

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° 1242**23 août 2002****SOMMAIRE**

Apollo Global Derivatives, Sicav, Luxembourg	59611	Leisure Holding International, S.à r.l., Luxembourg	59573
Arpège S.A.H., Luxembourg	59614	LuckyLux S.A.H., Luxembourg	59607
Athena II, Sicav, Luxembourg	59612	Lux Source S.A., Luxembourg	59612
Big Apple Company S.A.H., Luxembourg	59609	Mactuna G.C.C. International, S.à r.l.	59607
BlueBay Funds Management Company S.A., Luxembourg	59573	Magistral International S.A., Luxembourg	59613
Brupaphi S.A.H., Luxembourg	59614	Micheline Invest S.A.H., Luxembourg	59613
Buerglenster, S.à r.l., Bourglinster	59601	Millepore S.A., Luxembourg	59615
C.R.G. S.A., Capellen	59616	Olminvest S.A., Luxembourg	59611
Carnegie Fund II	59580	P.I.E., Participations Immobilières Européennes Holding S.A.	59607
Changes S.A., Luxembourg	59606	Paradigm Fund	59608
Chiloe S.A., Luxembourg	59606	Pinatubo S.A.H., Luxembourg	59609
Compagnie Financière Française S.A., Luxembourg	59616	Primaréa Holding S.A., Luxembourg	59612
Conseil National des Femmes du Luxembourg, A.s.b.l., Luxembourg	59608	Privilege Portfolio, Sicav, Luxembourg	59610
Erasmus Holding S.A., Luxembourg	59608	Promocalor S.A., Luxembourg	59609
Exakt S.A., Luxembourg	59606	Promothermis S.A., Luxembourg	59608
Farilac International Holding S.A., Luxembourg-Kirchberg	59601	Property Finance S.A.	59607
Fidelity Investments Management Luxembourg S.A., Luxembourg	59592	Rebond S.A., Luxembourg	59602
Financierium S.A.H., Luxembourg	59611	Rodar Holding S.A.	59607
FuturInvest S.A., Luxembourg	59602	S.T. Invest S.A., Luxembourg	59600
HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxembourg	59592	Santiago S.A. Holding	59607
Insta-Tech Luxembourg, S.à r.l., Munsbach	59601	Société Financière L.Dapt S.A., Luxembourg	59610
Intermission S.A.H., Luxembourg	59602	Strategic Management Consulting S.A., Luxembourg	59615
Interportfolio II, Sicav, Luxembourg	59615	Syndicat d'Initiative et de Tourisme de la Commune de Remerschen, A.s.b.l.	59570
Kalamazoo Michigan S.A., Luxembourg	59614	TRG International S.A., Luxembourg-Kirchberg	59606
«K» Line Holding Luxembourg S.A., Luxembourg	59614	Transcam Luxembourg, S.à r.l.	59607
Laya Holding S.A., Luxembourg	59611	UBS (Lux) Key Selection Sicav, Luxembourg	59582
Leisure Holding International, S.à r.l., Luxembourg	59570	Umiak Development S.A., Luxembourg	59609
		Unzen S.A.H., Luxembourg	59610
		Walser Portfolio Capital Dollar	59580
		Walser Rent Dollar	59580
		Walser US-Dollar Cash Wachstum	59580

**SYNDICAT D'INITIATIVE ET DE TOURISME DE LA COMMUNE DE REMERSCHEN, A.s.b.l.,
Association sans but lucratif.**

—
LIQUIDATION JUDICIAIRE

Par jugement du 11 juillet 2002, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg siégeant en matière civile a ordonné la dissolution judiciaire de l'association sans but lucratif SYNDICAT D'INITIATIVE ET DE TOURISME DE LA COMMUNE DE REMERSCHEN, A.s.b.l., et a nommé liquidateur Maître Pierre Feltgen, Avocat à la Cour demeurant à Luxembourg.

Pour extrait conforme

Me P. Feltgen

Enregistré à Luxembourg, le 7 août 2002, vol. 573, fol. 4, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60611/999/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2002.

LEISURE HOLDING INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 49.111.

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

Before Maître Joseph Elvinger, notary residing at Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company, having its registered office at 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, trade register in Luxembourg section B number 49.111, incorporated on October 28, 1994 published in the Mémorial C number 43 of January 27, 1995. The By-Laws have been amended several times and for the last time by deed of Maître Elvinger, notary, on March 26, 2002, in process of publication in the Mémorial.

The share capital of the Company is set at EUR 4,222,547.- (four million two hundred twenty-two thousand five hundred forty-seven Euros), represented by 3,048 (three thousand forty-eight) shares divided into 201 (two hundred and one) class B shares, 201 (two hundred and one) class C shares, 100 (one hundred) class D shares, 100 (one hundred) class E shares, 54 (fifty four) class F shares, 54 (fifty four) class G shares, 304 (three hundred four) class H shares, 1,015 (one thousand and fifteen) class I shares, 66 (sixty-six) class J shares, 390 (three hundred ninety) class K shares, 531 (five hundred thirty-one) class L shares, 10 (ten) class M shares, 10 (ten) class N shares and 12 (twelve) class O shares having each a nominal value of EUR 1,385.35 (one thousand three hundred eighty-five Euros and thirty-five cents).

The meeting is presided by Mr Patrick Van Hees, jurist, residing at Messancy, Belgium.

The chairman appoints as secretary and the meeting elects as scrutineer Miss Rachel Uhl, jurist, residing at Kédange, France.

The chairman requests the notary to act that:

I.- The shareholders present or represented and the number of shares held are shown on an attendance list. That list and proxies, signed by the appearing persons and the notary, shall remain here annexed to be registered with the minutes.

II.- As appears from the attendance list, the 201 (two hundred and one) class B shares, the 201 (two hundred and one) class C shares, the 100 (one hundred) class D shares, the 100 (one hundred) class E shares, the 54 (fifty four) class F shares, the 54 (fifty four) class G shares, the 304 (three hundred four) class H shares, the 1,015 (one thousand and fifteen) class I shares, the 66 (sixty-six) class J shares, the 390 (three hundred ninety) class K shares, the 531 (five hundred thirty-one) class L shares, the 10 (ten) class M shares, the 10 (ten) class N shares and the 12 (twelve) class O shares, representing the whole share capital of the Company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholders have been duly informed.

III.- The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1.- Decrease of the share capital by repurchase and cancellation of 2,127 (two thousand one hundred twenty-seven) shares for a total amount of EUR 2,946,639.45 (two million nine hundred forty-six thousand six hundred thirty-nine Euros forty-five cents) so as to diminish it from EUR 4,222,547.- (four million two hundred twenty-two thousand five hundred forty seven Euros) to EUR 1,275,907.55 (one million two hundred seventy-five thousand nine hundred seven Euros fifty five cents);

2.- Repayment to each shareholder of an amount of EUR 2,946,639.45 (two million nine hundred forty-six thousand six hundred thirty-nine Euros forty-five cents) representing the nominal value of 1,385.35 (one thousand three hundred eighty-five Euros and thirty-five cents) and an amount representing the fraction of the retained earnings of the Company attributable to the 201 (two hundred and one) class B, 201 (two hundred and one) class C, 100 (one hundred) class D, 100 (one hundred) class E, 54 (fifty four) class F, 54 (fifty four) class G, 304 (three hundred four) class H, 1,015 (one thousand and fifteen) class I, 66 (sixty-six) class J, 10 (ten) class M, 10 (ten) class N and 12 (twelve) class O repurchased shares;

3.- Amendment of article six of the articles of incorporation of the Company in order to reflect such action.

After the foregoing was approved by the meeting, the following resolutions have been taken:

First resolution

It is resolved to decrease the share capital by repurchase and by cancellation of 2,127 (two thousand one hundred twenty-seven) shares for a total amount of EUR 2,946,639.45 (two million nine hundred forty-six thousand six hundred thirty-nine Euros forty-five cents) so as to diminish it from EUR 4,222,547.- (four million two hundred twenty-two thousand five hundred forty seven Euros) to EUR 1,275,907.55 (one million two hundred seventy-five thousand nine hundred seven Euros fifty-five cents).

Second resolution

It is resolved to repurchase 201 (two hundred and one) class B shares, 201 (two hundred and one) class C shares, 100 (one hundred) class D shares, 100 (one hundred) class E shares, 54 (fifty four) class F shares, 54 (fifty four) class G shares, 304 (three hundred four) class H shares, 1,015 (one thousand and fifteen) class I shares, 66 (sixty-six) class J shares, 10 (ten) class M shares, 10 (ten) class N shares and 12 (twelve) class O shares held by twelve shareholders.

Payment

The repurchase of shares will be operated by repayment of an amount of EUR 2,946,639.45 (two million nine hundred forty-six thousand six hundred thirty-nine Euros forty-five cents) representing the nominal value of EUR 1,385.35 (one thousand three hundred eighty-five Euros and thirty-five cents) and an amount representing the fraction of the retained earnings of the Company of each of the repurchased shares.

No reimbursement shall take place before thirty days elapse since the publication of the present deed in the Mémorial C. Should no creditor, with a receivable anterior to the date of the above mentioned publication, claim within these thirty days, the reimbursement will take place. Otherwise, procedures of Article 69 (2) and (3) of the Law dated August 10, 1915 shall apply.

Full power and authorisation is granted to the manager to do and perform all and every act necessary or incidental to the repurchase and cancellation of the shares herein specified.

