag nicht auf einen Geschäftstag so findet die Feststellung des Nettovermögenswertes Vortag des massgeblichen Stichtages statt oder ist die Preisfestsetzung bezüglich einer Anteilklasse gemäß Artikel 17 ausgesetzt, findet die Feststellung des Nettovermögenswertes am Datum, auf der Basis und in der Art wie vom Verwaltungsrat bestimmt statt.

(3) Der Ausgabekurs eines Anteils wird in folgender Weise berechnet:

(a) an jedem Geschäftstag wird der Nettovermögenswert jeder Anteilklasse gemäß der nachstehenden Bestimmungen des Paragraphen (5)(A) festgestellt;

(b) hinzu kommen, sofern der Verwaltungsrat es in seinem freien Ermessen für geeignet erachtet, die Beträge die nach Urteil des Verwaltungsrats oder des- in seinem Namen - zuständiger Geschäftsführers sonstige angemessenen Geschäftskosten oder durch den Erwerb verursachte Kosten und steuerliche Lasten, die in dem Falle entstanden wären, falls sämtliche im nachstehenden Paragraphen (5)(A) genannten Wertpapiere und sonstige Vermögenswerte am Tage der Berechnung zu Kursen erworben worden wären, die ihren jeweiligen Werten entsprechen. Außerdem ist jeder weitere Kostenfaktor hinzuzurechnen, dessen Berücksichtigung nach Beurteilung des Verwaltungsrats sachgerecht erscheint. Die Summe der zusammengerechneten Beträge darf ohne Berücksichtigung der steuerlichen Lasten den nach dem Gesetz zulässigen Höchstbetrag nicht überschreiten;

(c) die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten jeder Anteilklasse werden so bewertet, daß sie die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten die nur einer bestimmten Anteilklasse angehören ausschließen. Jede Anteilklasse beteiligt sich in diesem gemeinsamen Fonds proportional zu dem Nettoinventarwert der Anleihen die in jeder Kategorie ausstehen.

Der Teil des gemeinsamen Fonds der einer besonderen Anteilklasse an dem Geschäftstag zugeteilt ist und der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dieser Anteilklasse, am gleichen Tag, stellen den ganzen Nettoinventarwert der dieser Anteilklasse zugeteilt wird dar;

(d) der Ausgabekurs eines Anteils wird sodann berechnet, indem:

(i) der so errechnete Betrag durch die Anzahl der zu dem Zeitpunkt ausgegebenen oder als ausgegeben geltenden Anteile jeder Kategorie einer Klasse geteilt wird;

(ii) ein Betrag soweit hinzugerechnet wird, wie vom Verwaltungsrat oder des - in seinem Namen - für Anlagen zuständigen Geschäftsführers als angemessene Rückstellung für in Luxemburg gegebenenfalls im Zusammenhang mit der Ausgabe von Anteilen oder von Anteilsrechte verbriefenden Urkunden sowie von Zertifikaten oder Bestätigungen entstehenden steuerlichen Lasten erachtet darf und

(iii) die Restzahl auf 4 Stellen hinter dem Komma aufgerundet wird und der Restbetrag der jeweiligen Klasse oder Kategorie zukommt; sowie

(iv) falls vom Verwaltungsrat nach seinem alleinigen Erachten ein Betrag hinzuzurechnen ist dessen Höhe höchstens sechs Prozent der sich aus (ii) ergebenden Summe entsprechen darf und von dem zuständigen Geschäftsführer vorbehaltlich der oben angegebenen Höchstziffer, diesen Betrag unterschiedlich von Antragsstellern einzuziehen;

(4) Der Rückkaufkurs eines Anteils wird in folgender Weise berechnet:

(a) an jedem Börsentag ist der Nettovermögenswert der betreffenden Anteilklasse gemäß Absatz 5 (A) dieses Artikels festzustellen;

(b) von dem ermittelten Betrag werden in allen Fällen, sofern es der Verwaltungsrat für geeignet ansieht, die Beträge abgezogen, die nach Beurteilung des Verwaltungsrats oder des - in seinem Namen handelnden- Geschäftsführers in angemessener Weise den Geschäftskosten und sonstigen durch die oder infolge der Veräußerung entstandenen Kosten und die die gegebenenfalls steuerlichen Lasten entsprechen, welche in dem Falle entstanden wären, falls sämtliche in Absatz 5 (A) dieses Artikels genannten Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte am Tage der Berechnung zu Preisen verkauft worden wären, die ihren jeweiligen Werten entsprechen. Außerdem ist jeder weitere Kostenfaktor abzuziehen, dessen Berücksichtigung nach Beurteilung des Verwaltungsrats sachgerecht erscheint. Die Summe der abzuziehenden Beträge darf außer der steuerlichen Lasten laut dem Gesetz zulässigen Höchstbetrag nicht überschreiten.

(c) Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten jeder Anteilklasse werden so errechnet, daß sie die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten die nur eine besondere Kategorie betreffen, ausschließen. Jede Anteilklasse beteiligt sich an diesem Fonds, mit den betreffenden Ansprüchen auf den Wertpapierbestand die den ausgegebenen Anteilen jeder Kategorie zustehen.

Der Anteil der einzelnen Kategorien aus dem gesamten Wertpapierportfolio am betreffenden Geschäftstag zusammen mit dem Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten die dieser Kategorie am gleichen Tage zustehen, stellen den ganzen Nettoinventarwert dieser Anleihekategorie an diesem Geschäftstag dar.

(d) Der Kaufkurs eines Anteils wird sodann berechnet, indem:

(i) die nach Massgabe des vorstehenden Unterabsatzes (c) resultierende Summe durch die Anzahl der Anteile jeder Kategorie einer Klasse, die an diesem Rechnungstag ausgegeben sind oder als ausgegeben angesehen werden, zu teilen,

(ii) gegebenenfalls ein Betrag abgezogen wird, den der Verwaltungsrat oder - in seinem Namen - der Geschäftsführer als angemessene Rückstellung für in Luxemburg im Zusammenhang mit der Rücknahme oder Übertragung von Anteilen oder von verbriefenden Anteilsrechten sowie von Zertifikaten oder Bestätigungen gegebenenfalls entstehenden steuerlichen Lasten erwarten kann;

(iii) die Restzahl auf 4 Stellen hinter dem Komma aufgerundet wird, und der Restbetrag der betreffenden Klasse oder Kategorie zukommt; und

(iv) Vorbehaltlich der Bestimmungen von Artikel 13(3) und wenn und soweit der Verwaltungsrat es nach alleinigen Ermessen für in allen Fällen angemessen ansieht, die Rückkaufgebühr eines Betrags, dessen Höhe höchstens ein Prozent (1%), wie weiter in diesem Prospekt beschrieben, von dem Gesamtbetrag der Summe die in den vorgenannten Unterabsätzen (i) und (ii) beschrieben wurde, hinzugerechnet werden, jedoch nur in Bezug auf Anteile jeder Kategorie, die nach dem 1. November 1993 erworben wurden und in den Fällen, wo der Rückkauf der Anteile binnen zwei Jahren nach dem Datum an welchem die Anteile erworben wurden erfolgt, und der für die Anlage zuständiger Geschäftsführer ermächtigt ist in bezug auf diese Rückkaufgebühr unter Vorbehalt der oben angegebenen Höchstziffer, diesen Betrag unterschiedlich von Anteilhabern einzuziehen.

(5)(A)(i) Der Nettovermögenswert jeder Anteilklasse oder Anteilklasse wird separat in Bezug der Anlagen, der jeweiligen Anteilklasse oder Anteilklasse errechnet gemäss folgender Regel:

(ii) Für jede Klasse oder Kategorie und an jedem Transaktionstag wird der Nettovermögenswert errechnet; der Nettovermögenswert entspricht um 13.00 Uhr, dieses Transaktionstags («Rechnungspunkt») dem Wert sämtlicher Wertpapiere nach Abzug aller Verbindlichkeiten der Gesellschaft, welche dem betreffenden Fonds in diesem Moment zugerechnet sind.

(B) Als Vermögenswerte der Gesellschaft sind anzusehen:

(a) sämtliche Kassenbestände oder als Eingang zu erwartende Barmittel oder Bareinlagen einschließlich aufgelaufener Zinsen;

(b) sämtliche Wechselforderungen und sonstige Forderungen, die bei Vorlage zahlbar werden, sowie alle sonstigen Geldforderungen einschließlich noch nicht eingegangener Kaufpreisforderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren;

(c) sämtliche Wertpapiere, Aktien oder sonstigen Anteilsrechte, Rentenwerte, Obligationen, Pfandbriefe, Schuldverschreibungen und -Anerkennnisse, Options- und Zeichnungsrechte und alle sonstigen Kapitalanlagevermögen und Wertpapiere, die der Gesellschaft zustehen;

(d) alle Dividenden und Ausschüttungen, die die Gesellschaft in bar oder in Sachbezügen beanspruchen kann, soweit sie ihr bekannt sind; die Gesellschaft kann jedoch bei der Bewertung dieser Rechte die für Wertpapiere bestehenden Tageskursschwankungen berücksichtigen, bezüglich Handelspraktiken wie Geschäfte ohne Dividenden oder ohne Bezugsrecht;

(e) sämtliche aufgelaufene Zinsen für Wertpapiere der Gesellschaft, soweit sie nicht im Kapitalbetrag enthalten sind;

(f) während der gemäß Artikel 39, festgesetzten Dauer, die gemäß dieses Artikels abgedeckten Kosten, soweit sie nicht vollständig abgedeckt wurden;

(g) alle übrigen Vermögenswerte jeder Art, einschließlich vorausentrichteter Kosten.

(6) Der Wert der vorgenannten Vermögensgegenstände wird in folgender Weise bestimmt:

(a) Der Wert des Kassenbestands, von Bareinlagen, bei Vorlage zahlbarer Wechsel und Schuldscheinen, aller Geldforderungen, vorentrichteter Kosten, festgesetzter oder sonstiger fälliger aber noch nicht vereinnahmter Dividenden und Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennwert oder Nennbetrag, es sei denn, dass der Nennwert oder der Nennbetrag erzielt werden kann; in diesem Falle ist vom Nennwert, beziehungsweise Nennbetrag, ein Betrag dergestalt abzuziehen, dass nach Einschätzung des Verwaltungsrats die Differenz in geeigneter Weise den wahren Wert der Vermögensgegenstände zum Ausdruck bringt;

(b) Werden Wertpapiere und sonstige Vermögenswerte nicht von Untersatz (a) dieses Artikels 14 (6) erfasst und bilden sie das Portefeuille eines besonderen Fonds, wird der Wert dergestalt festgesetzt, dass er dem Mittelkurs zwischen den zuletzt bekannten Rückkauf Ausgabekursen entspricht, dies im Falle wo getrennt Rückkauf- und Ausgabekurse für diese Wertpapiere oder Vermögenswerte herausgegeben werden. Werden für diese Wertpapiere oder sonstigen Vermögensgegenstände keine getrennte Rückkauf- und Ausgabekurse herausgegeben, ist ihr Wert auf der Grundlage des letzten bekannten Rückkaufkurses der Börse, an der sie gehandelt wird oder zum Handel zugelassen ist, festgesetzt. Der Wert aller Wertpapiere oder Vermögenswerte, die an sonstigen offiziell anerkannten Märkten gehandelt werden, wird in derselben Weise ermittelt. Werden Wertpapiere oder sonstige Vermögensgegenstände auf mehreren Börsen oder offiziell anerkannten Effektenmärkten oder durch mehrere anerkannte Kursspekulanten notiert oder gehandelt, so ist der Verwaltungsrat berechtigt, einer (welche nach Meinung der Verwaltungsratsmitglieder die Hauptbörse ist) der Börsen oder einer der offiziell anerkannten Effektenmärkte außer den Börsen oder einem Kursspekulanten für den Zweck der Kursfestsetzung herauszuwählen;

(c) Für Wertpapiere, die weder an einer amtlichen Wertpapierbörse noch an einem offiziell anerkannten Markt gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, und für Wertpapiere, die zwar in diesem Rahmen gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, deren letzt bekannter Rückkauf- und Ausgabekurse, jedoch nicht ihrem wahren Wert entsprechen, gilt, dass der Verwaltungsrat die Bewertung auf der Grundlage ihres voraussichtlichen Verkaufspreises vornimmt, der mit Sorgfalt und unter Berücksichtigung von Treu und Glauben abzuschätzen ist;

(d) Ist zum Bewertungstermin über der Gesellschaft gehörende Barmittel oder sonstige Vermögensgegenstände verfügt worden oder wird an diesem Tag über sie verfügt, so wird, vorbehaltlich des oben Gesagten, statt der veräußerten Vermögensgegenstände der Betrag in dem Vermögensbestand festgesetzt, der als Gegenleistung aus der Veräußerung zu erwarten ist. Ist der Wert der Vermögensgegenstände noch nicht genau bekannt, ist er durch den Verwaltungsrat mit Sorgfalt und unter Berücksichtigung von Treu und Glauben zu schätzen;

(e) Ist ein besonderer Wert nach den vorstehenden Vorschriften nicht feststellbar oder entspricht, nach Einschätzung des Verwaltungsrats, eine andere Bewertungsmethode angemessener dem Wert des fraglichen Wertpapiers oder sonstigen Vermögensgegenstands für den betreffenden Zweck genauer, so entscheidet der Verwaltungsrat im alleinigen Ermessen, welche Bewertungsmethode auf das fragliche Wertpapier beziehungsweise dem fraglichen anderen Vermögensgegenstand angewendet werden soll.