As a consequence of the foregoing it is acknowledged that only two classes of shares are remaining as the totality of the B, C, D, E, F, G, H, I, J, M, N, O classes of shares are cancelled.

Third resolution

As a consequence of the foregoing resolution, it is resolved to amend article six, of the articles of incorporation of the Company, to give it the following content:

«The share capital is set at EUR 1,275,907.55 (one million two hundred seventy-five thousand nine hundred seven Euros fifty-five cents), represented by 921 (nine hundred twenty-one) shares having each a nominal value of EUR 1,385.35 (one thousand three hundred eighty-five Euros and thirty-five cents) and divided into 390 (three hundred ninety) K shares and 531 (five hundred thirty-one) L shares

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

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

The document having been read to the persons appearing, they signed together with us, the notary, the present original deed.

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

Suit la traduction française:

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

Par devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

Se tient l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de LEISURE HOLDING INTERNATIONAL, S.à r.l., société à responsabilité limitée, ayant son siège social 398, route d'Esch à Luxembourg, enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro B 49.111, créée par acte notarié en date du 28 octobre 1994 et publié au Mémorial C numéro 43 du 27 janvier 1995. Les statuts ont été modifiés plusieurs fois et pour la dernière fois par acte de Maître Elvinger notaire, le 26 mars 2002, en cours de publication au Mémorial.

Le capital émit et souscrit de la Société est de EUR 4.222.547,- (quatre millions deux cent vingt-deux mille cinq cent quarante-sept Euros) représenté par 3.048 (trois mille quarante-huit) parts sociales divisé en 201 (deux cent une) parts sociales de catégorie B, en 201 (deux cent une) parts sociales de catégorie C, en 100 (cent) parts sociales de catégorie D, en 100 (cent) parts sociales de catégorie E, en 54 (cinquante-quatre) parts sociales de catégorie F, en 54 (cinquante-quatre) parts sociales de catégorie G, en 304 (trois cent quatre) parts sociales de catégorie H, en 1.015 (mille quinze) parts sociales de catégorie I, en 66 (soixante-six) parts sociales de catégorie J, en 390 (trois cent nonante) parts sociales de catégorie K, en 531 (cinq cent trente et une) parts sociales de catégorie L, en 10 (dix) parts sociales de catégorie M, en 10 (dix) parts sociales de catégorie N et en 12 (douze) parts sociales de catégorie O, ayant une valeur nominale de EUR 1.385,35 (mille trois cent quatre-vingt-cinq Euros et trente-cinq cents) chacune.

L'assemblée est présidée par Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy, Belgique.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, demeurant à Kédange, France.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les associés présents ou représentés et le nombre de parts sociales qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les 201 (deux cent une) parts sociales de catégorie B, les 201 (deux cent une) parts sociales de catégorie C, les 100 (cent) parts sociales de catégorie D, les 100 (cent) parts sociales de catégorie E, les 54 (cinquante-quatre) parts sociales de catégorie F, les 54 (cinquante-quatre) parts sociales de catégorie G, les 304 (trois cent quatre) parts sociales de catégorie H, les 1.015 (mille quinze) parts sociales de catégorie I, les 66 (soixante-six) parts sociales de catégorie J, les 390 (trois cent nonante) parts sociales de catégorie K, les 531 (cinq cent trente et une) parts sociales de catégorie L, les 10 (dix) parts sociales de catégorie M, les 10 (dix) parts sociales de catégorie N et les 12 (douze) parts sociales de catégorie O représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les associés ont été préalablement informés.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1.- Diminution du capital social de la Société par achat et annulation de 2.127 (deux mille cent vingt-sept) parts sociales pour un montant total de EUR 2.946.639,45 (deux million neuf cent quarante-six mille six cent trente-neuf Euros quarante-cinq cents) afin de le diminuer de EUR 4.222.547,- (quatre millions deux cent vingt-deux mille cinq cent quarante-sept Euros) à EUR 1,275,907.55 (un million deux cent soixante-quinze mille neuf cent sept Euros cinquante-cinq cents);

2.- Remboursement à chaque actionnaire de EUR 2.946.639,45 (deux million neuf cent quarante-six mille six cent trente-neuf Euros quarante-cinq cents) représentant la valeur nominale de EUR 1.385,35 (mille trois cent quatre-vingt-cinq Euros et trente-cinq centimes) et d'un montant correspondant au résultat reporté de la société attribuable pour les 201 (deux cent une) parts sociales de catégorie B, 201 (deux cent une) parts sociales de catégorie C, 100 (cent) parts sociales de catégorie D, 100 (cent) parts sociales de catégorie E, 54 (cinquante-quatre) parts sociales de catégorie F, 54 (cinquante-quatre) parts sociales de catégorie G, 304 (trois cent quatre) parts sociales de catégorie H, 1.015 (mille quinze) parts sociales de catégorie I, 66 (soixante-six) parts sociales de catégorie J, 10 (dix) parts sociales de catégorie M, 10 (dix) parts sociales de catégorie N et 12 (douze) parts sociales de catégorie O;

3.- Modification afférente de l'article six des statuts.

Après que ce qui précède ait été approuvé par les associés, les résolutions suivantes ont été prises

Première résolution

Il est décidé de diminuer le capital social de la Société par achat et annulation de 2.127 (deux mille cent vingt-sept) parts sociales pour un montant total de EUR 2.946.639,45 (deux million neuf cent quarante-six mille six cent trente-neuf Euros quarante-cinq cents) afin de le diminuer de EUR 4.222.547,- (quatre millions deux cent vingt-deux mille cinq cent quarante-sept Euros) à EUR 1.275.907,55 (un million deux cent soixante-quinze mille neuf cent sept Euros cinquante-cinq cents).

Deuxième résolution

Il est décidé de racheter la totalité des 201 (deux cent une) parts sociales de catégorie B, 201 (deux cent une) parts sociales de catégorie C, 100 (cent) parts sociales de catégorie D, 100 (cent) parts sociales de catégorie E, 54 (cinquante-quatre) parts sociales de catégorie F, 54 (cinquante-quatre) parts sociales de catégorie G, 304 (trois cent quatre) parts sociales de catégorie H, 1.015 (mille quinze) parts sociales de catégorie I, 66 (soixante-six) parts sociales de catégorie J, 10 (dix) parts sociales de catégorie M, 10 (dix) parts sociales de catégorie N et 12 (douze) parts sociales de catégorie O détenues par douze actionnaires.

Paiement

Le rachat d'action sera opéré par remboursement de EUR 2.946.639,45 (deux million neuf cent quarante-six mille six cent trente-neuf Euros quarante-cinq cents) correspondant à la valeur nominale de 1.385,35 (mille trois cent quatre-vingt-cinq Euros et trente-cinq centimes) et d'un montant correspondant au résultat reporté de la société pour chacune des actions rachetées.

Aucun remboursement ne pourra être effectué avant que 30 jours ne se soient écoulés depuis la publication du présent acte au Mémorial C. Dans le cas où aucun créancier dont la créance est antérieure à la date de publication au Mémorial C du présent acte ne se manifesterait dans les 30 jours, le remboursement pourra avoir lieu. Sinon, la procédure des Articles 69 (2) et (3) de la Loi du 10 août 1915 s'appliquera.

Il est accordé tout pouvoir et autorisation au gérant de la Société afin d'exécuter tout acte nécessaire au rachat et à l'annulation des parts sociales décidé ci-dessus.

En conséquence de ce qui précède, il est reconnu qu'il n'existe plus que deux catégories de parts sociales et que la totalité des parts sociales de catégorie B, C, D, E, F, G, H, I, J, M, N, O ont été annulées.

Troisième résolution

En conséquence des précédentes résolutions prises, il est décidé de modifier l'article six des statuts de la Société afin de lui donner le contenu suivant

«Le capital de la Société est de EUR 1.275.907,55 (un million deux cent soixante-quinze mille neuf cent sept Euros cinquante-cinq cents), représenté par 921 (neuf cent vingt et une) parts sociales ayant une valeur nominale de EUR 1.385,35 (mille trois cent quatre-vingt-cinq Euros et trente-cinq centimes) et divisées en 390 (trois cent quatre-vingt-dix) parts sociales K et 531 (cinq cent trente et une) parts sociales L.

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

Les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous notaire la présente minute.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. Sur demande des même comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: P. Van Hees, R. Uhl, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 28 juin 2002, vol. 14CS, fol. 9, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 9 juillet 2002.

J. Elvinger.

(52624/211/182) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juillet 2002.

LEISURE HOLDING INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 49.111.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juillet 2002.

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

(52625/211/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juillet 2002.

BlueBAY FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2014 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri, B.P. 403.

STATUTES

In the year two thousand and two, on the first day of August.

Before the undersigned Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Luxembourg), acting in replacement of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch (Luxembourg), who will be the depositary of the present deed.

There appeared:

1) BlueBAY ASSET MANAGEMENT LIMITED, having its registered office at 57 St. James's Street, Cassini House, London SW1A 1LD, England,

duly represented by Mr Claude Niedner, lawyer, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given in London, on July 26, 2002.

2) Mr Hugh Willis, Chief Executive, residing in Harroway House, Whitechurch, Hampshire RG28 7QT, United Kingdom,

duly represented by Claude Niedner, prenamed,

by virtue of a proxy given in London, on July 26, 2002.

The aforementioned proxies, after having been signed ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to this document in order to be registered therewith.

Such appearing parties, represented as stated hereabove, have drawn up the following Articles of Incorporation of a public limited company (société anonyme) which they declare organized among themselves.

I. Name - Duration - Object - Registered office

Art. 1. There is hereby established a company in the form of a «société anonyme» under the name of BlueBAY FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., (the «Company»).

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

Art. 3. The purpose of the Company is the creation, administration and management of mutual investment funds («Fonds commun de placement») organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (individually a «Fund», collectively the «Funds») and the issuance of statements or confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Fund/s.

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

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

Art. 4. The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent, that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have

no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, will remain a Luxembourg company.

II. Share capital - Shares

Art. 5. The subscribed capital is set at one hundred and twentyfive thousand Euro (EUR 125,000.-), represented by one hundred and twenty-five (125) shares of a par value of one thousand Euro (EUR 1,000.-) per share.

The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

The Company may, to the extent and under terms permitted by law, redeem its own shares.

Art. 6. The shares of the Company may be in registered form or in bearer form or partly in one form or the other form, at the option of the shareholders subject to the restrictions foreseen by law.

A register of registered shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by article 39 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register. Certificates of these inscriptions shall be issued and signed by two directors. The Company may issue certificates representing bearer shares. These certificates shall be signed by two directors.

The Company will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will have to name one single representative to present the share in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the Company.

III. General meetings of shareholders

Art. 7. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. The general meeting is convened by the board of directors. It may also be convened by request of shareholders representing at least 20% of the Company's share capital.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Tuesday of the month of October at 11.30 a.m.. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

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

The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, cable, telegram, telex or telefax.

Except as otherwise required by law or these Articles of Incorporation, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present or represented.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders. If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

IV. Board of directors

Art. 9. The Company shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not to be shareholders of the Company. The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of each director may not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected.

The directors are elected by a simple majority vote of the shares present or represented.

Any director may be removed with or without cause by the general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, this vacancy may be filled out on a temporary basis until the next meeting of shareholders, by observing the applicable legal prescriptions.

Art. 10. The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meeting of shareholders and of the board of directors; in his absence, the shareholders or the board of directors may appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty-four hours at least in advance of the date foreseen for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each director in writing, by cable, telegram, telex or telefax, or any other similar means of communication. A special convening notice will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax another director as his proxy.

A director may represent more than one of his colleagues.

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the reunion to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the board of directors.

Decisions shall be taken by a majority of votes of the directors present or represented at such meeting.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex or telefax, or any other similar means of communication, to be confirmed in writing. The entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

Art. 11. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two directors. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by two directors.

Art. 12. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by these Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

According to article 60 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, the daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation with this management may be delegated to one or more directors, officers, managers or other agents, associate or not, acting alone or jointly to be appointed and dismissed by the board of directors who shall set their powers. The delegation to a member of the board of directors is submitted to prior authorisation of the general meeting of shareholders. The Company may also grant special powers by authentic proxy or power of attorney by private instrument.

Art. 13. The Company will be bound by the joint signature of any two directors or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power shall be delegated by the board of directors.

V. Supervision of the Company

Art. 14. The operations of the Company shall be supervised by one or several statutory auditors, which may be shareholders or not. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors, and shall determine their number, remuneration and term of office which may not exceed six years.

VI. Accounting year - Balance

Art. 15. The accounting year of the Company shall begin on 1 July of each year and shall terminate on 30 June of the next year.

Art. 16. From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company as stated in article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 hereof.

The general meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of.

Interim dividends may be distributed by observing the terms and conditions foreseen by law.

VII. Liquidation

Art. 17. In the event of dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

VIII. Amendment of the Articles of Incorporation

Art. 18. These Articles of Incorporation may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders adopted under the conditions of quorum and majority provided for by article 67-1 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

IX. Final clause - Applicable law

Art. 19. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

Transitional Dispositions

1) The first accounting year shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on June 30, 2003.

2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2003.

Subscription and Payment

The subscribers have subscribed and have paid in cash the amounts as mentioned hereafter:

1) BLUEBAY ASSET MANAGEMENT LIMITED, prenamed, one hundred and twenty-four shares	124
2) Mr Hugh Willis, prenamed, one share	1
Total: one hundred and twenty-five shares.	125

All the shares have been entirely paid-in so that the amount of one hundred and twenty-five thousand Euro (EUR 125,000.-) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

Declaration

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

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately two hundred and ten thousand Euro (EUR 210,000.-).

General Meeting of Shareholders

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting. Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote.

1. The number of directors is fixed at five and the number of auditors at one.

2. The following persons are appointed directors:

- Mr Henry Kelly, Managing Director KELLYCONSULT, S.à r.l., residing in L-5943 Itzig, 4, rue Jean-Pierre Lanter;
- Mr Claude Niedner, Partner ARENDT & MEDERNACH, residing in L-2010 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt;
- Mr Robert Raymond, residing in F-75001 Paris, 5, rue de Beaujolais, France;
- Mr Nicolas Williams, Chief Financial Officer, residing in Bickley Court Cottage, Chislehurst Road, Bickley BR1 2 NW, United Kingdom;
- Mr Hugh Willis, Chief Executive, residing in Harroway House, Whitchurch, Hampshire RG28 7QT, United Kingdom.

3. The following is appointed auditor:

PricewaterhouseCoopers, S.à.r.l., 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg.

4. The registered office of the Company is set at 33, boulevard Prince Henri, B.P. 403, L-2014 Luxembourg.

5. The term of office of the directors and of the auditor shall end at the general meeting called to approve the accounts of the accounting year ending on June 30, 2003.

6. The general meeting, according to article 60 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, authorizes the board of directors to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company in relation with this management to one or more of its members.

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

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

This deed having been read to the said person known to the notary by his surname, first name, civil status and residence, the said person appearing signed together with the Notary, this original deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède

L'an deux mille deux, le premier août.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Luxembourg), agissant en remplacement de Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Luxembourg), ce dernier restant dépositaire de la présente minute.

Ont comparu:

1) BlueBAY ASSET MANAGEMENT LIMITED, ayant son siège social à 57 St. James's Street, Cassini House, Londres SW1A 1LD, Grande-Bretagne, dûment représentée par Monsieur Claude Niedner, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Londres, le 26 juillet 2002.

2) Monsieur Hugh Willis, Chief Executive, demeurant à Harroway House, Whitchurch, Hampshire RG28 7QT, Grande-Bretagne, dûment représenté par Monsieur Claude Niedner, prénommé, en vertu d'une procuration donnée à Londres, le 26 juillet 2002.

Les dites procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire et par le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, représentés comme indiqué ci-avant, ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter les statuts d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

I. Nom - Durée - Objet - Siège Social

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de BlueBAY FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., (la «Société»).

Art. 2. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 3. L'objet de la Société est la constitution, l'administration et la gestion des fonds communs de placement de droit luxembourgeois (simple le «Fonds», plusieurs les «Fonds») et l'émission de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans le/les Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec la gestion, l'administration et la promotion du/des Fonds. Elle pourra, pour compte du/des Fonds, conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer toutes valeurs mobilières, procéder à toutes inscriptions et tous transferts en son nom et au nom de tiers dans le registre d'actions ou d'obligations de toutes sociétés luxembourgeoises ou étrangères, et exercer pour compte du/des Fonds, tous droits et privilèges, en particulier tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs du/des Fonds, cette énumération n'étant pas limitative, mais simplement exemplative.

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

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

II. Capital social - Actions

Art. 5. Le capital souscrit est fixé à cent vingt-cinq mille Euros (EUR 125.000,-) représenté par cent vingt-cinq (125) actions d'une valeur nominale de mille Euros (EUR 1.000,-) chacune.

Le capital souscrit de la Société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification de ces Statuts.

La Société peut, aux conditions et aux termes prévus par la loi, racheter ses propres actions.

Art. 6. Les actions de la Société sont nominatives ou au porteur ou pour partie nominatives et pour partie au porteur au choix des actionnaires, sous réserve des restrictions prévues par la loi.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance. Ce registre contiendra les indications prévues à l'article trente-neuf de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, signés par deux administrateurs. La Société pourra émettre des certificats représentatifs d'actions au porteur. Ces certificats seront signés par deux administrateurs.

La Société ne reconnaît qu'un propriétaire par action; si la propriété de l'action est indivise, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour présenter l'action à l'égard de la Société.

La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

III. Assemblées générales des actionnaires

Art. 7. L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société. L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration. Elle peut l'être également sur demande d'actionnaires représentant au moins 20% du capital social.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le dernier mardi du mois d'octobre à 11.30 heures. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit.

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

Les quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'est pas autrement disposé dans les présents Statuts.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les présents Statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

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

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans notice ou avis de convocation préalable.

IV. Conseil d'administration

Art. 9. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. Les administrateurs sont élus pour un terme qui n'excédera pas six ans, et les administrateurs resteront en place jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance peut être temporairement comblée jusqu'à la prochaine assemblée générale, aux conditions prévues par la loi.

Art. 10. Le conseil d'administration choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration pourra désigner à la majorité des personnes présentes à cette assemblée ou réunion un autre administrateur pour assumer la présidence pro tempore de ces assemblées ou réunions.

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

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur un autre administrateur comme son mandataire.

Un administrateur peut présenter plusieurs de ses collègues.

Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

Art. 11. Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président, ou par deux administrateurs. Les copies ou extraits des procès verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux administrateurs.