(7) Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft begreifen:

(a) sämtliche Anleihen, Wechselverbindlichkeiten und sonstige geschuldeten Beträge;

(b) sämtliche geschuldeten und von der Gesellschaft zu entrichtende Kosten, einschließlich Gründungskosten, Kosten aller von Gesetzes wegen erforderlichen Veröffentlichungen, Rechtsberatungshonorare, Druckkosten der Verkaufsprospekte, Kosten der Berichte und aller anderen den Aktionären zur Verfügung gestellten Dokumente, Verkaufs- und Werbungskosten, Gebühren aller Art und alle anderen Verwaltungskosten, einschließlich die Kosten sämtlicher Verwalter, für Anlagen zuständiger Geschäftsführer, Anlageberater, der Depotbank, der Verkaufsstelle, der Zahlstelle, der Domizilierungs-, Registerführer- und Übertragungsagenten oder des Wirtschaftsprüfers;

(c) sämtliche bekannten fälligen oder nicht fälligen Verbindlichkeiten sowie die Summe sämtlicher von der Gesellschaft festgesetzter Dividenden, die deshalb nicht ausgezahlt wurden, weil die entsprechenden Dividendencoupons nicht vorgelegt wurden, bis zu dem Tag, an dem die Dividenden durch Verjährung an die Gesellschaft zurückfallen;

(d) ein zur Deckung der am Bewertungstag geschuldeten Steuern rückgelegter angemessener Betrag und alle übrigen Rückstellungen oder Rücklagen, die vom Verwaltungsrat zugelassen oder genehmigt wurden;

(e) alle übrigen gegenüber Dritten bestehenden Verbindlichkeiten jeder Art der Gesellschaft.

Für die Zwecke der Bewertung ihrer Verbindlichkeiten ist es ordnungsgemäß, wenn die Gesellschaft für alle Verwaltungs- und andere Kosten, die regelmäßig oder periodisch anfallen, zunächst den Wert ansetzt, der dem Kostenbetrag für ein Jahr oder einen anderen Zeitraum entspricht, und den erhaltenen Betrag für die relevanten Bruchteile des berücksichtigten Zeitraums entsprechend teilt.

(8) Für die Anwendung der Bestimmungen dieses Artikels und des Artikels 15 gilt:

(a) Zugeteilte Anteile gelten zum Zeitpunkt der Geschäftsschließungszeiten am jeweiligen Transaktionstag, in Bezug der massgeblichen Zuteilung, als ausgegeben. Anteile deren Zuteilung rückgängig gemacht wurde, gelten zum Zeitpunkt der Geschäftsschließungszeiten am jeweiligen Transaktionstag, in Bezug der Rückgängigmachung, als nicht mehr ausgegeben; der Kaufpreis der zugeteilten Anteile (abzüglich eventueller Spesen und anderer Kosten und Gebühren welche von der Gesellschaft bezahlt werden müssen im Zusammenhang mit der Ausgabe und Zuteilung dieser Anteile) entspricht im Rahmen der Bestimmungen von diesem Unterabsatz (a), dem Vermögenswert der Anteile in der betreffenden Klasse oder Kategorie der Gesellschaft wo diese erstmals ausgegeben wurden;

(b) Anteile die zurückgenommen wurden gemäß Artikel 15 gelten, als nicht mehr ausgegeben am Zeitpunkt der Geschäftsschließungszeit des bestimmten Transaktionstags im Zusammenhang mit dieser Rücknahme. Der Preis der Anteile der betreffenden Anteilklasse, welche zurückgenommen wurde oder dessen Ausgabe rückgängig gemacht wurde, dies im Zusammenhang mit dem unmittelbar vorhergehenden Unterabsatz (a) dieses Unterabsatz (b) gilt als verbindlich der Gesellschaft in Bezug der betroffenen Anteilklasse oder Anteilkategorie, so lange bis dieser Preis bezahlt ist;

(c) Der Vermögenswert von Wertpapieren oder Verbindlichkeiten einschließlich Devisen die diesen Anteilskategorien zugeordnet sind oder angenommen wird, dass sie diesen zugeordnet sind, werden von einer Währung in eine andere Währung umgewandelt wenn, und in dem Falle wo dies erforderlich ist, zum Spot-Wechselkurs der jeweiligen Währung um 13.00 Uhr an dem London Foreign Exchange Market des jeweiligen Transaktionstags, oder, sollten diese Spot-Wechselkurse nicht vorliegen oder zur Verfügung stehen, zu den Wechselkursen welche vom Verwaltungsrat als gerechtfertigt angesehen werden.

(9) Für alle Zwecke der in vorstehender Weise beschriebenen Bewertung der Vermögenswerte der Gesellschaft darf sich der Verwaltungsrat auf die Stellungnahme jeder Person berufen, die ihm aufgrund ihrer einschlägigen beruflichen Qualifikation oder Erfahren im jeweiligen Markt als geeignet zur Bewertung von Vermögensgegenständen einer Anteilklasse oder Anteilskategorien erscheint. Jede nach den Bestimmungen dieser Satzung vorgenommene Wertbestimmung ist für jedermann verbindlich und kann, außer wegen offensichtlichem Fehlurteil, von Inhabern oder Verkäufern von Anteilen oder sonstigen gegenwärtigen oder künftigen Anteilinhabern nicht angefochten werden.

(10) Die Rückkauf- und Ausgabekurse der Anteile jeder Anteilskategorie jeder Klasse werden in einer von einem Verwaltungsratsmitglied oder einer vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß bevollmächtigten Person unterzeichneten schriftlichen Urkunde festgehalten. Die Faksimile-Wiedergabe einer derartigen Urkunde bedarf nicht der jeweiligen Unterschriftsformalität. Die in den Urkunden festgelegten Kurse können, außer wegen offensichtlichem Fehlurteil, von Inhabern und Verkäufern von Anteilen oder sonstigen gegenwärtigen oder künftigen Anteilinhabern nicht angefochten werden. Einzelheiten über die Kurse stehen am Sitz der Gesellschaft für Prüfungszwecke zur Verfügung.

(11) Die Gesellschaft ist berechtigt, an den für Anlagen zuständiger Geschäftsführer aus dem betreffenden Fonds, zu dessen unbeschränktem Nutzen und Gebrauch, eine Vergütung hinsichtlich jedes aus der betreffenden Anteilklasse zugeleiteten Anteils zu zahlen; die Höhe dieser Vergütung die zwischen der Gesellschaft und dem für Anlagen zuständiger Geschäftsführer vereinbart wird, darf in bezug auf jedes Anteil die Summe wie sie gemäß Untersatz (3) (c) (iii) von diesem Artikel beschrieben, die während der Berechnung des Ausgabepreises eines solchen Anteils errechnet wird, nicht überschreiten.

Rücknahme von Anteilen

Art. 15. (1) Vorbehaltlich der Vorschriften des Gesetzes und dieser Satzung ist jeder Anteilinhaber berechtigt, die Rücknahme eines Anteils, mehrere oder sämtlicher Anteile einer Anteilklasse oder in jeder der Anteilskategorien in einer Klasse, deren Inhaber er ist, zu verlangen. Hierzu ist erforderlich, dass bei der Gesellschaft oder einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreter der Gesellschaft die Mitteilung (dessen Form vom Verwaltungsrat bestimmt wird und im Nachhinein die «Rücknahme Mitteilung» genannt) eines Anteilinhabers eingeht, in der dieser die Rücknahme eines Anteils, mehrerer oder sämtlicher Anteile einer Anteilklasse oder in jeder der Anteilskategorie einer Klasse, deren Inhaber er ist, verlangt. Nach Erhalt der Mitteilung nimmt die Gesellschaft den Anteil beziehungsweise die Anteile unter Zugrundelegung des an dem Tag für Anteile der betreffenden Anteilklasse und der betreffenden Anteilskategorie geltenden Rückkaufkurses zurück. Sollten die Verwaltungsratsmitglieder ein Ausgleichskonto in Bezug auf die von der Gesellschaft zurückgenommenen Anteile führen, so ist in dem auf der Rücknahme von Anteilen zu zahlende Rückkaufpreis eine Summe einbegriffen, welche gleich ist mit dem Kapitalbetrag, welcher dem Anteilinhaber nach Rücknahme von Anteilen, gemäß Artikel 37, aus dem Ausgleichskonto zu zahlen ist. Die Rücknahme wird am relevanten Transaktionstag vollzogen und obliegt folgenden Bestimmungen:

(2) (i) Vorbehaltlich der Bestimmungen des Unterabsatz (ii) dieses Artikels ist der Rücknahmepreis, aufgrund welchem die Rücknahme von Anteilen jeder Kategorie jeder Klasse in Bezug auf diesen Artikel getätigt wird, normalerweise der Rücknahmepreis welcher am relevanten Transaktionstag für die betroffene Anteilskategorie der betroffenen Klasse gerechnet wird. Sollte jedoch das Rücknahmeersuchen bei der Gesellschaft oder dessen Agenten an einem Transaktionstag nach 13.00 Uhr eingegangen sein, ist die Gesellschaft ermächtigt die Rücknahme auf den nächstfolgenden Transaktionstag oder auf den vom Verwaltungsrat und dem Anteilinhaber gemeinsam bestimmten Transaktionstag zu verschieben.

(ii)(a) der Anteilinhaber welcher die Rücknahme von Anteilen beantragt muss ein Rücknahmersuchen bei der Gesellschaft oder dessen Agenten spätestens um 13.00 Uhr (oder an einer anderen vom Verwaltungsrat generell oder in Bezug einer bestimmten Anteilklasse oder Anteilskategorie oder einem bestimmten Fall festgesetzten Uhrzeit) an dem Transaktionstag an welchem der Rücknahmepreis, aufgrund der Bestimmungen des obengenannten Unterparagraphen (i), errechnet wird, einreichen. Die Zertifikate, welche sich auf die Anteile die zur Rücknahme angeboten werden (oder die Zertifikate mit den hierzu gehörenden Coupons für Inhaberanteile welche zur Rücknahme angeboten werden) müssen mit dem ausgefüllten und unterschriebenen Rücknahmersuchen welcher an dessen Rückseite angeheftet ist, eingereicht werden. In Fällen wo für Anteile keine Zertifikate ausgegeben wurden, muss nur ein ausgefülltes und unterschriebenes Rücknahmersuchen eingereicht werden. Bezieht sich ein Ersuchen auf Rücknahme von Anteilen, welche zu einer Anteilbeteiligung gehört, für welche eine Bestätigung erstellt wurde, so kann die Gesellschaft verlangen, dass die Bestätigung bei der Gesellschaft oder bei einem Bevollmächtigten der Gesellschaft eingereicht wird. In diesem Falle sind die Bestimmungen von dem Untersatz betreffend die Zertifikate mutatis mutandis anwendbar.

(b) Sollte ein Zertifikat (ggf. mit angeheftetem Coupon) mit einem Rücknahmersuchen, welches rechtmäßig ausgefüllt und unterschrieben ist, oder im Falle von Anteilen für welche kein Zertifikat ausgegeben wurde, sollte ein rechtmäßig ausgefülltes und unterschriebenes Rücknahmersuchen, nicht wie vorerwähnt eingegangen sein, so ist der Verwaltungsrat ermächtigt den Rücknahmepreis nach den Bestimmungen des obengenannten Unterabsatzes (i) zu errechnen. Der Verwaltungsrat ist jedoch nicht verpflichtet so zu handeln, und vorbehaltlich dessen, wird der Rücknahmepreis nicht bis zum nächstfolgenden Transaktionstag an welchem das Ersuchen bis spätestens 13.00 Uhr (oder aber an dem Zeitpunkt welcher der Verwaltungsrat entweder generell oder in Bezug einer bestimmten Kategorie von Anteilen oder einer bestimmten Anteilklasse oder Anteilskategorie festgesetzt hat) eingegangen sein muss, errechnet.

(3) Dem Verwaltungsrat steht es außerdem frei auf die Beibringung von verlorengegangenen, gestohlenen oder zerstörten Zertifikaten oder Dividendencoupons zu verzichten, unter der Bedingung jedoch, dass die Voraussetzungen erfüllt sind, unter denen ein Ersatzzertifikat beantragt werden kann.

(4) Die Gesellschaft ist nicht verpflichtet einem Rücknahmeersuchen genügezu leisten, das lediglich die Rücknahme eines Teils der vom Antragsteller im Rahmen irgendeiner Anteilklasse oder Anteilskategorie einer Anteilklasse innegehaltenen Anteile betrifft, falls der Bestand, der nach dem jeweiligen Nettovermögenswert der Anteile, auf die sich das Rücknahmeersuchen bezieht, errechnet wird, weniger als der Mindestanteil beträgt oder wenn im Falle einer erfolgten Rücknahme der Nettovermögenswert der dem Antragsteller im Rahmen der betreffenden Anteilklasse oder der gegebenen Anteilskategorie noch verbleibenden Anteile weniger als der Mindestbetrag betragen würde. Nach der Rücknahme oder dem Ankauf eines Teils der durch ein Zertifikat repräsentierten Anteile, hat der Verwaltungsrat ein Saldozertifikat zu erteilen, ohne, dass die dem Anteilinhaber verbleibenden Anteile hierdurch mit Gebühren belastet werden.

(5) Vorbehaltlich der Bestimmungen dieses Artikels ist der Anteilinhaber nicht berechtigt, sein Rücknahmeersuchen zurückzunehmen.

(6) Tritt der Fall ein, und vorbehaltlich der Bestimmungen aus Artikel 17, dass an einem Tag aufgrund von Rücknahme oder - Umtauschersuchen mehr als zehn Prozent gemäß Wert der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile der betreffenden Anteilklasse zur Rücknahme anstehen, kann der Verwaltungsrat bekanntgeben, dass die beantragten Rücknahmen bis zu sieben Transaktionstagen hinausgeschoben werden; vor Ablauf dieses Aussetzungs- zeitraums ist die Gesellschaft nicht verpflichtet, Anteile der betreffenden Anteilklasse zurückzunehmen. Die Anteile werden entweder an dem oder nach dem besagten für die Rücknahme massgeblichen Tag zurückgenommen oder aber, wenn im Falle eines Umtauschersuchens dieser Tag nicht für beide betroffenen Anteilklassen einen Tag darstellt, am nächstfolgenden Tag, an dem dies der Fall ist (im folgenden «qualifizierter Tag» genannt) oder an einem früheren Tag oder -je nach Sachlage- qualifizierten Tag, wenn der Verwaltungsrat dies so bestimmt. Den hinausgeschobenen Rücknahme -oder Umtauschersuchen, die nicht rechtsgültig zurückgenommen wurden, werden vorrangig vor späteren Ersuchen entsprochen. Die Rücknahme darf nach den Bestimmungen dieses Absatzes nicht ein weiteres Mal hinausgeschoben werden. Ist die beantragte Rücknahme eines Anteils nach Massgabe dieses Absatzes hinausgeschoben worden, so gilt als relevanter Tag der Tag, an welchem dem Ersuchen entsprochen wurde; und das Ersuchen gilt dann als vor 13.00 Uhr an dem jeweiligen Tag zugegangen.