Art. 12. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs que la loi ou les présents Statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion pourront, conformément à l'article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, être déléguées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant seuls ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs attributions seront réglées par une décision du conseil d'administration. La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale. La Société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Art. 13. La Société sera engagée par la signature collective de deux administrateurs ou la seule signature de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.

V. Surveillance de la Société

Art. 14. Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leur rémunération et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six années.

VI. Exercice social - Bilan

Art. 15. L'exercice social commencera le 1^{er} juillet de chaque année et se terminera le 30 juin de l'année suivante.

Art. 16. Sur le bénéfice annuel net de la Société il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et en tant que la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social souscrit, tel que prévu à l'article 5 de ces Statuts, ou tel que augmenté ou réduit en vertu de ce même article 5. L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net.

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

VII. Liquidation

Art. 17. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui constatera la dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

VIII. Modification des Statuts

Art. 18. Les présents Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 67-1 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

IX. Dispositions finales - Loi applicable

Art. 19. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi modifiée du dix août mil neuf cent quinze concernant les sociétés commerciales.

Dispositions Transitoires

- 1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 30 juin 2003.
- 2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2003.

Souscription et libération

Les souscripteurs ont souscrit les actions comme suit:

1) BlueBAY ASSET MANAGMENT LIMITED, prédésignée cent vingt-quatre actions	124
2) Monsieur Hugh Willis, prénommé, une action	1
Total: cent vingt-cinq actions	125

Toutes les actions ont été entièrement libérées, de sorte que la somme de cent vingt-cinq mille Euros (EUR 125.000,-) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et déclare expressément qu'elles sont remplies.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution sont évalués à environ deux mille sept cents Euros.

Assemblée Générale Extraordinaire

Et aussitôt les actionnaires, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire. Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à cinq et le nombre des commissaires aux comptes à un.
2. Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs:
 - Monsieur Henry Kelly, Managing Director KELLYCONSULT, S.à r.l., demeurant à L-5943 Itzig, 4, rue Jean-Pierre Lanter;
 - Monsieur Claude Niedner, Partner ARENDT & MEDERNACH, demeurant à L-2010 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt;
 - Monsieur Robert Raymond, demeurant à F-75001 Paris, 5, rue de Beaujolais, France;
 - Monsieur Nicolas Williams, Chief Financial Officer, demeurant à Bickley Court Cottage, Chislehurst Road, Bickley BR1 2 NW, Grande-Bretagne;
 - Monsieur Hugh Willis, Chief Executive, demeurant à Harroway House, Whitchurch, Hampshire RG28 7QT, Grande-Bretagne.
3. A été nommée commissaire aux comptes:
 - PricewaterhouseCoopers S.à.r.l., 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg.
4. Le siège social de la Société est fixée à 33, boulevard Prince Henri, B.P. 403, L-2014 Luxembourg.
5. Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes prendront fin lors de l'assemblée générale amenée à se prononcer sur les comptes de l'année se terminant le 30 juin 2003.
6. L'assemblée générale, conformément à l'article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière de la Société et la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs de ses membres.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, le texte anglais fait foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donné au comparant, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. Niedner - J.-J. Wagner

Enregistré à Mersch, le 2 août 2002, vol. 422, fol. 26, case 9. – Reçu 1.250,- euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations par Maître Urbain Tholl, notaire de résidence à Mersch, en remplacement de son collègue empêché Maître Henri Hellinckx, prénommé.

Mersch, le cinq août de l'an deux mille deux.

U. Tholl.

(59779/242/410) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 août 2002.

CARNEGIE FUND II, Fonds Commun de Placement.*Management Regulations**Amendments*

Between:

1. CARNEGIE FUND II MANAGEMENT COMPANY S.A.

On behalf of CARNEGIE FUND II

With registered office at Centre Europe, 5, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
(hereinafter the «Management Company»)

and:

2. BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A.

With registered office at Centre Europe, 5, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
(hereinafter the «Custodian»)

It has been agreed to amend the Management Regulations as follows:

- **Art. 4. «Investment Objective and Policy Investment Limitations»,**

«Investment Limitations» first sentence, indent 2 shall be amended as follows:

«- not invest more than 10% of the net assets of a Sub-Fund in the securities issued by one single issuer except for certain Sub-Funds which may invest up to 25% of their net assets in one single issuer.»

- **Art. 6. «Issue and Conversion of Units», «a) Issue of Units»: indent 9:**

«LUF 500.000,-» is to be replaced by «EUR 12.395,-».

- **Art. 12. «Charges of the Fund», point 5,** shall be amended as follows:

«5. The annual 0.05% Luxembourg subscription tax, as well as any applicable V.A.T. payable on the Fund related expenses, whether charged directly or indirectly to the latter..»

These amendments come into effect five days after their publication in the Luxembourg «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations».

Done in two originals in Luxembourg on July 30th, 2002.

The Management Company / The Custodian Bank

Signature / Signature

Pour copie conforme

BONN SCHMITT STEICHEN

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 août 2002, vol. 571, fol. 86, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(59666/275/37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 août 2002.

WALSER PORTFOLIO CAPITAL DOLLAR, Fonds Commun de Placement.**WALSER RENT DOLLAR, Fonds Commun de Placement.****WALSER US-DOLLAR CASH WACHSTUM, Fonds Commun de Placement.***Bekanntmachung über die Fusion für die nachfolgend aufgeführten Investmentfonds:*

WALSER PORTFOLIO Capital Dollar

WKN: 622.397

WALSER Rent Dollar

WKN: 972.290

WALSER US-Dollar Cash Wachstum

WKN: 986.665

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank beschlossen, die Investmentfonds WALSER Rent Dollar und WALSER US-Dollar Cash Wachstum in den WALSER PORTFOLIO Capital Dollar zu fusionieren. Die beabsichtigte Fusion ergibt sich zum einen aufgrund aufkommender Konzentrationen und Globalisierungen in verschiedenen Bereichen und wird dadurch begünstigt, daß die einzubringenden Fonds keine bedeutenden Unterschiede in Bezug auf die Struktur des fusionierten Teilfonds aufweisen. Des weiteren ist es nach den letzten Kapitalabflüssen sinnvoll, die Vermögenswerte aus den WALSER Dollar-Fonds zu bündeln und in ein zeitgemäßerer Investmentkonzept in der WALSER-Familie zu integrieren. Diese Konstruktion paßt wiederum als Teilfonds ideal in die Investmentgesellschaft WALSER PORTFOLIO, die im Dezember 2000 gegründet wurde und überaus erfolgreich angenommen wurde.

Die Unterschiede möchten wir wie folgt aufführen:

Kosten: Die Kostenstruktur der Fonds weist insgesamt nur geringe Abweichungen auf. Die Gebühren gestalten sich bei dem WALSER PORTFOLIO Capital Dollar wie folgt: Verwaltungsvergütung: 1,00% p.a., Depotvergütung: 0,10% p.a., Wertpapierprovision: 0,20% und die Verkaufsprovision: 3%, während die Sätze bei dem WALSER Rent Dollar jeweils 0,50% p.a., 0,25% p.a., 0,125% sowie 3% und bei dem WALSER US-Dollar Cash Wachstum jeweils 1,00% p.a., 0,10% p.a., 0,05% und 1% betragen.

Die Asset Allocation wird bei dem Teilfonds WALSER PORTFOLIO Capital Dollar direkt von dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft WALSER PORTFOLIO übernommen. Durch bereits bestehende Teilfonds, die u.a. auch

überwiegend in US-Titel investieren, kann hier von erweiterten Informationsflüssen profitiert werden, die gerade aufgrund der heutigen erforderlichen schnellen Reaktionszeit dementsprechend schnell umgesetzt werden können. Der Anlageberater der anderen beiden Fonds WALSER Rent Dollar und WALSER US-Dollar Cash Wachstum, die HSBC TRINKAUS CAPITAL MANAGEMENT, GmbH entfällt in Zukunft.

Da der WALSER PORTFOLIO Capital Dollar überwiegend in auf Dollar lautende Schuldverschreibungen sowie daneben auch in Aktien investiert werden darf, stellt dies gegenüber den anderen aufzunehmenden Fonds die zeitgemäßere Anlageform dar. Während der WALSER Rent Dollar in Schuldverschreibungen investieren kann, die auf frei konvertierbare Währungen lauten, kann das Fondsvermögen des WALSER US-Dollar Cash Wachstum vorwiegend in auf USD lautende Schuldverschreibungen, deren maximale Restlaufzeit 12 Monate nicht übersteigt oder der Zins mindestens einmal jährlich angepaßt wird, investiert werden. Aufgrund der neuen Ausrichtung der Anlagepolitik sind vielfältigere Möglichkeiten für die Erzielung einer optimalen Performance gegeben.

Die Fondswährung des WALSER PORTFOLIO Capital Dollar lautet wie beim WALSER US-Dollar Cash Wachstum auf US-Dollar. Der WALSER Rent Dollar war in Euro notiert.

Das Geschäftsjahresende des Teilfonds endet am 30. April, während beide aufzunehmenden Fonds ihren Jahresbericht jeweils zum 31. Juli erstellen.

Die Auslieferung effektiver Stücke wurde bei dem WALSER PORTFOLIO vorerst nicht vorgesehen. Die Anteile der Teilfonds werden zunächst in Globalzertifikaten verbrieft. Somit besteht kein Anspruch auf die Auslieferung effektiver Stücke. Die bisher ausgegebenen effektiven Stücke der aufzunehmenden Fonds werden gegen die neuen Globalzertifikate umgetauscht werden.

Der WALSER PORTFOLIO Capital Dollar verfügt ebenso wie der WALSER Rent Dollar über die Möglichkeit unter bestimmten Voraussetzungen bis zu 100% des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem nicht der EU angehörenden Mitgliedsstaat der OECD, begeben oder garantiert wurden. Bei dem WALSER US-Dollar Cash Wachstum erstreckte sich dies bisher auf Wertpapiere verschiedener Emissionen, die von der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika begeben oder garantiert wurden.

Die Liquidationskosten in Höhe von ca. 5.000 EUR werden jeweils von den beiden Fonds getragen, deren Vermögenswerte in den neuen Teilfonds übertragen werden.

Eine weitere Änderung betrifft den Wechsel der Rechtsform. Die beiden fusionierenden Fonds haben den Status eines fcp (Sondervermögen), wohingegen der neue Teilfonds dem Umbrella-Fonds angehört, der als SICAV seine eigene Rechtspersönlichkeit darstellt. Da nach der derzeitigen Gesetzesgebung Anleger, die in Luxemburg wohnhaft sind oder dort eine Betriebsstätte unterhalten, sofern sie mehr als 10% (vormals 25%) der im Umlauf befindlichen Anteile einer SICAV halten, bei einem Verkauf ihrer Anteile Steuern zahlen müssen, sollten sich Anteilinhaber über Gesetze und Verordnungen, die für die Zeichnung, den Kauf, den Besitz und den Verkauf von Anteilen an ihrem Wohnsitz Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Ausgenommen des WALSER US-Dollar Cash Wachstum handelt es sich bei allen Fonds um thesaurierende Fonds, die jedoch unter bestimmten Bedingungen Ausschüttungen vornehmen dürfen. Dem zuerst genannten Fonds waren Ausschüttungen nicht erlaubt.

Die Fusion erfolgt am Donnerstag, dem 12. September 2002, dem Einbringungstag. Alle Anteilinhaber können ab sofort die Rücknahme oder den Umtausch (für die Konvertierung zum 11. September 2002) ihrer Anteile WALSER US-Dollar Cash Wachstum und WALSER Rent Dollar kommissionsfrei verlangen. Anträge diesbezüglich können bei der entsprechenden Zahlstelle noch bis zum Dienstag, dem 10. September 2002, 10.00 Uhr vormittags, eingereicht werden. Sollten bis zu diesem Zeitpunkt Anträge für Anteile nicht eingereicht worden sein, werden diese Anteile automatisch in den fusionierten Fonds am 12. September 2002, dem Einbringungstag, konvertiert werden.

Während zuerst die Vermögenswerte des Fonds WALSER US-Dollar Cash Wachstum in den Teilfonds WALSER PORTFOLIO Capital Dollar im Verhältnis 1:10 aufgrund des ermittelten Netto-Inventarwertes am 11. September 2002 fusioniert werden, werden anschließend die Vermögenswerte des Fonds WALSER Rent Dollar ebenfalls aufgrund der Bestände zum 11. September 2002 unter Berücksichtigung des zuletzt verfügbaren Devisenmittelkurses in den Teilfonds konvertiert werden. Das Umtauschverhältnis zwischen dem Teilfonds und dem WALSER Rent Dollar wird aufgrund dieser Übertragung festgelegt werden, wobei hier die Auszahlung von Spitzenausgleichsbeträgen nach der Einbringung erfolgen wird.

Da die Fondswährung des WALSER Rent Dollar auf EUR lautet, werden alle betreffenden Vermögenswerte zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in USD umgerechnet werden.

Die Fusion wird aufgrund der Bestände zum 11. September 2002 erfolgen. Die Anteilinhaber sind gebeten ihre bisherigen Anteilzertifikate zwecks Umtausch in die Anteile des WALSER PORTFOLIO Capital Dollar bei der entsprechenden Zahlstelle einzureichen. Die erste Preisfeststellung (Netto-Inventarbewertung) des Teilfonds WALSER PORTFOLIO Capital Dollar wird dann am 12. September 2002 erfolgen.

Luxemburg, im August 2002.

HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A.

K. Truppel / S. Büdinger

Enregistré à Luxembourg, le 5 août 2002, vol. 571, fol. 94, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60072/000/87) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 août 2002.

UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1150 Luxemburg, 291, route d'Arlon.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendundzwei, den neunten (9) August.

Vor dem unterzeichneten Notar Jacques Delvaux, mit Amtswohnsitz in Luxemburg,

sind erschienen:

1) Die Aktiengesellschaft UBS FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., mit Sitz in Luxemburg, hier vertreten durch Frau Isabelle Asseray, wohnhaft in Pratz, auf Grund einer privatschriftlichen Vollmacht ausgestellt in Luxemburg, am 5. August 2002.

2) Die Aktiengesellschaft UBS FUND HOLDING (SWITZERLAND) AG, mit Sitz in Basel und Zürich, hier vertreten durch Frau Christiane Nilles, wohnhaft in Strassen, auf Grund einer privatschriftlichen Vollmacht ausgestellt in Basel, am 24. Juli 2002.

Die vorerwähnten Vollmachten bleiben gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt.

Diese Kompargenten ersuchten den unterzeichneten Notar, die Satzung einer von Ihnen zu gründenden Gesellschaft wie folgt zu beurkunden.

A. Name, Sitz, Dauer und Gesellschaftszweck.**Art. 1. Name**

Es besteht eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable» oder «SICAV») unter dem Namen UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV.

Art. 2. Sitz

Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, Filialen, Tochtergesellschaften oder sonstige Niederlassungen können entweder im Grossherzogtum Luxemburg oder im Ausland entsprechend der Entscheidung des Verwaltungsrates eingerichtet werden.

Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass aussergewöhnliche politische oder kriegerische Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Niederlassungen oder Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig in das Ausland verlagert werden, bis die aussergewöhnlichen Umstände geendet haben; solche provisorischen Massnahmen werden auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft keinen Einfluss haben; die Gesellschaft wird eine luxemburgische Gesellschaft bleiben.

Art. 3. Dauer

Die Gesellschaft ist auf unbegrenzte Zeit errichtet.

Art. 4. Gesellschaftszweck

Ausschliesslicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung und mit dem Ziel, den Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jegliche Massnahmen ergreifen und Transaktionen ausführen, welche sie für die Erfüllung und Förderung dieses Gesellschaftszweckes für nützlich erachtet und zwar im weitesten Sinne entsprechend dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

B. Gesellschaftskapital, Aktien, Nettoinventarwert**Art. 5. Gesellschaftskapital**

Das Kapital der Gesellschaft ist in volleingezahlte Aktien ohne Nennwert eingeteilt und entspricht jederzeit dem Wert des in Absatz 7 definierten Gesamtnettovermögens gemäss Artikel 10 dieser Satzung («Gesamtnettovermögenswert»).

Gemäss Artikel 7 ausgegebene Aktien können je nach Beschluss des Verwaltungsrates in verschiedene Aktienklassen gegliedert werden.

Der Verwaltungsrat kann innerhalb eines Subfonds Aktienklassen mit spezifischen Merkmalen ausgeben, zum Beispiel mit (i) einer spezifischen Ausschüttungspolitik, wie ausschüttende oder kapitalisierende Aktien oder (ii) einer spezifischen Kommissionsstruktur betreffend Ausgabe und Rücknahme oder (iii) einer spezifischen Kommissionsstruktur betreffend Anlage- oder Beratungsgebühr oder (iv) mit verschiedenen Rechnungswährungen.

Der Verwaltungsrat wird für jede Aktienklasse oder für mehrere Aktienklassen Vermögenseinheiten als Subfonds («compartiments») im Sinne des Artikels 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen bilden.

Das Gründungskapital beträgt 31.000,- EUR und ist in 3.100 Aktien ohne Nennwert eingeteilt, welche den Aktienklassen und Subfonds angehören, die der Verwaltungsrat oder die Generalversammlung der Aktionäre bestimmen wird.

Die Mittelzuflüsse aus der Ausgabe jedes Subfonds werden in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt entsprechend der für den jeweiligen Subfonds durch den Verwaltungsrat festgelegten Anlagepolitik und im Einklang mit den durch das Gesetz oder durch Beschluss des Verwaltungsrates festgelegten Anlagebeschränkungen.

Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht dem Gegenwert in EUR von fünfzig Millionen Luxemburger Franken (50.000 000,- LUF), ist gleich 1.239.467,62 EUR (eine Million zweihundertneununddreissig tausend vierhundertsechzig Euro und zweiundsechzig Cents); dieser Betrag ist innerhalb von sechs Monaten ab dem Tag der Zulassung der Gesellschaft durch die Aufsichtsbehörde zu erreichen.

Um das Kapital der Gesellschaft zu bestimmen, wird das Nettovermögen, welches einem Subfonds zuzurechnen ist, falls es nicht in EUR ausgedrückt ist, in EUR umgerechnet und das Gesellschaftskapital entspricht jederzeit der Gesamtheit der Nettovermögen sämtlicher Subfonds («Gesamtnettovermögen»).

Art. 6. Aktien

Der Verwaltungsrat bestimmt, ob die Gesellschaft Aktien als Namensaktien oder in Inhaberform ausgeben wird. Falls Inhabertifikate einer Aktienklasse eines Subfonds ausgegeben werden, legt der Verwaltungsrat die entsprechende Stückelung fest. Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben. Eine oder beide dieser Unterschriften können gemäss Beschluss des Verwaltungsrates per Faksimile erstellt werden. Die Gesellschaft kann provisorische Aktienzertifikate in einer Form ausgeben, welche der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt.