(7) Ist die Festsetzung des Rückkaufkurses bezüglich von Anteilen irgendeiner Anteilklasse gemäß Artikel 17 ausgesetzt, ist der Anspruch auf Rücknahme, beziehungsweise auf Umtausch nach Artikel 16, eines Anteilinhabers für seine Anteile einer betreffenden Anteilklasse, nach den Bestimmungen dieses Artikels in gleicher Weise ausgesetzt.

(8) Solange der Anspruch auf Rücknahme von Anteilen einer Anteilklasse ausgesetzt oder hinausgeschoben ist, kann ein Anteilinhaber, der zuvor ein Ersuchen auf Rücknahme von Anteilen der betreffenden Anteilklasse eingereicht hatte, sein Ersuchen zurücknehmen. Jede Antragsrücknahme nach den Bestimmungen dieses Absatzes ist schriftlich zu erklären und nur wirksam, wenn die Erklärung vor Ablauf des Aussetzungs -beziehungsweise Hinausschiebungs- zeitraums der Gesellschaft tatsächlich zugeht. Sie ist auch nur hinsichtlich solcher Anteile, deren Rücknahme beantragt worden war, wirksam, die zum Zeitpunkt des Zugangs der Rücknahmeerklärung im Sinne dieses Absatzes (8) noch nicht zurückgenommen worden sind.

(9) Vorbehaltlich der Vorschriften des Gesetzes gilt:

(a) Sollte der Nettovermögenswert sämtlicher ausgegebener Anteilweniger als fünf Millionen USD (5.000.000) Dollars betragen, ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft berechtigt, sämtliche (nicht aber nur einige) Anteile zurückzunehmen, sofern sie sie nicht bereits zuvor zurückgenommen hat. Voraussetzung hierzu ist, dass die Gesellschaft sämtliche Anteilinhaber innerhalb einer Frist von vier Wochen von dem Zeitpunkt an gerechnet, zu dem der Wert der Anteile in vorstehender Weise festgestellt wurde, von der Rücknahmeabsicht benachrichtigt. Das Rücknahmedatum ist der, der auf den Tag des Ablaufs der Benachrichtigungsfrist folgende Tag. Der Rücknahmepreis entspricht dem nach Artikel 14 festgesetzten an diesem Tag gültigen Rückkaufkurs.

(b) Sollte der Nettovermögenswert sämtlicher ausgegebener Anteile einer Anteilklasse weniger als zwei Millionen USD (2.000.000) betragen, ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft berechtigt, sämtliche (nicht aber nur einige) Anteile dieser Kategorie zurückzunehmen. Voraussetzung ist, dass die Gesellschaft sämtliche Inhaber von Anteilen der betreffenden Anteilklasse innerhalb einer Frist von vier Wochen, von dem Zeitpunkt an gerechnet, zu dem der Wert bezüglich den Rückkaufpreis in der vorstehend beschriebenen Weise festgestellt wurde, von der Rücknahmeabsicht benachrichtigt. Das Rücknahmedatum ist der auf den Tag des Ablaufs der Benachrichtigungsfrist folgende Tag; der Rücknahmepreis entspricht dem nach Artikel 14 für Anteile dieser Anteilklasse an diesem Tag festgesetzte Rückkaufkurs in dem die Realisierungskosten berücksichtigt sind aber der frei von jeglicher Rücknahmegebühr ist. Unberührt bleibt das Recht der Gesellschaft nach diesem Unterabsatz (b) zurückgenommene Anteile der betreffenden Anteilklasse zu einem späteren Zeitpunkt wieder neu einzuführen oder in sonstiger Weise einer Ausgabe zuzuführen.

(c) In jedem anderen Fall können die Anteilinhaber in einer Versammlung ihrer Anteilklasse, auf Vorschlag des Verwaltungsrats der Gesellschaft, das Grundkapital der Gesellschaft im Wege der Rücknahme sämtlicher ausgegebenen Anteile aller Anteilklassen, oder sämtlicher ausgegebenen Anteile einer gegebenen Kategorie einer Klasse oder von verschiedenen Anteilklassen herabsetzen werden. Rücknahmetag ist der auf den Tag des Wirksamwerdens des Beschlusses folgende Tag. Die Vorschriften von Artikel 11 finden sodann Anwendung, anstelle die Kapitalherabsetzung eine Änderung der mit den zurückzunehmenden Anteilen verbundenen Rechte dar.

(d) Die Vorschriften der Absätze (4) und (12) dieses Artikels finden Anwendung, als liege jede nach den Bestimmungen dieses Absatzes (10) erfolgte Anteilrücknahme, einem entsprechenden Antrag der betroffenen Anteilinhaber zugrunde.

(10) Sollte an irgendwelchem Zeitpunkt,

(a) das Gesellschaftskapital (das der Masse der Nettovermögenswerte sämtlicher in den Händen des Publikums befindlichen Anteilen entspricht) unterhalb zwei Drittel des Mindestkapitals, wie vom Gesetz vorgeschrieben, absinken, muss der Verwaltungsrat der Hauptversammlung die Frage der Auflösung der Gesellschaft zur Entscheidung vorlegen; der Beschluss der Hauptversammlung kommt, ohne dass eine bestimmte Mindeststimmzahl erreicht werden muss, mit der einfachen Mehrheit der auf der Hauptversammlung vertretenen Anteile zustande,

(b) das vorstehend beschriebene Gesellschaftskapital unterhalb ein Viertel des Mindestkapitals, wie vom Gesetz vorgeschrieben, absinken, muss der Verwaltungsrat die Frage nach der Auflösung der Gesellschaft der Hauptversammlung zur Entscheidung vorlegen; der Beschluss der Hauptversammlung kommt zustande, ohne dass eine bestimmte Mindeststimmzahl erreicht werden muss; eine Auflösungsentscheidung kommt zustande, wenn wenigstens ein Viertel der auf der Hauptversammlung vertretenen Anteile für die Auflösung stimmt.

(11) Sämtliche mit der Rücknahme oder dem Ankauf von Anteilen in Zusammenhang stehenden Zahlungen, die gegenüber einem Anteilinhaber nach Erhalt der erforderlichen Unterlagen (Zertifikate und (wenn nötig) Bestätigungen, die gemäß Absatz (2) dieses Artikels) entweder auf der Rückseite einen entsprechenden Vermerk tragen oder, im Falle von Namensanteilen, zusammen mit der erforderlichen das Rücknahmeersuchen bestätigenden Erklärung eingereicht werden, und, im Falle von Inhaberanteilen, sämtliche Dividendendoupons zu bewirken sind, erfolgen per Scheck, der vorbehaltlich des Absatzes (2) dieses Artikels spätestens am relevanten Abrechnungstag an den Anteilinhaber abzusenden ist. Vorbehaltlich der Bestimmungen des Absatzes (2) dieses Artikels, kann der Verwaltungsrat auch auf Wunsch und auf Kosten des Anteilinhabers jeden über 10.000 U.S. Dollars hinausgehenden Betrag telegrafisch oder durch Fernschreiben oder elektronisch überweisen. Die Überweisung hat spätestens am relevanten Abrechnungstag oder, falls die Banken an dem Ort, an den die Gelder zu überweisen sind, am Abrechnungstag nicht für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, am ersten auf den Abrechnungstag folgenden Geschäftstag, an dem dies nicht mehr der Fall ist, zu erfolgen. Die Gesellschaft haftet außer im Falle von Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit nicht für einen infolge verspäteter Zahlung unmittelbar oder mittelbar eingetretenen Schaden. Diese Haftungsbeschränkung gilt gegenüber jedermann. Beträgt der an einen einzigen Anteilinhaber zu zahlende Betrag mehr als USD 500.000 Dollars, ist der Verwaltungsrat berechtigt, bezüglich des Gesamtbetrages oder eines Teilbetrags hiervon die Versendung des Schecks beziehungsweise die Überweisung bis spätestens zum siebenten Geschäftstag nach dem relevanten Abrechnungstag auszusetzen.

(12) Mit dem Wirksamwerden der Rücknahme des Anteils verfällt der Anteil und verliert der Anteilinhaber jegliche Rechte in Ansehung hiervon.

(13) (a) Wird der Gesellschaft bekannt, dass jemand, unter Verstoß gegen die Wertpapier- Kapitalanlage -oder ähnliche Gesetze oder rechtliche Verhaltensnormen eines Landes, einer Staats- oder einer Gesetzgebungsgewalt, einen Anteil persönlich besitzt oder den Nutzen hieraus zieht oder den Anteil unter den in Artikel 7 (7) (a) (ii) genannten Umständen besitzt, so kann der Verwaltungsrat den Betreffenden auffordern, entweder den Anteil an jemanden zu übertragen, der zur Inhaberschaft des Anteils befugt ist und auf den die vorgenannten Umstände nicht zutreffen, oder ihn schriftlich auffordern, den Anteil in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen dieses Artikels zurückzugeben. Weist der Betreffende nicht innerhalb von vierzehn Tagen, vom Tage der Zustellung des Aufforderungsschreibens an gerechnet, gegenüber dem Verwaltungsrat in hinreichender Weise nach, dass er zur Inhaberschaft des Anteils befugt ist oder, dass er den Anteil nicht unter den vorstehend beschriebenen Umständen persönlich besitzt oder hieraus den Nutzen zieht oder, dass er ihn an einen zur Inhaberschaft befugten Dritten überträgt, ist der Anteil zurückzunehmen. Die Entscheidung hierüber trifft der Verwaltungsrat abschliessend. Die Rücknahme erfolgt an dem auf den Tag des Ablaufs der Nachweisfrist folgenden Transaktionstag, wobei der an diesem Tag für diesen Anteil gemäß Artikel 14 festgesetzten Rückkaufkurs zugrunde zu legen ist. Die Vorschriften der Absätze (2) und (12) dieses Artikels finden Anwendung, so als ob jede, nach den Bestimmungen dieses Absatzes (14) erfolgte Anteilrücknahme, einem entsprechenden Antrag des betreffenden Anteilinhabers zugrunde liege.

(b) Wem bekannt wird, dass er einen Anteil unter Verstoß gegen die Wertpapier-, Kapitalanlage- oder ähnliche Gesetze oder rechtliche Verhaltensnormen eines Landes, einer Staats- oder einer Gesetzgebungsgewalt besitzt, ist (sofern er nicht bereits ein Aufforderungsschreiben nach Unterabsatz (a) erhalten hat, verpflichtet, unverzüglich, entweder den Anteil an jemanden zu übertragen, der zu seiner Inhaberschaft befugt ist, oder ein schriftliches Rücknahmeersuchen nach den vorstehenden Bestimmungen dieses Artikels an die Gesellschaft zu richten und dieser oder einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreter der Gesellschaft das betreffende Zertifikate oder die betreffende Bescheinigung und im Falle von Inhaberanteilen, sämtliche Dividendendoupons auszuhändigen.

(c) Die Ausübung der dem Verwaltungsrat in Unterabsatz (a) zuerkannten Befugnisse kann, sofern sie unter Berücksichtigung von Treu und Glauben in angemessener Weise erfolgte, nicht mit der Begründung in Zweifel gezogen oder in Abrede gestellt werden, dass die Nachweise über die Inhaberschaft des Anteils unzureichend seien oder ein anderer als derjenige, den der Verwaltungsrat am fraglichen Tag für den Inhaber gehalten habe, wahrer Inhaber des Anteils sei.

(14) Ungeachtet jeder sonstigen Satzungsbestimmung, ist die Gesellschaft in dem Falle, daß ein Anteilinhaber um die Rücknahme von Anteilen ersucht, deren Gesamtwert unter Zugrundelegung des globalen Nettovermögenswert weniger als 100.000 Dollars beträgt, ermächtigt, mit Zustimmung dieses Anteilinhabers sämtliche oder einen Teil der in dem betreffenden Fonds vorhandenen Vermögenswerte der Gesellschaft in natura aufzuteilen und sie dem Anteilinhaber zur vollständigen oder teilweisen Befriedigung seiner durch die Rücknahme begründeten Ansprüche zuzuweisen und zu übertragen. Für die Zuweisung und Übertragung der Vermögenswerte gelten die folgenden Bestimmungen:

Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften, überträgt die Gesellschaft dem Anteilinhaber den Anteil der Vermögenswerte des betreffenden Fonds, der dem Verhältnis des gesamten Werts der zurückzunehmenden Anteile des Anteilinhabers zum Gesamtwert zu dem Zeitpunkt ausgegebenen oder als ausgegeben geltenden Anteile entspricht, jedoch wertmäßig gekürzt um den Betrag, der den Verbindlichkeiten des relevanten Fonds nach der Bestimmung durch den Verwaltungsrat entspricht. Dabei gilt jedoch, dass die Art der dem Anteilinhaber zu übertragenden Wertpapiere und

sonstigen Vermögenswerte der betreffenden Klasse vom Verwaltungsrat bestimmt wird. Die Bestimmung trifft der Verwaltungsrat in seinem Ermessen nach Billigkeitsgrundsätzen und in der Weise, dass hierdurch nicht die Belange der in der Anteilklasse verbleibenden Anteilinhaber beeinträchtigt werden. Der Wert der Wertpapiere ist nach denselben Grundsätzen wie der Nettovermögenswert der zurückzunehmenden Anteile zu berechnen. Der Verwaltungsrat wird die Bestätigung dieser Berechnung von einem unabhängigen Rechnungsprüfer begutachten lassen.

(15) Die Rücknahme von Anteilen erfolgt unter der Massgabe, dass der Inhabern der rückzunehmenden Anteile solche steuerliche Lasten, welche außerhalb Luxemburg gegebenenfalls im Hinblick der Rücknahme anfallen, zu tragen hat.