Alle Namensaktien der Gesellschaft sind in das Aktienregister einzutragen, welches von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren Personen für die Gesellschaft geführt wird. Dieses Aktienregister wird den Namen von jedem Inhaber von Namensaktien, seinen Wohnort oder eine sonstige mit der Gesellschaft vereinbarte Anschrift, sowie die Nummer, den Subfonds und die Aktienklasse der ihm gehörigen Aktien beinhalten. Jede Übertragung oder sonstiger Rechtsübergang einer Namensaktie ist in das Aktienregister einzutragen.

Die Eintragung in das Aktienregister belegt das Eigentum an den Namensaktien. Die Gesellschaft bestimmt, ob ein Zertifikat über die Eintragung ausgestellt wird, oder ob der Aktionär eine schriftliche Aktienbestätigung erhält.

Die Übertragung von Namensaktien erfolgt durch Übergabe des Aktienzertifikats oder der Aktienzertifikate (falls solche ausgestellt wurden) an die Gesellschaft zusammen mit anderen Urkunden, welche der Gesellschaft in ausreichender Weise die Übertragung belegen, oder durch eine Übertragungserklärung, welche im Aktienregister eingetragen und vom Übertragenden und vom Empfänger oder von Personen, welche hierfür Vollmacht haben, unterzeichnet und datiert werden.

Falls eine Aktie auf den Namen von mehreren Personen eingetragen ist, gilt der erste im Register eingetragene Aktionär als Bevollmächtigter sämtlicher anderer Miteigner und ist als einziger berechtigt, Mitteilungen seitens der Gesellschaft zu erhalten.

Im Fall von Inhaberaktien ist die Gesellschaft berechtigt, den Inhaber und, im Fall von Namensaktien, die Person, auf deren Namen die Aktien im Aktienregister eingetragen sind, als den vollberechtigten Eigentümer der Aktien anzusehen. Die Gesellschaft kann im Rahmen sämtlicher, diese Aktien betreffenden Massnahmen ausschliesslich den vorerwähnten, keinesfalls aber dritten Personen gegenüber verpflichtet werden. Sie ist befugt, alle Rechte, Interessen oder Ansprüche von anderen als den in Satz 1 erwähnten Personen hinsichtlich dieser Aktien als nicht bestehend anzusehen; dies schliesst jedoch nicht das Recht einer dritten Person aus, die ordnungsgemässe Eintragung einer Namensaktie oder eine Änderung dieser Eintragung zu verlangen.

Falls ein Aktionär keine Adresse angibt, wird dies im Aktienregister vermerkt und als Adresse dieses Aktionärs gilt dann der Geschäftssitz der Gesellschaft oder eine andere von der Gesellschaft ins Aktienregister eingetragene Adresse, und dies so lange, bis dieser Aktionär der Gesellschaft eine andere Adresse angegeben hat. Der Aktionär kann jederzeit die im Aktienregister eingetragene Adresse abändern lassen. Dies geschieht durch schriftliche Benachrichtigung der Gesellschaft an deren Gesellschaftssitz oder an eine Adresse, welche von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft bestimmt wird.

Falls ein Aktionär der Gesellschaft hinlänglich nachweist, dass sein(e) Aktienzertifikat(e) verlegt, gestohlen oder vernichtet worden ist/sind, erhält er auf Verlangen und unter Beachtung der von der Gesellschaft festgelegten Bedingungen welche allenfalls Sicherheiten vorsehen, eine Zweitausfertigung seines/seiner Aktienzertifikate(s). Insofern es durch die anwendbaren Gesetze vorgeschrieben oder erlaubt ist und so wie es die Gesellschaft unter Berücksichtigung dieser Gesetze festgelegt hat, können diese Bedingungen eine von einer Versicherungsgesellschaft abgeschlossene Versicherung einschliessen. Bei der Ausgabe von neuen Aktienzertifikaten, auf welchen vermerkt werden muss, dass es sich um Zweitausfertigungen handelt, wird/werden die Originalurkunde(n), für welche die neue(n) Urkunde(n) ausgestellt wird/werden, ungültig.

Beschädigte Aktienzertifikate können auf Anweisung der Gesellschaft gegen neue Aktienzertifikate ausgetauscht werden. Die beschädigten Zertifikate werden der Gesellschaft übergeben und unmittelbar annulliert.

Die Gesellschaft kann nach freiem Ermessen den Aktionär mit den Kosten der Zweitausfertigung oder des neuen Aktienzertifikats und mit den Kosten belasten, welche der Gesellschaft bei Ausgabe und Registrierung dieser Zertifikate oder im Zusammenhang mit der Vernichtung der alten Zertifikate entstanden sind.

Die Gesellschaft kann Aktienbruchteile ausgeben. Aktienbruchteile geben kein Stimmrecht, berechtigen aber zur Teilnahme an den Erträgen des entsprechenden Subfonds oder der entsprechenden Aktienklasse auf einer Proratabasis. Für Inhaberaktien werden ausschliesslich Aktienzertifikate über ganze Aktien ausgegeben.

Art. 7. Ausgabe von Aktien

Der Verwaltungsrat ist jederzeit in vollem Umfang berechtigt, neue Aktien auszugeben, ohne jedoch den bestehenden Aktionären Vorzugsrechte hinsichtlich der Zeichnung der neuen Aktien zu gewähren.

Die Ausgabe von Aktien erfolgt grundsätzlich an jedem vom Verwaltungsrat gemäss Artikel 10 dieser Satzung festgelegten Bewertungstag. Ausgabepreis für eine Aktie ist der für jeden Subfonds und jede entsprechende Aktienklasse gemäss Artikel 10 ermittelte Nettovermögenswert pro Aktie («Nettoinventarwert»), zuzüglich der für den jeweiligen Subfonds und die jeweilige Aktienklasse festgelegten Kosten und Provisionen. Der Ausgabepreis ist innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Frist von nicht mehr als acht Tagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Aktienaussgabe für jeden Subfonds und jede Aktienklasse beschränken; insbesondere kann der Verwaltungsrat beschliessen, dass Aktien ausschliesslich innerhalb einer bestimmten Frist ausgegeben werden.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, jeden Zeichnungsantrag ganz oder teilweise zurückzuweisen oder jederzeit und ohne vorherige Mitteilung die Ausgabe von Aktien von einem/r, mehreren oder allen Subfonds und Aktien-

klassen auszusetzen. Zahlungen auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge wird die Depotbank in solchen Fällen unverzüglich zurück erstatten.

Sollte die Ermittlung des Nettoinventarwertes eines Subfonds von der Gesellschaft auf Grund des Artikels 11 ausgesetzt werden, so werden während dieses Zeitraums keine Aktien des betreffenden Subfonds ausgegeben.

Zum Zweck der Ausgabe von neuen Aktien kann der Verwaltungsrat jedem Verwaltungsratsmitglied oder leitenden Angestellten der Gesellschaft oder jeder anderen ermächtigten Person die Aufgabe übertragen, die Zeichnung anzunehmen und Zahlung entgegenzunehmen sowie die Aktien auszuliefern.

Art. 8. Rücknahme und Konversion von Aktien

Jeder Aktionär der Gesellschaft kann die Gesellschaft auffordern, sämtliche oder einen Teil seiner Aktien an der Gesellschaft zurückzunehmen. In diesem Fall wird die Gesellschaft die Aktien, unter Berücksichtigung der vom Gesetz vorgesehenen Beschränkungen sowie unter dem Vorbehalt der in Artikel 11 dieser Satzung vorgesehenen Aussetzung der Rücknahme durch die Gesellschaft zurückzunehmen. Die von der Gesellschaft zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

Der Aktionär erhält einen Rücknahmepreis, welcher auf Grundlage des entsprechenden Nettoinventarwertes berechnet wird und zwar im Einklang mit dem Gesetz und den Vorschriften dieser Satzung und zu den vom Verwaltungsrat in den Verkaufsunterlagen festgelegten Bedingungen.

Ein Rücknahmegesuch muss durch den Aktionär in unwiderruflicher schriftlicher Weise am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg oder bei Geschäftsstellen von einer von der Gesellschaft bestimmten Person (oder Institution) hinterlegt werden. Im Fall von Aktien, für welche Zertifikate ausgegeben wurden, müssen die Aktienzertifikate mit dem Rücknahmegesuch formgerecht eingehen, unter Beifügung etwaiger Erneuerungsscheine und sämtlicher nicht fälligen Gewinnanteilscheine (im Falle von Inhaberaktien) oder eines der Gesellschaft genügenden Nachweises der Übertragung oder des Überschreibens der Aktien, im Fall von Namensaktien.

Vom Nettoinventarwert kann eine Kommission zu Gunsten der Gesellschaft und ein weiterer Betrag abgezogen werden, welcher die geschätzten Kosten und Ausgaben ausmacht, die der Gesellschaft bei einer Realisierung von Vermögenswerten in der betroffenen Vermögensmasse entstehen könnten, um das Rücknahmegesuch zu finanzieren (diese Kommission, zusammen mit dem Schätzbetrag, darf nicht mehr als drei Prozent des Nettoinventarwertes betragen).