Umtausch von Anteilen

Art. 16. (1) Ein Anteilinhaber hat nach Massgabe der gegenwärtigen Satzung das Recht, von Zeit zu Zeit, sämtliche oder einige ihm gehörende Anteile einer Anteilklasse oder in einer Anteilklasse, jede Anteilklasse (im folgenden «ursprüngliche Anteilklasse» oder «ursprüngliche Anteilkategorie» genannt), welche keine nicht umtauschbare Anteile sind, in bestehende oder mit Zustimmung des Verwaltungsrats neu zu schaffende Anteile einer anderen Klasse oder Kategorie (im folgenden «neue Anteilklasse» oder «neue Anteilkategorie» genannt), die keine beschränkten Anteile sein dürfen, umzutauschen. Nicht umtauschbare Anteile im Sinne dieses Artikels sind solche Anteile, über die der Verwaltungsrat vor ihrer Zuteilung die Bestimmung getroffen hat, dass sie nicht in Anteile einer anderen Anteilklasse oder Anteilkategorie umgetauscht werden dürfen und in die Anteile anderer Anteilklassen oder Anteilkategorien nicht umgetauscht werden dürfen. Der Umtausch findet am relevanten Transaktionstag unter folgenden Voraussetzungen statt:

(a) Der den Umtausch begehende Anteilinhaber (im folgenden «Antragsteller» genannt) übt sein Umtauschrecht dadurch aus, dass er bei der Gesellschaft oder einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreter der Gesellschaft eine Anzeige (im folgenden «Umtauschanzeigen» genannt) einreicht. Die Form und Art und Weise der Anzeige und die Voraussetzungen für deren Einreichung können vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt werden;

(b) Vorbehaltlich der Bestimmungen des Artikels 15 (6) ist der relevante Transaktionstag:

(i) der Tag des Eingangs der Umtauschanzeige bei der Gesellschaft oder einem hierzu befugten Agenten, wenn diese an einem Tag, der für Anteile beider Klassen oder Kategorien einen Transaktionstag darstellt (im folgenden «qualifizierter Transaktionstag» genannt), spätestens zu der für beide Klassen oder Kategorien nach Artikel 7 (1) und Artikel 15 (2) massgeblichen Zeit oder, falls für diese beiden Klassen oder Kategorien unterschiedliche Zeiten massgeblich sind, zu der früheren Zeit, eingeht;

(ii) der auf den Tag der Umtauschanzeige folgende qualifizierte Transaktionstag in allen anderen, nicht von Buchstabe (i) erfassten Fällen, (es sei denn, der Verwaltungsrat und der Anteilinhaber kommen darin überein, dass der qualifizierte Transaktionstag massgeblich sei, an dem die Umtauschanzeige eingegangen ist).

Der Umtausch der Anteile gilt als zu dem Zeitpunkt vollzogen, zu dem die für den Umtausch herangezogenen Ausgabe und Rückkaufkurse festliegen (falls insoweit verschiedene Zeiten einschlägig sind, ist die spätere Zeit massgeblich).

(c) Ohne Zustimmung der Gesellschaft ist der Antragsteller nicht berechtigt, eine in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Artikels ordnungsgemäß eingereichte Umtauschanzeige zurückzunehmen; es sei denn, es liegen die Voraussetzungen vor, unter denen er zur Rücknahme, einer nach Artikel 15 (1) eingereichten Rücknahmemitteilung, aufgrund Artikel 15 (8) berechtigt wäre;

(d) Der Umtausch der in der Umtauschanzeige angeführten Anteile der ursprünglichen Anteilkategorie vollzieht sich in folgender Weise:

(i) Die Anteile der ursprünglichen Klasse oder Kategorie werden durch Ausgabe von Anteilen der neuen Klasse oder Kategorie zurückgenommen, wobei die Rücknahme und die Ausgabe am fraglichen Transaktionstag stattfinden;

(ii) Der Umfang der vom Verwaltungsrat neu auszugebenden Anteile der neuen Klasse oder Kategorie richtet sich nach dem Umfang der Anteile, die der Anteilinhaber im Rahmen der ursprünglichen Klasse oder Kategorie besessen hat und die umzutauschen sind; der Umfang der neuen Anteile hat soweit wie möglich dem Umfang der ursprünglichen Anteile zu entsprechen und

(iii) Der Umfang, in dem unter Berücksichtigung der Anteile der ursprünglichen Klasse oder Kategorie, neue Anteile der neuen Klasse oder Kategorie zuzuteilen und auszugeben sind, ist nach den nachfolgenden Bestimmungen dieses Artikels zu bestimmen.

Dem Anteilinhaber steht das Recht auf Umtausch seiner Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder Kategorie gemäß den Bestimmungen dieses Artikels nur insoweit zu, als ihm auch das Recht zusteht, die von der Umtauschanzeige erfassten Anteile der ursprünglichen Klasse oder Kategorie gemäß Artikel 15 zurückzugeben.

(e) Der Verwaltungsrat legt die Anzahl der aufgrund des Umtauschs in der neuen Klasse oder Kategorie zuzuteilenden und auszugebenden Anteile unter Zugrundelegung der nachstehend aufgeführten Formel fest (dabei ist das aufgrund der Anwendung der Formel rechnerische erzielte Ergebnis mit der Massgabe für die Bestimmung massgeblich, dass die Zahl der zuzuteilenden und auszugebenden Anteile der neuen Klasse oder Kategorie einem Vielfachen eines Tausendstels eines Anteils entspricht)

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

Dabei ist:

N: die Anzahl der zuzuteilenden und auszugebenden Anteile der neuen Klasse oder Kategorie,

A: die Anzahl der Anteile der ursprünglichen Klasse oder Kategorie,

B: der Rückkaufkurs eines Anteils der ursprünglichen Klasse oder Kategorie,

C: der Ausgabekurs der neuen Klasse oder Kategorie abzüglich der Spesen des für Anlagen zuständiger Geschäftsführers, Transaktionskosten und Steuerlasten,

D: der Betrag der Umtauschspesen (soweit diese anfallen; der Verwaltungsrat kann hinsichtlich der Umtauschspesen im erlaubten Rahmen zwischen den Antragstellern differenzieren) je Anteil der ursprünglichen Klasse oder Kategorie, der vom Verwaltungsrat bestimmt wird und der in keinem Fall 1 % des Rückkaufkurses der Anteile der ursprünglichen Klasse oder Kategorie übersteigt,

E: der Währungsumtauschfaktor, der gegebenenfalls vom Verwaltungsrat an dem jeweiligen Tag festgesetzt wird und der den effektiven Wechselkurs zwischen zwei Währungen festlegt.

Gemäß den Bestimmungen des obigen Unterparagraph (d), werden die neuen Anteile der neuen Klasse oder Kategorie, welche ausgehändigt und ausgegeben werden, im Verhältnis N: A oder im nächstmöglichen Verhältnis ausgegeben.

Würde die Anwendung der Berechnungsformel in Ansehung einer Umtauschanzeige, die hinsichtlich von Anteilen jeder Art (entweder Namens- oder Inhaberanteile) eingereicht wurde, zur Folge haben, dass in der Größe N der Bruchteil eines Inhaberanteils enthalten sein würde, so wird der der die Umtauschanzeige einreichende Anteilinhaber in jeder Beziehung so gestellt, als habe er zum Zeitpunkt der Einreichung der Umtauschanzeige die Rücknahme derjenigen in ihr aufgeführten Anteile beantragt, die dem Bruchteil des Inhaberanteile - entsprechen, mit der Folge, dass die in der Größe N enthaltene Anzahl von Inhaberanteilen eine ganze Zahl darstellt.

(f) An dem Tag an dem der Umtausch vollzogen wird, trifft die Gesellschaft, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, Vorkehrungen für den Verkauf, Übertragung oder Rücknahme von Wertpapieren bzw. sonstigen Vermögenswerten des Fonds, nach welchen die Anteile der ursprünglichen Klasse oder Kategorie benannt sind (im folgenden «ursprünglicher Fonds» genannt) und zwar in Höhe des Wertes der dem Produkt der Größen $A \times B$ entspricht und die Gesellschaft wird Vorkehrungen treffen dafür, dass der ursprüngliche Fonds mit einem diesem Wert entsprechenden Betrag belastet wird und der Betrag dem Fonds nach welchem die Anteile der neuen Klasse oder Kategorie benannt werden gutgeschrieben wird, nachdem dieser Betrag in die Währung (falls es sich um eine andere Währung handelt) des letztgenannten Fonds umgewandelt wird (abzüglich einer Umtauschgebühr, sollte eine solche anfallen, welche an den für die Anlage zuständigen Geschäftsführer zu richten ist). Sollte der Verwaltungsrat entscheiden, dass der vorgenannte Verkauf oder die Übertragung nicht notwendig oder angemessen ist, wird die Gesellschaft diesen Verkauf oder diese Übertragung (wenn anfallend), sowie die Belastung und die Gutschriftung dem jeweiligen Fonds bewirken, so wie der Verwaltungsrat dies als geeignet ansieht. Sämtliche vorerwähnten Transaktionen werden von der Gesellschaft in eigenem Namen und nicht in Vertretung anderer Personen durchgeführt;

(g) Der Verwaltungsrat kann den Vollzug des Umtauschs ablehnen, wenn der Antragsteller es versäumt hat, bei der Gesellschaft oder einem bevollmächtigten Vertreter der Gesellschaft für jeden in der Umtauschanzeige genannten Anteil das entsprechende Zertifikat (sollte ein solches bestehen) einzureichen, wobei diese entweder auf der Rückseite einen ordnungsgemäßen Vermerk über das Vorhandensein der Umtauschanzeige tragen müssen oder, falls die Umtauschanzeige nicht die Form eines unterzeichneten (Schriftstückes) aufweist, zusammen mit einer schriftlichen und unterzeichneten Erklärung, durch die die Umtauschanzeige bestätigt wird, eingereicht werden müssen. Sind in der Umtauschanzeige Inhaberanteile aufgeführt, sind die entsprechenden Zertifikate mit sämtlichen dazugehörigen Dividendendoupons einzureichen. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, eine Umtauschanzeige als von dem Anteilinhaber in rechtsgültiger Weise zurückgenommen anzusehen, wenn die Zertifikate, Dividendendoupons beziehungsweise die die Umtauschanzeige bestätigenden Erklärungen nicht innerhalb von fünfzehn Geschäftstagen, vom relevanten qualifizierten Tag an gerechnet, eingereicht worden sind. Der Antragsteller haftet der Gesellschaft, für jeden mittelbar oder unmittelbar aus der Nichteinreichung entstehenden Verlust. Dem Verwaltungsrat steht es frei, mit Einwilligung des Anteilinhabers auf die Beibringung von verlorengegangenen oder zerstörten Zertifikaten oder Dividendendoupons zu verzichten, wofür jedoch Bedingung ist, dass die Voraussetzungen erfüllt sind, unter denen nach Artikel 9 ein Ersatzzertifikat oder eine Ersatzbestätigung beantragt werden kann. Solange die Voraussetzungen dieses Absatzes nicht erfüllt sind, werden keine Zertifikate gemäß Artikel 8 (2) oder Unterabsatz (h) dieses Absatzes ausgegeben. Im Falle wo die Umtauschanzeige sich auf Anteile bezieht welche zu einer Anteilbeteiligung gehören in Bezug auf welche eine Bestätigung ausgeteilt worden ist, kann die Gesellschaft verlangen, dass die Bestätigung bei der Gesellschaft oder bei einem Bevollmächtigten der Gesellschaft eingereicht wird. In diesem Falle sind die Bestimmungen von diesem Unterabsatz (g) betreffend die Zertifikate mutatis mutandis anwendbar;

(h) Nach Umtausch nur eines Teils der von einem Zertifikat umfaßten Anteile erteilt der Verwaltungsrat ein Saldozertifikat, ohne dass die dem Anteilinhaber verbleibenden Anteile hierdurch mit Gebühren belastet werden.

(2) Die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, einem Umtauschersuchen zu entsprechen, das lediglich auf den Umtausch eines Teils der vom Antragsteller im Rahmen einer Anteilklasse oder Anteilkategorie besessenen Anteile gerichtet ist, wenn der Nettovermögenswert der Anteile, auf die sich das Umtauschersuchen erstreckt, weniger als der Mindestbetrag beträgt oder wenn im Falle eines Umtauschs der Wert der dem Antragsteller im Rahmen der betreffenden Anteilklasse oder Anteilkategorie noch verbleibenden Anteile weniger als den Mindestbetrag betragen würde oder wenn der Anteilinhaber infolge des Umtauschs Inhaber von Anteilen einer anderen Anteilklasse oder Anteilkategorie im Werte von weniger als dem Mindestbetrag würde.

(3) Die Gesellschaft ist berechtigt, an den für Anlage zuständige Geschäftsführer zu dessen unbeschränktem Nutzen und Gebrauch hinsichtlich jedes nach den Bestimmungen dieses Artikels umgetauschten Anteils eine Vergütung («Umtausch, Gebühr») zu zahlen, deren Mittel dem Betrag zu entnehmen sind, mit dem der ursprüngliche Fonds gemäß Absatz (1) (f) dieses Artikels belastet wurde. Die Höhe der Vergütung kann zwischen dem für Anlage zuständigen Geschäftsführer und der Gesellschaft vereinbart werden, darf in Bezug auf jeden fraglichen Anteil einen der Größe D entsprechenden Betrag aber nicht überschreiten, wobei für diese Größe die Definition in Absatz (1) (e) dieses Artikels zugrunde zu legen ist.

(4) Der Umtausch von Anteilen erfolgt, unter der Massgabe, dass der Inhaber der umzutauschenden Anteile die steuerlichen Lasten welche außerhalb Luxemburg anfallen können, zu zahlen hat, dies unter Vorbehalt anderslautender spezieller Bestimmungen.

(5) Die Ausgleichzahlungen und Summen die bei der Rechnung der Größe N berücksichtigt wurden, sind als, wie anwendbar, dem Anteilinhaber gezahlt oder von dem Anteilinhaber bezahlt anzusehen und dem Ausgleichkonto als entsprechende Belastung oder Guthaben zuzuschreiben.

Aussetzung der Ausgabe, Rücknahme oder des Umtauschs von Anteilen und

Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswerts

Art. 17. Abgesehen der gesetzlichen Aussetzungsgründen und unter Vorbehalt der Bestimmungen aus Artikel 15(6), hat die Gesellschaft jederzeit das Recht, die Feststellung des Nettovermögenswerts einer Anteilklasse und die Festsetzung der Rückkaufkurse und Ausgabekurse jeder Anteilklasse und die Ausgabe, Rücknahme und Umwandlung von Anteilen jeder Anteilklasse für die Dauer eines Zeitraums auszusetzen:

(a) wenn eine Wertpapierbörse, an der ein wesentlicher Teil der dem fraglichen Fonds zurechenbaren Kapitalanlagen notiert werden, geschlossen ist auch wenn es sich um eine übliche Schließung handelt, oder wenn der Börsenhandel an dieser Börse oder diesen Markt eingeschränkt oder ausgesetzt ist; oder

(b) wenn nach Einschätzung des Verwaltungsrats eine Notlage herrscht, die dazu führt, dass Verfügungen der Gesellschaft über die dem betreffenden Fonds zurechenbaren Kapitalanlagen nicht unter normalen Bedingungen oder ohne ernste Schädigung der Gesellschaft oder der in einer Anteilklasse zusammengefassten Anteilinhaber durchführbar sind; oder

(c) wenn die Kommunikationsmittel, die üblicherweise für die Festsetzung der Kurse oder die Feststellung des Werts der betreffenden Kapitalanlagen oder für die Bestimmung der Börsenkurse benutzt werden, nicht benutzt werden können oder wenn aus einem anderen Grunde die Kurse oder der Wert der betreffenden Kapitalanlagen nicht in ordnungsgemäßer, zügiger und korrekter Weise bestimmt werden können; oder

(d) wenn Geldtransferierungen, die mit der Verfügung über die betreffenden Kapitalanlagen oder mit der Zahlung durch die Gesellschaft von Geldern für Anlagezwecke verbunden sein können, nach Einschätzung des Verwaltungsrats nicht ordnungsgemäß und zu normalen Umrechnungskursen durchgeführt werden können; oder

(e) wenn die Gesellschaft sich in der Auflösung befindet oder der mit dem Tag oder dem darauffolgenden Tag beginnt, an dem die Hauptversammlung einberufen wird, in der der Vorschlag gemacht werden soll, die Gesellschaft aufzulösen. Die Ausgabe von Anteilen aller Anteilklassen und das Recht der Anteilinhaber auf Rücknahme oder Umtausch ihrer Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse, wird dementsprechend ausgesetzt.

Außer im Falle der Aussetzung aufgrund der üblichen, nicht länger als drei Tage dauernden Schließung einer Wertpapierbörse, an der bedeutende Kapitalanlagen notiert werden, hat die Gesellschaft jede Aussetzung am Gesellschaftssitz und in vom Verwaltungsrat ausgewählten führenden Börsenblättern anzukündigen und den Anteilinhabern förmlich zur Kenntnis zu bringen, welche bei der Gesellschaft um die Ausgabe, die Rücknahme oder die Umwandlung ihrer Anteile ersucht haben, sofern zum fraglichen Zeitpunkt das Rücknahmeersuchen in schriftlicher Form vorliegt. Die Beendigung der Aussetzung ist in der gleichen Weisen anzukündigen und bekanntzumachen wie die Aussetzung.

Befugnisse der Hauptversammlung

Art. 18. Jede ordnungsgemäß konstituierte Hauptversammlung der Anteilinhaber der Gesellschaft vertritt die Anteilinhaber der Gesellschaft als Ganzes. Vorbehaltlich Artikel 11 sind ihre Beschlüsse für sämtliche Anteilinhaber der Gesellschaft verbindlich, ohne Ansehen der Anteilklasse und Anteilkategorie, der ihre jeweiligen Anteile entstammen. Ihr stehen alle Befugnisse zu, die nach dem Gesetz zur Anordnung, Durchführung oder Genehmigung von Akten der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft erforderlich sind.

Hauptversammlungen

Art. 19. (1) Die Jahreshauptversammlung findet in Übereinstimmung mit dem Gesetz am dritten Freitag im Monat Oktober eines jeden Jahres um 11.00 Uhr in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einberufungsmittelteil spezifizierten Ort in Luxemburg statt. Ist dieser Tag kein Bankgeschäftstag in Luxemburg findet die Jahreshauptversammlung an dem auf diesem Tag folgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg statt. Die Jahreshauptversammlung kann außerhalb des Großherzogtums Luxemburg stattfinden, wenn der Verwaltungsrat in seinem alleinigen Ermessen entscheidet, dass außergewöhnliche Umstände dies erfordern.

(2) Eine Hauptversammlung kann auch außerhalb der Jahreshauptversammlung stattfinden, und zwar zu der Zeit und an dem Ort, die vom Verwaltungsrat bestimmt werden. Zeit und Ort der Hauptversammlung sind in der jeweiligen Einberufungsmittelteil zu spezifizieren.

Beschlussfähigkeit

Art. 20. Vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Satzung sind für die Einberufung und die Leitung einer Hauptversammlung die Vorschriften des Gesetzes über die Beschlussfähigkeit und die Einberufungsfristen massgeblich.

Stimmrecht

Art. 21. (1) Vorbehaltlich der durch das Gesetz und dieser Satzung auferlegten Beschränkungen steht jedem in einer Hauptversammlung oder einer gesonderten Versammlung der Inhaber von Anteilen einer Anteilklasse oder Anteilkategorie oder mehrerer Anteilklassen oder Anteilkategorien persönlich oder durch Stimmrechtbevollmächtigten abstimmenden Anteilinhaber eine Stimme je ganzen Anteil, dessen Inhaber er ist, zu.

(2) Ein Anteilinhaber kann sich auf jeder Hauptversammlung durch jede schriftlich bevollmächtigte Person, welche nicht unbedingt Anteilinhaber sein muss, vertreten lassen. Eine Gesellschaft kann eine Vollmacht durch einen zu diesem Zwecke berechtigter leitender Angestellter ausstellen.

(3) Soweit die Vorschriften des Gesetzes nicht entgegenstehen, bedürfen die Beschlüsse einer ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlung der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen der an der Versammlung teilnehmenden oder vertretenen Anteilinhaber.

(4) Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen festlegen, die von den Anteilhabern zur Teilnahme an einer Hauptversammlung zu erfüllen sind.

Einberufung

Art. 22. Eine Hauptversammlung wird durch den Verwaltungsrat durch Mitteilung, in der die Tagesordnung aufgeführt ist, einberufen. Die Einberufungsmittteilung ist spätestens vierzehn Tage vor dem Stattfinden der Hauptversammlung durch eingeschriebenen Brief an die Namenanteilhhaber, unter der gemäß Artikel 8 (5) im Register eingetragenen Adresse zu senden. Befinden sich Inhaberanteile in den Händen des Publikums, ist die Mitteilung zusätzlich in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Gesetzes zu veröffentlichen und in den vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen durch Inserat bekanntzumachen. Die Hauptversammlung kann auch ohne vorherige, in vorstehender Weise beschriebene Einberufungsmittteilung oder sonstige vorherige Veröffentlichung, stattfinden, wenn auf der Hauptversammlung sämtliche Anteilhaber anwesend oder vertreten sind und erklären, dass sie Kenntnis von der für die Hauptversammlung vorgeschlagenen Tagesordnung erhalten haben.

Verwaltungsrat

Art. 23. (1) Der Verwaltungsrat leitet die Gesellschaft. Er setzt sich aus wenigstens drei Personen zusammen, die nicht Anteilhaber der Gesellschaft sein müssen.

(2) (a) Jedes Mitglied des Verwaltungsrats wird durch die Jahreshauptversammlung gewählt unter dem Vorbehalt, daß durch Beschluss der Hauptversammlung ein Verwaltungsratsmitglied jederzeit mit oder ohne Angabe von Gründen abberufen und/oder ersetzt werden kann.

(b) Nur ein Verwaltungsratsmitglied, welches in der Hauptversammlung aus seinem Amt ausscheidet, kann sich wieder zur Wahl für einen Verwaltungsratsposten stellen, es sei denn der Verwaltungsrat schlägt diese Person zur Wiederwahl vor; zusätzlich hat das Verwaltungsratsmitglied, und zwar nicht das welches für den Posten kandidiert, welches aber rechtmäßig an einer Hauptversammlung teilnehmen kann und dort auch stimmberechtigt ist, die Gesellschaft nicht weniger als 7 und nicht mehr als 48 Tage vor der Hauptversammlung die das neue Verwaltungsratsmitglied bestimmen soll, schriftlich über sein Vorhaben, ein Kandidat für die Wahl vorzuschlagen, in Kenntnis zu setzen. Der Kandidat hat die Gesellschaft schriftlich seine Bereitschaft das Mandat anzunehmen mitzuteilen. Es gilt, dass diese schriftliche Mitteilung auch nicht widerrufen wurde.

(3) Wird der Posten eines Verwaltungsratsmitglieds aufgrund dessen Tod oder dessen Ausscheidens oder aus sonstigen Gründen frei, können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder gemeinsam durch Stimmenmehrheit ein Verwaltungsratsmitglied dazu bestimmen, den frei gewordenen Posten bis zur nächsten Hauptversammlung einzunehmen.

Geschäftsordnung des Verwaltungsrats

Art. 24. (1) Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und kann aus seiner Mitte einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n) wählen. Er wählt auch einen Sekretär, der nicht Verwaltungsratsmitglied zu sein braucht und der für die Protokollführung der Sitzungen des Verwaltungsrats und der Hauptversammlung verantwortlich ist.

(2) Der Verwaltungsratsvorsitzende oder jeweils zwei Verwaltungsratsmitglieder können Verwaltungsratssitzungen einberufen; der Sitzungsort ist in der Einberufungsmittteilung anzugeben. Es werden keine Verwaltungsratssitzungen (hierzu inbegriffen zählen Komiteeessitzungen von Verwaltungsratsmitglieder, welche gemäß Artikel 26(4) bestellt wurden) in Großbritannien tagen. Ein Beschluss welcher dennoch vom Verwaltungsrat in einer Sitzung in Großbritannien verabschiedet wurde, ist als ungültig anzusehen und wird keine Wirkung haben.

(3) Der Verwaltungsratsvorsitzende oder in seiner Abwesenheit ein stellvertretender Vorsitzender führt den Vorsitz in jeder Verwaltungsratssitzung oder Hauptversammlung; ist weder der Verwaltungsratsvorsitzende noch ein stellvertretender Vorsitzender in einer Hauptversammlung oder Verwaltungsratssitzung anwesend, kann der Verwaltungsrat ein anderes Verwaltungsratsmitglied zum kommissarischen Vorsitzenden bestellen. Mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen kann die Hauptversammlung ein anderes Verwaltungsratsmitglied zum kommissarischen Vorsitzenden der Hauptversammlung bestellen, falls der Verwaltungsrat innerhalb einer halben Stunde, seit Beginn der Hauptversammlung, die Bestimmung des kommissarischen Vorsitzenden nicht trifft.

Mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen kann die Hauptversammlung eine andere Person zum kommissarischen Vorsitzenden der Hauptversammlung bestellen, falls kein Verwaltungsratsmitglied der Versammlung beiwohnt oder falls die Verwaltungsratsmitglieder die anwesend sind nicht innerhalb einer halben Stunde, seit Beginn der Hauptversammlung, die Bestellung eines kommissarischen Vorsitzenden für die jeweilige Hauptversammlung treffen.

(4) Außer bei Vorliegen eines Notfalls, ist den Verwaltungsratsmitgliedern spätestens vierundzwanzig Stunden vor der für den Beginn der Sitzung anberaumten Zeit die Einberufung der Verwaltungsratssitzung schriftlich mitzuteilen. Liegt ein Notfall vor, sind die den Notfall kennzeichnenden Umstände in der Einberufungsmittteilung darzulegen. Jedes Verwaltungsratsmitglied kann durch schriftlich, auf dem Kabelwege, telegrafisch, per Fernschreiben oder Fernkopierer erteilte Zustimmung auf die Mitteilung verzichten. Werden der Ort und die Zeit einer einzelnen Sitzung in einem zuvor durch Beschluss des Verwaltungsrats angenommenen Terminplan festgelegt, ist eine gesonderte Mitteilung nicht erforderlich.

(5) Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich in einer Verwaltungsratssitzung durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied, dem er eine schriftliche Vollmacht erteilt hat, vertreten lassen.

(6) Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, ist der Verwaltungsrat nur dann in rechtsgültiger Weise beratungs- und beschlussfähig, wenn wenigstens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder in der Verwaltungsratssitzung persönlich anwesend sind oder sich vertreten lassen. Die persönliche Anwesenheit kann dadurch ersetzt werden, dass ein Verwaltungsratsmitglied an der Sitzung im Wege eines fernmündlichen Konferenzgesprächs teilnimmt. Im Falle der Stellvertretung müssen wenigstens zwei Verwaltungsratsmitglieder persönlich anwesend sein. Beschlüsse bedürfen der Mehrheit der in der Sitzung persönlich oder durch Bevollmächtigten abgegebenen Stimmen.

(7) Der Verwaltungsrat kann einen Beschluss auch dadurch annehmen, dass die Verwaltungsratsmitglieder ihre Stimme im Wege eines Rundschreibens abgeben. Der Beschluss kommt dann nur zustande, wenn er einstimmig gefasst ist. Die zur Einstimmigkeit führenden Abstimmungserklärungen können in einer einzigen oder in mehreren Urkunden schriftlich abgegeben werden, welche zusammen eine geeignete und den Nachweis für die Einstimmigkeit liefernde Niederschrift des Beschlusses darstellen.

Protokoll der Verwaltungsratssitzungen

Art. 25. (1) Jedes Protokoll einer Verwaltungsratssitzung ist vom Verwaltungsratsvorsitzenden oder in seiner Abwesenheit von dem die jeweilige Sitzung leitenden kommissarischen Verwaltungsratsvorsitzenden und vom Sekretär zu unterzeichnen.

(2) Abschriften oder Auszüge von Sitzungsprotokollen, die zur Vorlage bei Gericht oder sonstigen Stellen bestimmt sind, sind vom Verwaltungsvorsitzenden oder vom Sekretär oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen.