Der Rücknahmepreis ist in der Währung, auf welche die Aktien des betreffenden Subfonds lauten oder in einer anderen, gegebenenfalls vom Verwaltungsrat festgesetzten Währung innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Frist von nicht mehr als acht Tagen nach dem entsprechenden Bewertungstag bzw. nach dem Tag zu zahlen, an welchem die Aktienzertifikate und sonstigen eventuellen Übertragungsdokumente bei der Gesellschaft eingegangen sind, je nachdem, welches das spätere Datum ist, unbeschadet der Bestimmungen von Artikel 11 dieser Satzung.

Bei massiven Rücknahmegesuchen kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschliessen, ein Rücknahmegesuch erst dann abzurechnen, wenn ohne unnötige Verzögerung entsprechende Vermögenswerte der Gesellschaft verkauft worden sind.

Jeder Aktionär kann auf Antrag die Konversion aller oder eines Teils seiner Aktien eines bestimmten Subfonds in Aktien eines anderen Subfonds zu dem jeweiligen, für den betreffenden Subfonds festgelegten Nettoinventarwert beantragen. Der Nettoinventarwert wird durch gegebenenfalls anfallende Konversionskosten und durch Auf- und Abrunden, entsprechend der Entscheidung des Verwaltungsrats, berichtigt. Aktien einer bestimmten Aktienklasse eines Subfonds können nicht in eine andere Aktienklasse des gleichen oder eines anderen Subfonds konvertiert werden, es sei denn der Verwaltungsrat hätte eine andere Entscheidung getroffen, welche im Verkaufsprospekt beschrieben wird. Der Verwaltungsrat kann unter anderem im Hinblick auf die Häufigkeit der Konversionsgesuche Einschränkungen auferlegen und für die Konversion eine nach freiem Ermessen im Interesse der Gesellschaft festgelegte Gebühr in Rechnung stellen.

Art. 9. Beschränkungen

Die Gesellschaft kann das Eigentum an Aktien der Gesellschaft durch jede natürliche oder juristische Person beschränken oder verhindern, falls nach der Meinung der Gesellschaft ein solches Eigentum der Gesellschaft Schaden zufügen kann, oder falls er einen Verstoß gegen luxemburgische oder ausländische Gesetze oder Vorschriften bildet oder falls dadurch die Gesellschaft fremden Steuergesetzen unterworfen wird. Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

a) es ablehnen Aktien auszugeben und es ablehnen im Aktienregister die Übertragung von Aktien einzutragen, falls es Anhaltspunkte gibt, dass eine solche Eintragung oder Übertragung dazu führt oder dazu führen kann, dass das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum dieser Aktien an Personen übertragen wird, welche vom Eigentum an Aktien ausgeschlossen sind oder Aktien in einem Umfang halten, der über einen bestimmten, vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit festzulegenden Prozentsatz am Gesellschaftskapital hinausgeht («nicht berechnete Personen»),

b) jederzeit von Personen, deren Namen im Aktienregister eingetragen sind oder welche die Eintragung einer Aktienübertragung im Aktienregister beantragen, eine durch eidesstattliche Erklärung unterlegte Auskunft verlangen, welche sie für erforderlich hält, um entscheiden zu können, ob die Aktien der betreffenden Person sich im wirtschaftlichen Eigentum einer nicht berechtigten Person befinden oder ob diese Eintragung zu dem wirtschaftlichen Eigentum dieser Aktien von einer nicht berechtigten Person führt, und

c) es ablehnen, bei einer Generalversammlung der Gesellschaft Stimmen einer nicht berechtigten Person anzuerkennen,

d) falls es für die Gesellschaft Anhaltspunkte gibt, dass eine nicht berechnete Person entweder allein oder zusammen mit anderen Personen wirtschaftlicher Eigentümer von Aktien ist, vom Aktionär zwangsweise sämtliche oder diejenigen Aktien, welche von diesem Aktionär für die nicht berechnete Person gehalten werden, zurückzunehmen oder falls eine nicht berechnete Person der wirtschaftliche Eigentümer von Aktien ist, zwangsweise vom Aktionär alle von diesem gehaltenen Aktien zurückzunehmen. Dies geschieht in der folgenden Art und Weise:

(1) Die Gesellschaft stellt dem Aktionär, in dessen Besitz sich solche Aktien befinden oder der im Aktienregister als Inhaber der zu kaufenden Aktien aufgeführt ist, eine Mitteilung zu (welche im folgenden «Käuferklärung» genannt wird),

in welcher die zu kaufenden Aktien aufgeführt sind, sowie die Berechnungsweise des Kaufpreises und der Name des Käufers.

Eine solche Mitteilung wird dem Aktionär durch Einschreiben an die letztbekannte Adresse, oder an die Adresse, welche in den Büchern der Gesellschaft aufgeführt ist, zugestellt. Der Aktionär ist dann verpflichtet, der Gesellschaft das oder die in der Käuferklärung aufgeführten Aktienzertifikat(e) auszuhändigen.

Nach Geschäftsschluss des in der Käuferklärung festgesetzten Tages hört der Aktionär auf, Eigentümer der in der Käuferklärung aufgeführten Aktien zu sein. Im Fall von Namensaktien wird sein Name aus dem Aktienregister gestrichen und im Fall von Inhaberaktien wird/werden das/die Aktienzertifikat(e) annulliert.

(2) Der für die Aktien zu zahlende Preis (welcher im folgenden «Kaufpreis» genannt wird) ist der Nettoinventarwert und zwar derjenige am letzten, vom Verwaltungsrat für den Rückkauf der Aktien der Gesellschaft bestimmten Bewertungstag vor dem Tag des Inkrafttretens der Käuferklärung. Es kann auch derjenige des Tages nach der Übergabe des oder der in der Käuferklärung aufgeführten Aktienzertifikate(/s) sein. Dieser Wert wird gemäss Artikel 10 dieser Satzung und nach Abzug der darin vorgesehenen Kostenbelastung bestimmt.

(3) Die Zahlung des Kaufpreises an den früheren Eigentümer der Aktien wird normalerweise in der vom Verwaltungsrat für die Zahlung des Rücknahmepreises der Aktien festgesetzten Währung geleistet. Nach seiner endgültigen Festsetzung wird dieser Preis durch die Gesellschaft bei einer (in der Käuferklärung erwähnten) in Luxemburg oder im Ausland befindlichen Bank hinterlegt und zwar zum Zwecke der Auszahlung an diesen Eigentümer gegen Übergabe des in der Käuferklärung erwähnten Aktienzertifikats zusammen mit den noch nicht fälligen Gewinnanteilscheinen.

Nach der oben beschriebenen Zustellung der Käuferklärung hat der frühere Eigentümer kein Recht mehr an diesen Aktien sowie keinen Anspruch gegen die Gesellschaft oder deren Aktiva in diesem Zusammenhang, mit Ausnahme des Anspruchs, den Kaufpreis (ohne Zinsen) von der erwähnten Bank zu erhalten und zwar gegen tatsächliche Übergabe des oder der Aktienzertifikate(/s) wie oben beschrieben. Beträge, die einem Aktionär gemäss diesem Absatz zustehen, welche aber nicht innerhalb einer Fünfjahresperiode von dem in der Käuferklärung festgesetzten Datum an abgefordert werden, können danach nicht mehr beansprucht werden und fallen an die Gesellschaft zurück. Der Verwaltungsrat hat die Befugnisse, alle notwendigen Schritte zu unternehmen, um den Heimfall abzuschliessen.

(4) Die Ausübung der in diesem Artikel eingeräumten Befugnisse durch die Gesellschaft kann in keinem Fall mit der Begründung in Frage gestellt oder für unwirksam erklärt werden, dass der Besitz der Aktien einer Person ungenügend nachgewiesen wurde, oder dass die Besitzverhältnisse andere waren als sie der Gesellschaft am Tag der Käuferklärung zu sein schienen. Voraussetzung ist hierfür allerdings, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausgeübt hat.

Art. 10. Ermittlung des Nettoinventarwertes

Für die Bestimmung des Ausgabe- und Rücknahmepreises wird der Nettoinventarwert jedes Subfonds periodisch von der Gesellschaft festgelegt, und zwar nicht weniger als zweimal pro Monat. Ein solcher Tag, an welchem der Nettovermögenswert bestimmt wird, wird in dieser Satzung «Bewertungstag» genannt.

Der Nettoinventarwert jedes Subfonds wird in der Währung des entsprechenden Subfonds und auf eine Aktie des entsprechenden Subfonds bezogen ausgedrückt und wird nach Vornahme der Bewertung gemäss nachfolgend aufgeführten Grundsätzen am entsprechenden Bewertungstag bestimmt, indem das auf den entsprechenden Subfonds entfallende Nettovermögen zu einem vom Verwaltungsrat festgesetzten Zeitpunkt, abzüglich der vom Verwaltungsrat festgelegten, des entsprechenden Subfonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten, durch die Anzahl der zum Zeitpunkt der Bewertung am entsprechenden Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des entsprechenden Subfonds dividiert wird. Bei Subfonds, für welche verschiedene Aktienklassen ausgegeben wurden, wird der Nettoinventarwert pro Aktie gegebenenfalls für jede einzelne Aktienklasse ermittelt. Dabei wird der Nettoinventarwert eines jeden Subfonds, welcher einer bestimmten Aktienklasse zuzuordnen ist, durch die Anzahl der Aktien der jeweiligen Aktienklasse dividiert. Der Nettoinventarwert kann entsprechend dem Beschluss des Verwaltungsrates auf den nächsthöheren oder nächstniedrigeren Betrag in der entsprechenden Währung gerundet werden.