Rechte des Verwaltungsrats

Art. 26. (1) Der Verwaltungsrat ist mit allen Rechten ausgestattet, die zur Wahrnehmung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich sind. Sämtliche Rechte, die durch das Gesetz oder diese Satzung nicht ausdrücklich der Hauptversammlung vorbehalten sind, stehen dem Verwaltungsrat zu.

(2) Dem Verwaltungsrat steht insbesondere das Recht zu, die Gesellschafts- und Anlagepolitik sowie die Geschäftsführung der Gesellschaft, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, zu bestimmen.

(3) Vorbehaltlich der Bestimmungen dieser Satzung und des zur Zeit geltenden Rechtsprospekts der Gesellschaft legt der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit die für die Kapitalanlagen der Gesellschaft geltenden Beschränkungen fest, insbesondere und einschränkungslos alle Beschränkungen in Bezug auf

(a) die Kreditaufnahme durch die Gesellschaft und die Verpfändung ihrer Vermögenswerte;

(b) den prozentualen Höchstsatz, der für die Nettovermögenswerte der Gesellschaft die in Wertpapiere einer bestimmten Form oder Gattung anzulegen sind, massgeblich ist, sowie den prozentualen Höchstsatz einer bestimmten Wertpapierform -oder Gattung, die die Gesellschaft erwerben kann;

(c) die Frage, ob und gegebenenfalls in welchem Umfang die Gesellschaft bei anderen Organismen für gemeinsame Anlagen Geld anlegen kann.

(4)(a) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt bestimmte seiner Befugnisse an Komitees, welche aus von ihm zu bestimmenden Leuten sich zusammengesetzten, zu delegieren. Ein solches Komitee wird sich, bei Ausübung der an ihn so delegierten Befugnisse, den Regeln welche ihm auferlegt wurden beugen und wird dem Verwaltungsrat gegenüber haftbar sein;

(b) Der Ablauf der Sitzungen und die Geschäftsordnung eines solchen Komitees, welches sich aus mindestens zwei oder mehr Mitgliedern zusammenstellt, werden von den Regeln dieser Satzung, welche den Ablauf der Sitzungen und die Geschäftsordnung des Verwaltungsrats bestimmen, bestimmt sein, insoweit diese Regeln Anwendung finden und nicht durch Regeln welche vom Verwaltungsrat aufgrund des obengenannten Paragraphen (4) (a) erstellt wurden, ersetzt werden.

Management und Investmentbeirat

Art. 27. (1) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt eine Person zu bestimmen, welche zuständig für die Tätigkeit der Anlagen der Gesellschaft ist («der für die Anlagen zuständige Geschäftsführer») und eine Person, welche als Verwalter der Gesellschaft («der Verwalter») oder eine Person, welche als Geschäftsführer oder Verwaltungsdirektor für die Gesellschaft handelt oder solche andere Angestellte oder Verwalter die für die Vermögenswerte der Gesellschaft handeln, Vertreter und Handlungsbevollmächtigte (einschließlich, ohne Vorbehalt für die Allgemeingültigkeit, einer oder mehrerer Registerführer, Übertragungs- Domizilierungs-, Zahlungs-, und Verkaufsstellenagenten) zu bestellen, soweit er diese Bestellung als notwendig für die Tätigkeit und die Führung der Gesellschaft erachtet und der Verwaltungsrat ist weiterhin ermächtigt, einen Anlageberater zu bestellen oder die Berufung eines Anlageberaters zu genehmigen, welcher die Gesellschaft oder deren Agenten über die Anlagewerte in welcher die der Gesellschaft zur Verfügung stehenden Mittel angelegt werden zu beraten und Personen als Mitglieder eines Anlageberatungsgremiums zu bestellen, welcher den Verwaltungsrat und den Anlageberater unter anderem bei der Formulierung der allgemeinen Anlagepolitik unterstützt.

Der Verwaltungsrat ist ebenfalls ermächtigt, einen Investmentberater zu berufen, der die Gesellschaft über die Wertpapiere berät, in denen sie die zu ihrer Verfügung stehenden Mittel anlegt, und er ist ermächtigt Personen zu Mitgliedern eines Investmentbeirats zu bestellen, der unter anderem den Verwaltungsrat und den Geschäftsführer bei der Formulierung der allgemeinen Investmentpolitik unterstützt. Die Bedingungen für die Einstellung sowie die Vergütungen werden vom Verwaltungsrat festgesetzt.

Der Verwaltungsrat ist ebenfalls ermächtigt, eine von ihm für ein solches Amt bestellte Person wieder ihres Amtes zu entheben. Die genannten leitenden Angestellten, Vermögensverwalter, Vertreter und Handlungsbevollmächtigten (einschließlich der übrigen vorgenannten Personen), Investmentberater und Mitglieder eines Investmentbeirats müssen nicht Mitglieder des Verwaltungsrats oder Anteilhaber der Gesellschaft sein. Personen, die zu leitenden Angestellten berufen wurden, haben, vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen dieser Satzung, die ihnen vom Verwaltungsrat zugeordneten Rechte und Pflichten.

(2) Der Verwaltungsrat kann die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft und die Vertretung der Gesellschaft im Rahmen dieser täglichen Geschäftsführung (sowie das Recht, diese Rechte weiter zu delegieren), an ein Verwaltungsratsmitglied, einen leitenden, oder sonstigen Angestellten oder eine andere Person, die nicht Anteilhaber sein muss, oder eine Mehrzahl dieser Personen delegieren. Er ist befugt, an von ihm ausgewählte Agenten und sonstige Personen besondere Befugnisse zu delegieren oder ihnen Vertretungsvollmachten zu erteilen oder sie mit beschränkten, dauer-

haften oder zeitweiligen Tätigkeiten zu betrauen. Der Verwaltungsrat kann die von ihm erteilten Befugnisse vollständig oder teilweise wieder entziehen, widerrufen, ab- oder umändern. Die Delegation der täglichen Geschäftsführung an ein Verwaltungsratsmitglied ist aber von der vorherigen Zustimmung durch die Hauptversammlung abhängig.

(3) Der Verwalter wird die Hauptverwaltung der Gesellschaft in Luxemburg und nicht anderswo gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen ausüben.

Beteiligungen von Verwaltungsratsmitgliedern

Art. 28. (1) Durch die Tatsache, dass ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft oder mehrere dieser Personen Beteiligungen an einer anderen Gesellschaft oder einem anderen Unternehmen besitzt, beziehungsweise besitzen, oder die Stellung eines Verwaltungsratsmitglieds, Gesellschafters, leitenden oder sonstigen Angestellten in dieser Gesellschaft oder in diesem Unternehmen einnimmt beziehungsweise einnehmen, wird ein zwischen der Gesellschaft und der anderen Gesellschaft oder dem anderen Unternehmen geschlossener Vertrag oder abgeschlossenes Geschäft nicht unwirksam oder in sonstiger Weise beeinträchtigt.

(2) Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, darf ein Verwaltungsratsmitglied nicht an der Abstimmung über einen Vertrag, eine Regelung oder einen sonstigen Vorschlag mitwirken, an dem beziehungsweise an der er ein erhebliches Interesse hat, das über die Beteiligung an Anteilen, Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren der Gesellschaft oder seine Beteiligung an der Gesellschaft oder sonst durch die Belange der Gesellschaft gerechtfertigte Interessen hinausgeht. Ist ein Verwaltungsratsmitglied in einer Verwaltungsratssitzung aus diesem Grunde von der Abstimmung über einen Beschluss ausgeschlossen, so wird er bei der Ermittlung der Beschlussfähigkeit nicht mitgezählt.

(3) Hat ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft ein erhebliches Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft, hat er dies dem Verwaltungsrat zur Kenntnis zu bringen. Ferner ist der nächsten danach stattfindenden Hauptversammlung hierüber Bericht zu erstatten.

(4) Sofern andere als die unten angeführten erheblichen Interessen nicht gegeben sind, besitzt ein Verwaltungsratsmitglied bezüglich eines Beschlusses, der eine oder mehrere der nachstehend angeführten Angelegenheiten zum Gegenstand hat, das Stimmrecht (und wird insoweit bei der Ermittlung der Beschlussfähigkeit mitgezählt):

(a) ein Vorschlag, der auf das Angebot zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen, Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften gerichtet ist, wenn die Interessen des Verwaltungsratsmitglieds durch das Angebot in der Weise betroffen sind, dass er sich primär oder nachrangig an der hierfür übernommenen Garantie beteiligt;

(b) ein Vorschlag, der eine andere Gesellschaft oder ein anderes Unternehmen betrifft, an der beziehungsweise an dem er unmittelbar oder mittelbar als Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, leitender oder sonstiger Angestellter oder Anteilinhaber oder in sonstiger Weise beteiligt ist, sofern er zu weniger als einem Prozent als Anteilinhaber oder materiell Begünstigter am Stammanteilkapital einer Anteilklasse der anderen Gesellschaft oder gegebenenfalls einer dritten Gesellschaft, von der er seine Beteiligung ableitet, beteiligt ist, oder wenn die ihm an der betreffenden Gesellschaft zustehenden Stimmrechte weniger als ein Prozent der den Mitgliedern dieser Gesellschaft zustehenden Stimmrechte ausmachen; eine Beteiligung in Höhe von einem Prozent oder darüber gilt in jeder Beziehung als erhebliches Interesse im Sinne dieses Artikels 28;

(c) jeder Vorschlag, der die Annahme, Änderung oder Funktionsweise eines Pensionsfonds oder eines Altersversorgungsplans betrifft, durch den das Verwaltungsratsmitglied begünstigt wird, sofern der Fonds oder der Plan für Steuerzwecke durch die Oberste Steuerbehörde des Vereinigten Königreichs (Board of Inland Revenue) genehmigt wurde oder der Genehmigung durch diese Behörde unterworfen ist und von der Genehmigung abhängt.

(5) Immer wenn Vorschläge geprüft werden, nach denen wenigstens zwei Verwaltungsratsmitglieder in Ämter innerhalb der Gesellschaft oder einer Gesellschaft, an der die Gesellschaft beteiligt ist, berufen oder für Tätigkeiten hierin bestellt werden oder die Bedingungen für die Berufung oder die Bestellung festgelegt oder verändert werden, können diese Vorschläge aufgespalten und in bezug auf jedes einzelne Verwaltungsratsmitglied getrennt geprüft werden. Jedes Verwaltungsratsmitglied ist dann - sofern es nicht nach Absatz (4) (b) dieses Artikels 28 von der Abstimmung ausgeschlossen ist - insoweit zur Stimmabgabe berechtigt und wird insoweit bei der Ermittlung der Beschlussfähigkeit mitgezählt, als der Beschluss, über den abzustimmen ist, nicht seine eigene Berufung oder Bestellung betrifft.

(6) Die Hauptversammlung kann die Bestimmungen dieses Artikels 28 aussetzen oder lockern oder einem Geschäft, das gegen die Bestimmungen dieses Artikels verstößt, und das nicht ordnungsgemäß genehmigt wurde, nachträglich zustimmen.

(7) Ein «erhebliches Interesse» im Sinne dieses Artikels 28 ist nicht gegeben im Fall von Beziehungen zu oder Interessen an Angelegenheiten, Ämtern oder Geschäften welche sich auf MANULIFE DATA SERVICES INC., THE MANUFACTURERS LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED oder einer ihrer Tochtergesellschaften beziehen.

Entschädigungen

Art. 29. Die Verwaltungsratsmitglieder, andere leitende Angestellte, Mitarbeiter und Agenten welche jeweils der Gesellschaft unterstehen (hier zu inbegriffen ist der Agent, welcher von dem für Anlagen zuständiger Geschäftsführer aufgrund der Bestimmungen des Artikels 27(2) bestellt ist) sind nicht haftbar für Verluste oder Schäden welcher der Gesellschaft zu Last fallen und welche direkt oder indirekt von einer Fehleinschätzung oder eines Rechtsfehlers seitens dieser Personen oder einer dieser Personen herrühren, indem diese Personen guten Glaubens in der Ausführung ihrer jeweiligen Pflichten in Bezug auf die Tätigkeit der Gesellschaft waren; diese Personen können, wenn nicht fahrlässiges Verhalten vorliegt, nicht haftbar gemacht werden, für solche Verluste oder Schäden für welche die Gesellschaft aufkommen muss oder sie übernehmen muss, als Resultat oder im normalen Lauf der Entlastung der Aufgaben dieser Personen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft. Die Gesellschaft hat das Recht ein Verwaltungsratsmitglied oder einen leitenden Angestellten, einen Mitarbeiter oder einen Agenten (hier inbegriffen ist der Agent, welcher vom

Geschäftsführer aufgrund der Bestimmungen des Artikels 27(2) bestellt ist) für Kosten oder anderswie zu entschädigen, aufgrund von ihr gegebenenfalls zu bestimmenden und angemessenen Bedingungen, zu entschädigen.

Die Entschädigung umfaßt sämtliche Klagen, Verpflichtungen, Verluste und Anträge (inbegriffen sind hier Kosten und Gebühren, welche in diesem Zusammenhang entstehen) welche seitens Personen oder im Zusammenhang mit einem Verlust oder Schaden vorgeworfen werden oder entstanden sind, oder Vorwürfe seitens Drittpersonen, welche angeben solchen Verlust oder Schaden im Zusammenhang mit der Tätigkeit der Gesellschaft erlitten zu haben.

Im Falle eines Vergleichs wird die Entschädigung nur gezahlt, wenn durch Gutachten eines Rechtsberaters feststeht, dass der Antragsteller in den durch diesen Vergleich aufgedeckten Punkten eine derartige Pflichtverletzung nicht begangen hat. Das vorstehend beschriebene Recht auf Entschädigung schließt die Geltendmachung etwaiger weiterer Ansprüche nicht aus.

Verwaltung und Buchprüfung

Art. 30. Die Gesellschaft wird durch die gemeinschaftliche Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder eines Verwaltungsratsmitglieds und einer anderen ordnungsgemäß bevollmächtigten Person oder in anderer vom Verwaltungsrat festgelegter Weise verpflichtet.

Art. 31. (1) Die Geschäfte und die finanzielle Lage, einschließlich und im besonderen die Bücher der Gesellschaft werden von einem oder mehreren unabhängigen Wirtschaftsprüfern beaufsichtigt, welche den Anforderungen des Gesetzes in Bezug auf Integrität und berufliche Erfahrung genügen müssen und welche im besonderen den Forderungen des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen, betreffend Genehmigung der Ausübung deren Tätigkeit in Luxemburg und den Ausmaß derer Pflichten, rechttrogen. Die Gesellschaft wird diesen oder diese Wirtschaftsprüfer bestellen und deren Vergütung festlegen.

(2) Die Bilanzen der Gesellschaft und der Fonds werden den Namensanteilinhabern spätestens 14 Tage vor der jährlichen Gesellschafterversammlung per Post zugesendet und am Sitz der Gesellschaft zugänglich gemacht. Halbjahresberichte werden Namensanteilinhabern innerhalb einer Frist von zwei Monaten nach Abschluss des jeweiligen Halbjahres zugesendet.

Art. 32. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt jeweils am 1. Juli und endet jeweils am 30. Juni. Die Rechnungsführung der Gesellschaft lautet U.S. Dollars.

Dividenden

Art. 33. (1) Die Hauptversammlung kann auf Vorschlag des Verwaltungsrats für Anteile jeder Anteilklasse oder jeder Kategorie einer Anteilklasse Dividenden festsetzen.

(2) Vorbehaltlich der und in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Gesetzes kann der Verwaltungsrat, wenn er es für angebracht hält, für Anteile jeder Anteilklasse oder Kategorie einer Anteilklasse Abschlagdividenden, die er für gerechtfertigt ansieht, zahlen.

(3) Die Dividenden können den gesamten Reinertrag der Gesellschaft ohne Rücksicht auf etwaige realisierte oder nicht realisierte Kapitalverluste beinhalten; es können auch nach Abzug etwaiger realisierter oder nicht realisierter Kapitalverluste, realisierte oder nicht realisierte Kursgewinne mitberücksichtigt werden.

(4) Hinsichtlich unterschiedlicher Anteilklassen oder Anteilkategorien können unterschiedliche Dividenden gezahlt werden. Die Dividende wird auf Hinblick auf jede einzelne Anteilklasse oder Anteilkategorie aus den für die Ausschüttung zur Verfügung stehenden Gewinnen der jeweiligen Anteilklasse oder Anteilkategorie entsprechenden Fonds gezahlt. Wenn ein Dividende an eine Kategorie einer Anteilklasse aber nicht an eine andere Kategorie der selben Anteilklasse gezahlt wird, wird die gleiche Summe, die an die ausschüttende Kategorie der Klasse gezahlt wurde, an die thesaurisierende Kategorie der selben Klasse angerechnet.

(5) Dividenden können in U.S. Dollars oder in der Währung der Klasse oder Kategorie oder in jeder anderen Währung oder in jeder anderen vom Verwaltungsrat ausgewählten Währung gezahlt werden. Sie werden, vorbehaltlich jeder anwendbaren Bestimmung dieser Satzung, an dem Ort und zu der Zeit gezahlt, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden. Es liegt im alleinigen Ermessen des Verwaltungsrats, den Umrechnungskurs festzulegen, der für die Bestimmung des Gegenwerts von in einer Währung festgesetzten oder auszuzahlenden Dividenden oder Abschlagsdividenden in der Währung des Zahlungsbetrags massgeblich ist.

(6) Bis zur Zahlung der Dividende fallen keine Zinsen hierauf an.

(7) Es werden keine Dividenden in Bezugnahme auf thesaurisierenden Aktien erklärt.

(8) Zum alleinigen Zwecke der Bestimmung jener Summe, welche als Dividend pro Anteil in Bezug auf Anteile von irgendeiner Anteilklasse oder Anteilkategorie zu erklären ist, wird angenommen, dass in dem Gewinn der Gesellschaft, welcher zur Verfügung steht um als Dividenden ausgeschüttet zu werden, jene Summe einbegriffen ist, welche auf dem Ausgleichskonto in Bezug auf Anteile dieser Anteilklasse oder Anteilkategorie an dem Tag der oben genannten Bestimmung, gutgeschrieben ist. Im Falle einer Auszahlung einer Dividende an den Inhaber eines Anteils in Bezug auf welches eine Ausgleichszahlung ausgeführt wurde, und im Falle, wo dem Inhaber des Anteils ein Kapitalbetrag gemäß Artikel 37 (2) zu zahlen ist, wird die Summe, welche als Dividende an den Anteilinhaber zu zahlen ist, durch jene Summe, welche, wie eben beschrieben, als Kapitalbetrag dem Anteilinhaber zu zahlen ist, reduziert werden, und, sollte der Kapitalbetrag gleich oder größer sein mit der Dividende welche andernfalls zu zahlen wäre, so wird keine Dividende auf einem solchen Anteil zu zahlen sein, vorausgesetzt, dass die Summe, welche auf allen Anteilen der relevanten Anteilklasse oder Anteilkategorie zu zahlen ist, dieselbe Summe ist, ungeachtet, dass in dieser Summe, im Falle von einigen Anteilen, nur die Dividende, und im Falle von anderen Anteilen, nur die Kapitalzurückzahlungen, und im Falle noch anderen Anteilen, in verschiedenen Proportionen, teilweise Dividende und teilweise Kapitalzurückzahlungen, einbegriffen ist.

Abwicklung

Art. 34. (1) Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft wird die Abwicklung durch einen oder mehrere Abwickler vollzogen. Die Abwickler (die natürliche- oder juristische Personen sein können, im folgenden «die Abwickler» genannt) werden von der Hauptversammlung gewählt, welche die Auflösung bewirkt hat. Sie legt auch die Befugnisse und die Vergütung der Abwickler fest.

(2) Wird die Gesellschaft abgewickelt, verwenden die Abwickler die Vermögenswerte der Gesellschaft zur Befriedigung der Forderungen der Gläubiger in Übereinstimmung mit dem Gesetz und den Bestimmungen dieser Satzung, soweit erforderlich, übertragen die Abwickler in den Geschäftsbüchern der Gesellschaft Vermögensgegenstände, die für eine Verteilung an die Anteilhaber zur Verfügung stehen, von einem Fonds zum anderen. Dabei kann die sich aus den Gläubigerforderungen ergebende tatsächliche Belastung von den Abwicklern unter den Inhabern von Anteilen verschiedener Anteilklassen und in jeder Anteilklasse, zwischen den Anteilseignern verschiedener Anteilkategorien in dem Verhältnis aufgeteilt werden, das nach ihrem Ermessen unter Berücksichtigung von Artikel 13 der Billigkeit entspricht.

(3) Die danach für eine Verteilung an die Anteilhaber zur Verfügung stehenden Vermögenswerte werden für folgende Zwecke in der angegebenen Rangfolge verwendet:

(a) erstens für die Auszahlung der in jeder Anteilklasse zusammengefassten Anteilhaber aus Mitteln, die dann noch in dem jeweils entsprechenden Fonds vorhanden sind, wobei die Beträge in dem Verhältnis unter den Anteilhabern der verschiedenen Anteilkategorien aufzuteilen sind, das dem netto Vermögenswert dieser Anteilklasse und der Inhaberschaft von Anteilen dieser Anteilklasse entspricht und

(b) zweitens in der Auszahlung der dann noch verbleibenden nicht einem Fondsvermögen zuzuordnenden Vermögenswerte an die Anteilhaber; dabei wird der Restbetrag zunächst unter den Fonds, und in jedem Fonds zwischen den Aktienklassen nach deren jeweiligem Anteil der Anteilklassen am Nettovermögenswert aufgeteilt; dabei wird in jeder Anteilklasse zwischen den Anteilkategorien nach dem jeweiligen Anteil der Anteilkategorien am Nettovermögenswert aufgeteilt.

Letzterer ist in gleicher Weise wie bei der Berechnung des für einen Anteil geltenden Geldkurses zu berechnen. Für die Bewertung ist auf den Zeitpunkt unmittelbar vor der Verteilung an die Anteilhaber nach diesem Absatz (3) abzustellen. Sodann sind die Beträge, in jeder Anteilklasse, in dem Verhältnis unter den in der Anteilklasse zusammengefassten Anteilhabern auszuzahlen, das der Inhaberschaft von Anteilen dieser Anteilklasse dieser Anteilklasse entspricht.

Art. 35. Geldbeträge, die Anteilhabern aufgrund der Abwicklung der Gesellschaft zustehen, von diesen jedoch vor Abschluss des Abwicklungsverfahrens nicht beansprucht worden sind, werden zugunsten aller Betroffenen bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt.

Die Depotbank

Art. 36. In Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes und insbesondere mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen:

(a) Der Verwaltungsrat wird eine Gesellschaft ernennen, welche das Vermögen der Gesellschaft zu verwahren hat und welche den Verpflichtungen und Bedingungen betreffend Entgelt und anderen Angelegenheiten, welche vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit der Depotbank von Zeit zu Zeit bestimmt, nachkommt.

(b) In dem Falle wo die Depotbank wünscht sich als Depotbank zurückzutreten, werden die Verwaltungsratsmitglieder ihr Bestes tun um eine Gesellschaft zu finden, welche als Depotbank handeln wird und welche an Stelle der zurücktretenden Depotbank tritt.

Sollten die Verwaltungsratsmitglieder eine solche Gesellschaft gefunden haben, so werden sie diese Gesellschaft an Stelle der zurücktretenden Depotbank ernennen. Eine Depotbank kann nicht zurücktreten oder kann nicht seines Postens enthoben werden, solange die Verwaltungsratsmitglieder keine neue Gesellschaft gefunden haben, welche bereit ist, als Depotbank zu handeln, und solange diese neue Gesellschaft nicht als Depotbank an Stelle der vorhergehenden Depotbank ernannt worden ist.

(c) Sollte nach Ablauf von einer Frist von 2 Monaten, welche an dem Tag beginnt an dem die Depotbank der Gesellschaft ihren Wunsch mitgeteilt hat, als Depotbank zurückzutreten, keine neue Depotbank ernannt worden sein, so wird der Verwaltungsrat, nach Ersuchen von irgendeinem seiner Mitglieder, dem für Anlagen zuständiger Geschäftsführer oder der Depotbank eine Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen, in der ein Beschluss betreffend die Auflösung der Gesellschaft vorgeschlagen wird.

(d) Sollte die Depotbank es so verlangen, so werden die Verwaltungsratsmitglieder ein Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen, welche jede Angelegenheiten in Betracht ziehen wird, welche für die Depotbank als angemessen, betreffend ihre Position, angesehen wird, oder welche als angemessen, betreffend die Interessen der Anteilhaber, angesehen wird. Die Depotbank wird das Recht haben an dieser Hauptversammlung teilzunehmen, und sie wird auch das Recht haben an dieser Hauptversammlung das Wort zu ergreifen.

Ausgleichszahlungen

Art. 37. (1) Sämtliche Ausgleichszahlungen, welche ausgeführt wurden oder welche als ausgeführt betrachtet werden können in Bezug auf irgendeiner Anteilklasse oder Anteilskategorie, werden in Bezug auf vorbenannte Anteilklasse oder Anteilskategorie auf ein Ausgleichskonto gutgeschrieben werden. Eine Ausgleichszahlung kann nur in den im Untersatz (2) von diesem Artikel aufgezählten Fällen an den Anteilhaber ganz oder teilweise zurückerstattet werden.

(2) Der Inhaber eines Anteils in Bezug auf welches eine Ausgleichszahlung ausgeführt worden ist oder als ausgeführt betrachtet werden kann, wird Recht haben auf eine Zahlung eines Kapitalbetrags (welcher im Falle der folgenden Untersätzen (ii) und (iii) als einbegriffen in dem bezahlten Rückkaufpreis betrachtet werden kann oder (gegebenenfalls) welcher, gemäß dieser Satzung, den an die Anteilhaber auszuteilenden Betrag darstellt) aus dem Ausgleichskonto aus der obengenannten Anteilklasse oder Anteilskategorie stammt. Der Betrag von diesen Kapitalbetrag stammt aus:

(i) der Zahlung der ersten Dividende aus diesem Anteil nach dem Datum der Ausgabe von diesem Anteil oder
(ii) der Rücknahme (mit inbegriffen die Rücknahme in bezug auf den Umtausch eines solchen Anteils in eine andere Anteilklasse oder Anteilkategorie) eines solchen Anteils, vorausgesetzt, dass eine Ausgleichszahlung ausgeführt worden ist oder als ausgeführt zu betrachten ist und, vorausgesetzt, dass ein Kapitalbetrag in Bezug auf Untersatz (3) von diesem Artikel nicht zur Zeit dieser Rücknahme voll und ganz an den Anteilinhaber zurückerstattet worden ist; oder

(iii) der Abwicklung oder der Auflösung der Gesellschaft, vorausgesetzt, dass eine Ausgleichszahlung ausgeführt worden ist oder als ausgeführt zu betrachten ist und, dass ein Kapitalbetrag in Bezug auf Untersatz (3) von diesem Artikel nicht zur Zeit dieser Rücknahme voll und ganz an den Anteilinhaber zurückerstattet worden ist.

(3) Der Kapitalbetrag, welcher gemäß Untersatz (2) von diesem Artikel zu zahlen ist, wird gleich sein mit der Summe, welche als Ausgleichszahlung ausgeführt worden ist oder als ausgeführt zu betrachten ist, nach Ausgabe von diesem Anteil, oder, sollten die Verwaltungsratsmitglieder es so bestimmen, wird eine Summe sein, welche gerechnet wird, in dem man den Gesamtbetrag von sämtlichen Ausgleichszahlungen (welche im Kredit des Ausgleichskontos der Anteilklasse oder Anteilkategorie des betreffenden Anteils am relevanten Tag gebucht ist) durch die Anzahl von Anteilen aus dieser Anteilklasse oder Anteilkategorie dividiert, in bezug auf welche solche Kapitalbeträge zu zahlen sind, und, vorausgesetzt, dass man, in dem man wie soeben beschrieben vorgeht, die Anteile der jeweiligen Anteilklasse oder Anteilkategorie in zwei oder mehrere Gruppen aufteilen kann, welche während irgendeiner Geschäftsperiode und während verschiedenen von dem Verwaltungsratsmitgliedern bestimmten Perioden ausgegeben werden, und vorausgesetzt, dass der Kapitalbetrag, welcher auf jedem Anteil einer jeden Anteilkategorie aus dieser Gruppe zu zahlen ist, eine Summe sein wird, welche (vorbehaltlich der Bestimmungen von Untersatz (4) von diesem Artikel) berechnet wird, in dem man den Gesamtbetrag von sämtlichen Ausgleichszahlungen, welche auf dem relevanten Ausgleichskonto in bezug auf Anteile aus jeder Gruppe gutgeschrieben sind, durch die Anzahl von Anteile aus dieser Gruppe dividiert. Vorausgesetzt auch, dass unter keinen Umständen der Kapitalbetrag, welcher in bezug auf irgendein Anteil von irgendeiner Anteilklasse oder Anteilkategorie gemäß diesem Untersatz zu zahlen ist, die erklärte Dividende auf diesem Anteil nicht überschreiten darf.

(4) Sämtliche nicht gehobenen Kapitalbeträge, auf welche der Anteilinhaber, gemäß Untersatz (3) von diesem Artikel, ein Recht hat, können wieder investiert werden oder können andererseits von den Verwaltungsratsmitgliedern zum Nutzen der Gesellschaft verwendet werden, bis sie beansprucht werden. Die Gesellschaft wird keine Zinsen auf den oben beschriebenen Kapitalbeträge zahlen. Die Gesellschaft kann nicht als Treuhänder bezeichnet werden, wenn die Verwaltungsratsmitglieder, in bezug auf ein Anteil, einen nicht abgehobenen Betrag auszahlt.

(5) Sollten die Verwaltungsratsmitglieder ein Ausgleichskonto in bezug auf eine Anteilklasse oder Anteilkategorie führen, so kann nach der Rücknahme eines Anteils aus dieser Anteilklasse oder Anteilkategorie (mit inbegriffen eine jede Rücknahme in bezug auf einen Umtausch eines solchen Anteils in eine andere Anteilklasse oder Anteilkategorie) aus dem Gewinn, welcher zur Verteilung verfügbar ist, des betroffenen Fonds eine Summe überwiesen werden, welche gleich ist, mit jenem Teil des Rückkaufpreises von diesem Anteil, die der unverteilte Reingewinn des betroffenen Fonds darstellt, weniger irgendeiner Kapitalbetrag, welcher, gemäß den Bestimmungen von diesem Artikel, aus diesem Fonds zu zahlen ist.

Satzungsänderungen

Art. 38. Diese Satzung kann durch Beschluss der Hauptversammlung geändert werden. Dabei sind die Vorschriften des Gesetzes in Anbetracht der Beschlussfähigkeit und der Abstimmungsforderungen zu beachten.

Unkosten

Art. 39. Die mit der Gründung dieser Gesellschaft in Verbindung stehenden Unkosten sowie die auf der Börse entstandenen Unkosten werden von der Gesellschaft getragen. Die gezahlten Unkosten werden in den Konten der Gesellschaft auf der Grundlage der linearen Abschreibung vorgetragen und abgeschrieben und mit dem Grundkapital der Gesellschaft für einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren verrechnet, welcher an dem Tag beginnen wird, welcher der ersten Ausgabe von Anteilen folgt.

Anlagebeschränkungen

Art. 40. Vorbehaltlich aller Anlagebeschränkungen welche der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt hat und welche in einem von der Gesellschaft von Zeit zu Zeit zu veröffentlichen Verkaufsprospekt abgedruckt sind, ist der Verwaltungsrat ermächtigt, das Vermögen jedes Fonds in Wertpapieren welche an offizielle Wertpapierbörsen oder auf geregelten Märkten dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist und welche anerkannt und für das Publikum offen sind und die sich in einem der Mitgliederstaaten der Europäische Union («kein geregelter Markt») befinden und in Wertpapiere welche an einer offiziellen Wertpapierbörse in einem Erwählten Staat oder auf einem Erwählten Markt notiert sind, anzulegen.

«Erwählter Staat» ist ein Mitgliedstaat der Europäische Union, ein Mitgliedstaat der Organisation der wirtschaftlichen Zusammenarbeit in Europa (die «OWZE») und jedes andere Land in Europa, Asien, Ozeanien, den amerikanischen Kontinenten und Afrika.

«Erwählter Markt» ist eine offiziell erkannte Wertpapierbörse oder ein anderer geregelter Markt in einem Erwählten Staat.

Die Gesellschaft kann das Nettovermögen eines Fonds in Neuemissionen von Wertpapier anlegen unter der Voraussetzung, dass deren Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass deren Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder einem geregelten Markt welcher ordnungsgemäß funktioniert und anerkannt ist und welcher für das Publikum offen ist und welcher in jedem Fall einem Erwählten Markt in Sinne dieser Satzung entspricht und unter der weiteren Voraussetzung, dass die amtliche Notierung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission stattfindet.

Die Gesellschaft kann bis zu 100 % des Nettovermögens eines Fonds in Wertpapieren anlegen, welche von einem Mitgliedstaat der Europäische Union oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Mitgliedstaat der OWZE und/

oder internationalen Körperschaften und/oder Gebietskörperschaften von denen ein oder mehrere Mitgliederstaaten der Europäischen Union Mitglieder sind, unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft Wertpapiere aus mindestens 6 verschiedenen Emissionen halten muss und unter der weiteren Voraussetzung, dass die Wertpapiere einer Emission nicht mehr als 30 % des Nettovermögens eines Fonds der Gesellschaft überschreiten dürfen.

Die Gesellschaft kann weiterhin bis zu 5 % des Nettovermögens eines Fonds in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») anlegen, unter der Voraussetzung, dass, wenn ein OGAW mit der Gesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung, oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dieser OGAW auf die Anlage in einem bestimmten geographischen oder wirtschaftlichen Bereich spezialisiert ist.

Die Gesellschaft darf hundertprozentige Tochtergesellschaften («Tochtergesellschaften») welche in zutreffenden Ländern gegründet sind nach Ermessen des Verwaltungsrats benutzen wobei deren Gesellschaftszweck die Verwaltung, die Beratung und den Vertrieb ausschließlich zugunsten der Gesellschaft ist zum Zweck das Anlagevermögen eines Fonds zu halten unter der Voraussetzung jeweils, daß der Verwaltungsrat dafür Sorge zu tragen hat, daß die Tochtergesellschaften ihr Vermögen gemäß den Anlagerichtlinien, der Anlagepolitik und den Anlagebedingungen welche für den betroffenen Fonds Anwendung finden anlegen und dass solche Anlagen im Interesse der Gesellschafter getätigt werden.

Generalklausel

Art. 41. Soweit Angelegenheiten durch diese Satzung nicht geregelt werden, gilt das Gesetz.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, wurde diese Versammlung und dieses Protokoll um 14.45 Uhr von den Mitgliedern des Büros und dem Notar unterzeichnet.

Kosten

Die Kosten gegenwärtiger Urkunde werden auf EUR 10.000,- abgeschätzt und werden von der Gesellschaft getragen.

Der unterzeichnende Notar, welcher die englische Sprache beherrscht, bezeugt hiermit, daß auf Begehren der Gesellschaft dieses Protokoll in Englisch verfaßt wird, gefolgt von einer deutschen Fassung. Im Falle einer Abweichung zwischen den beiden Texten, ist die englische Fassung maßgebend.

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

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

Gezeichnet: M. Duffin, D. A. Adams, C. Labarsouque, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 30 avril 2002, vol. 11CS, fol. 87, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg-Eich, den 6. Mai 2002.

P. Decker.

(34072/206/2813) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2002.

MANULIFE GLOBAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 13, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 26.141.

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

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

Luxembourg, le 10 mai 2002.

Pour la société

P. Decker.

(34073/206/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2002.

MAYROY, Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R. C. Luxembourg B 48.865.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 13 décembre 2001

L'assemblée générale désigne comme second commissaire aux comptes, à compter de l'exercice 2001, FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen dont le mandat expirera avec l'assemblée générale ordinaire clôturant le 31 décembre 2001.

Luxembourg, le 31 janvier 2002.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} février 2002, vol. 564, fol. 18, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16510/506/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

VAINKER & ASSOCIATES, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1320 Luxembourg, 54, rue de Cessange.
R. C. Luxembourg B 40.994.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 19 février 2002, vol. 564, fol. 85, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

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

Luxembourg, le 22 février 2002.

Signature.

(16488/763/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

DU FORT INVESTORS, Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 64.603.

La société a été constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 3 juin 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 583 du 11 août 1998.

Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 27 juillet 2001, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Le bilan et l'annexe des comptes annuels au 31 janvier 2000, enregistrés à Luxembourg, le 20 février 2002, vol. 564, fol. 88, case 7, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

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

DU FORT INVESTORS S.A.

Signature

(16505/250/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

DU FORT INVESTORS, Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 64.603.

La société a été constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 3 juin 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 583 du 11 août 1998.

Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 27 juillet 2001, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Le bilan et l'annexe des comptes annuels consolidés au 31 janvier 2000, enregistrés à Luxembourg, le 21 janvier 2002, vol. 564, fol. 96, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

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

DU FORT INVESTORS S.A.

Signature

(16506/250/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

AXOR HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 71.506.

EXTRAIT

L'Assemblée générale ordinaire du 21 décembre 2001 a reconduit pour un terme d'un an les mandats d'administrateur de Messieurs Luciano Dal Zotto et Guy Schosseler, leurs mandats venant à échéance à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de 2002.

L'Assemblée a nommé en qualité d'administrateur, pour un terme d'une année, Monsieur Nico Becker, administrateur de sociétés, demeurant à L-5680 Dalheim, dont le mandat viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de 2002.

Enfin, l'Assemblée a reconduit, également pour un terme d'une année, le mandat de Commissaire aux comptes de Madame Nathalie Thunus, son mandat expirant à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle de 2002.

Pour extrait conforme

AXOR HOLDING

Société anonyme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2002, vol. 564, fol. 84, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16522/546/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

G.E.M.S. HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 41.272.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 13 novembre 2001

Le siège social est transféré au 3, rue Nicolas Adames, L-1114 Luxembourg, avec effet au 13 novembre 2001.

L'assemblée accepte la démission de AUDIT TRUST S.A. de ses fonctions de commissaire aux comptes et appelle en remplacement la FIDUCIAIRE GLACIS, S.à r.l., 18A, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, qui terminera le mandat en cours.

Luxembourg, le 21 février 2002.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 février 2002, vol. 564, fol. 94, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16508/506/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

CENTURI IMMOBILIERE S.C.I., Société Civile Immobilière.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 257, route d'Esch.

DISSOLUTION

Monsieur Matthias Wickler, demeurant à L-9161 Ingeldorf, 10, rue Prince Guillaume et Monsieur Arthur Welter, demeurant à L-1641 Luxembourg, 4, rue Nicolas Gerdt, en qualité d'associés uniques de la société, décident de dissoudre et de liquider la société.

Par la présente, ils prononcent la dissolution de la société avec effet immédiat. Tous les actifs sont transférés aux deux associés au prorata de leur participation.

Les deux associés répondront personnellement de tous les engagements de la société même inconnus à l'heure actuelle.

Décharge pleine et entière est accordée au gérant de la société pour l'exécution de son mandat.

Les livres et documents de la société sont conservés pendant la durée de cinq ans à l'ancien siège de la société.

Luxembourg, le 31 janvier 2002.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} février 2002, vol. 564, fol. 18, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16511/506/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

KEYNESS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon I^{er}.
R. C. Luxembourg B 66.633.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire tenue le 18 mai 2001

3. Par votes spéciaux, l'Assemblée Générale donne à l'unanimité des voix décharge pleine et entière aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes en 2000, les mandats d'Administrateurs et de Commissaire aux Comptes viendront à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire à tenir en 2004.

4. L'Assemblée décide d'augmenter le nombre de postes d'administrateurs de trois à cinq.

5. L'Assemblée décide de nommer administrateurs Messieurs Pierre Hoffmann demeurant professionnellement au 32, rue Jean-Pierre Brasseur à L-1258 Luxembourg et Romain Thillens demeurant professionnellement au 32, rue Jean-Pierre Brasseur à L-1258 Luxembourg.

Le mandat des administrateurs nouvellement élus prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2004.

Le conseil d'administration se compose dorénavant comme suit:

- Rodney Haigh
- Nour-Eddin Nijar
- Christophe Blondeau
- Romain Thillens
- Pierre Hoffmann

Pour extrait conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 15 février 2002, vol. 564, fol. 72, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16539/565/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2002.

MATRU S.A., Société Anonyme (en liquidation).
Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 12.703.

Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires

Il résulte de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la société MATRU S.A. en liquidation tenue au siège social en date du 24 décembre 2001, que les actionnaires, à l'unanimité des voix, après avoir entendu le rapport du liquidateur, ont pris les résolutions suivantes:

1) Nomination de ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A. demeurant à 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg comme Commissaire à la liquidation.

2) La date de l'assemblée de clôture de la liquidation est fixée au 31 décembre 2001 et aura comme ordre du jour:

1. Le rapport du Commissaire à la liquidation;

2. La décharge à donner au liquidateur et au Commissaire à la liquidation;

3. La clôture de la liquidation;

4. La désignation de l'endroit où seront conservés les livres et les documents sociaux durant cinq ans.

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

FIDES (LUXEMBOURG) S.A.

Liquidateur

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 février 2002, vol. 564, fol. 71, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16569/683/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 février 2002.

MATRU S.A., Société Anonyme (en liquidation).
Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 12.703.

DISSOLUTION

Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires

Il résulte de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la société MATRU S.A. en liquidation tenue au siège social en date du 31 décembre 2001 que les actionnaires, à l'unanimité des voix, après avoir entendu le rapport du commissaire, ont pris les résolutions suivantes:

1) Décharge au liquidateur et au Commissaire à la liquidation.

2) Clôture de la liquidation.

3) Désignation de ABN AMRO TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A., 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg comme étant l'endroit où seront conservés les livres et les documents sociaux pendant cinq ans.

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

FIDES (LUXEMBOURG) S.A.

Liquidateur

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 février 2002, vol. 564, fol. 71, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16588/683/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 février 2002.