Die Bewertung des jeweiligen Subfonds und der jeweiligen Aktienklassen richtet sich nach folgenden Kriterien:

1. Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten:

- a) alle flüssigen Mittel einschliesslich der hierauf angefallenen Zinsen;
- b) alle ausstehenden Forderungen einschliesslich Zinsforderungen auf Konten und Depots sowie Erträge aus verkauften, aber noch nicht gelieferten Wertpapieren;
- c) alle Wertpapiere, Wertrechte, Geldmarktpapiere, Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Optionsscheine, Optionen und andere Finanzinstrumente sowie sonstige Vermögenswerte, welche von der Gesellschaft gehalten oder zu ihren Gunsten erworben wurden;
- d) alle Dividenden und Dividendenansprüche, vorausgesetzt dass hierüber ausreichend fundierte Informationen erhalten werden können und vorausgesetzt, dass die Gesellschaft Wertanpassungen im Hinblick auf die Kursschwankungen, die aus dem Handel Ex-Dividende oder ähnlichen Praktiken herrühren, vornehmen kann;
- e) angefallene Zinsen aus verzinslichen Vermögenswerten, welche von der Gesellschaft gehalten werden, soweit diese nicht im Hauptbetrag des entsprechenden Vermögenswertes enthalten sind,
- f) nicht abgeschriebene Gründungskosten;
- g) sämtliche sonstigen Vermögenswerte einschliesslich im Voraus bezahlter Ausgaben.

Diese Vermögenswerte werden nach folgenden Regeln bewertet:

- Wertpapiere und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzterverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Gesellschaft die Bewer-

tung dieser Wertpapiere und Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

- Wertpapiere und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind, werden zu ihrem letzterhältlichen Marktpreis bewertet; falls dieser nicht erhältlich ist, wird die Gesellschaft diese Wertpapiere gemäss anderen, von ihr zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

- Bei Geldmarktpapieren wird ausgehend vom Nettoerwerbiskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

- Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, welcher von externen Kurslieferanten bezogen wird, bewertet.

- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von der Gegenpartei des Swaps berechnet, ausgehend vom aktuellen Wert (Net Present Value) von allen Cashflows, sowohl In- wie Outflows. Diese Bewertungsmethode ist von der Gesellschaft anerkannt und vom Wirtschaftsprüfer geprüft.

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

a) sämtliche Kredite und fälligen Forderungen;

b) sämtliche bekannten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschliesslich Zahlungsverbindlichkeiten auf Geld oder Sachwerte aus fälligen vertraglichen Verbindlichkeiten und festgelegte, aber noch nicht gezahlte Dividenden der Gesellschaft;

c) angemessene Rückstellungen für zukünftige Steuerzahlungen und sonstige vom Verwaltungsrat genehmigten und vorgenommenen Rückstellungen, sowie Rücklagen als Vorsorge für sonstige Verbindlichkeiten der Gesellschaft;

d) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft. Bei Bestimmung des Betrages solcher Verbindlichkeiten wird die Gesellschaft sämtliche zu zahlenden Ausgaben in Betracht ziehen, welche Gründungskosten, Gebühren an Anlageberater (Portfoliomanager) oder an das Anlagemanagement, an die Depotbank, an die Domiziliar- und Verwaltungsstelle, an die Register- und Transferstelle, an jegliche Zahlstelle, an sonstige Vertriebsstellen und ständige Vertreter in Vertriebsländern sowie an sämtliche sonstigen Zwischenstellen der Gesellschaft umfassen. Weiter kommen in Betracht die Tantiemen und Spesen der Mitglieder des Verwaltungsrats, Versicherungsprämien, Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung der Gesellschaft bei Behörden und Börsen in Luxemburg und bei Behörden und Börsen in jeglichem anderen Land, Gebühren für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, Werbekosten, Druckkosten, Berichts- und Veröffentlichungskosten einschliesslich der Anzeigen- und Preisveröffentlichungskosten, Kosten für die Vorbereitung und Ausführung des Druckes und der Verteilung der Verkaufsprospekte, Informationsmaterial, regelmässige Berichte, Steuern, Abgaben und ähnliche Belastungen, sämtliche sonstigen Ausgaben der täglichen Geschäftsführung einschliesslich den Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bankgebühren, Brokergebühren sowie Kosten für Post und Telefon. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und sonstige Kosten regelmässiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche oder andere Perioden im Voraus ansetzen und kann diese in gleichen Raten über einen solchen periodischen Zeitraum zusammenfassen.

3. Die Gesellschaft wird die Verteilung der Aktiva und Passiva auf die Subfonds und Aktienklassen wie folgt vornehmen:

a) Sofern mehrere Aktienklassen für einen Subfonds ausgegeben wurden, werden alle Vermögenswerte, welche auf jede Aktienklasse entfallen, gemeinsam gemäss der Anlagepolitik des Subfonds investiert.

b) Der Gegenwert der Ausgabe von Aktien an jeder einzelnen Aktienklasse wird in den Büchern der Gesellschaft dem Subfonds dieser Aktienklasse zugeteilt; der entsprechende Gegenwert wird den der auszugebenden Aktienklasse zuzuordnenden Anteil am Nettovermögen des entsprechenden Subfonds erhöhen; Forderungen, Verbindlichkeiten, Erträge und Ausgaben, welche dieser Aktienklasse zuzuteilen sind, werden entsprechend den Vorschriften dieses Artikels diesem Subfonds zugeteilt.

c) Derivative Vermögenswerte werden in den Büchern der Gesellschaft demselben Subfonds zugeteilt wie die Vermögenswerte, von welchen die entsprechenden derivativen Vermögenswerte abgeleitet sind und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird der Zuwachs oder die Verringerung im Wert dem entsprechenden Subfonds zugeteilt.

d) Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit einem Vermögenswert eines bestimmten Subfonds oder auf Grund einer Handlung im Zusammenhang mit diesem Subfonds werden diesem Subfonds zugerechnet.

e) Sofern eine Forderung oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Subfonds zugeteilt werden kann, wird diese Forderung oder diese Verbindlichkeit allen Subfonds im Verhältnis der Zahl der Subfonds oder auf Basis des Nettoinventarwertes aller Aktienklassen des Subfonds zugeteilt, entsprechend der gewissenhaften Bestimmung durch den Verwaltungsrat. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

f) Ausschüttungen an die Aktionäre eines Subfonds oder einer Aktienklasse vermindern den Nettoinventarwert dieses Subfonds oder dieser Aktienklasse um den Ausschüttungsbetrag.

4. Im Sinne dieses Artikels gelten folgende Bestimmungen:

a) Aktien, welche gemäss Artikel 8 zurückgenommen werden sollen, gelten als Aktien im Umlauf bis unmittelbar nach dem Zeitpunkt der Bewertung am entsprechenden Bewertungstag entsprechend der Festlegung durch den Verwaltungsrat. Von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung gilt der Rücknahmepreis als Verbindlichkeit der Gesellschaft;

b) Aktien gelten als ausgegeben ab dem Zeitpunkt der Bewertung an dem entsprechenden Bewertungstag entsprechend der Festlegung durch den Verwaltungsrat. Von diesem Zeitpunkt an bis zum Zahlungseingang gilt der Ausgabepreis als Forderung der Gesellschaft;

c) Vermögensanlagen, Barmittel und sonstige Vermögenswerte, die in einer anderen Währung getätigt sind als derjenigen, in welcher der Nettoinventarwert ausgedrückt wird, werden auf der Grundlage der zum Bewertungszeitpunkt vorherrschenden Markt- und Devisenkurse bewertet.

d) Soweit die Gesellschaft an einem Bewertungstag:

- Vermögenswerte erworben hat, wird der Kaufpreis für solche Vermögenswerte als Verbindlichkeit der Gesellschaft ausgewiesen und die erworbenen Vermögenswerte in den Aktiva der Gesellschaft ausgewiesen;

- Vermögenswerte verkauft hat, wird der Verkaufspreis in den Aktiva der Gesellschaft ausgewiesen und die verkauften Vermögenswerte werden aus den Aktiva herausgenommen.

Sofern der genaue Wert der jeweiligen Preise oder Vermögenswerte am entsprechenden Bewertungstag nicht berechnet werden kann, ist er von der Gesellschaft zu schätzen.

Art. 11. Zeitweilige Aussetzung der Nettoinventarwertberechnung sowie der Ausgabe, Rücknahme und Konversion von Aktien

Die Gesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettoinventarwertes sowie die Ausgabe, Rücknahme und Konversion von Aktien jedes Subfonds in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

- wenn Börsen oder Märkte, die massgebend sind für die Bewertung eines bedeutenden Anteils des jeweiligen Nettovermögens, oder wenn Devisenmärkte, auf deren Währung das jeweilige Nettovermögen oder ein bedeutender Anteil davon lautet, - ausser an gewöhnlichen Feiertagen - geschlossen sind oder wenn dort Transaktionen suspendiert oder eingeschränkt sind oder wenn diese kurzfristig starken Schwankungen unterworfen sind;

- wenn auf Grund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder anderweitiger Notfälle, die ausserhalb der Einflussmöglichkeit der Gesellschaft liegen, eine sachdienliche Verfügung über das Gesellschaftsvermögen nicht möglich ist oder den Interessen der Aktionäre abträglich wäre;

- im Fall einer Unterbrechung der Nachrichtenverbindungen oder der Berechnung, die üblicherweise für die Erstellung des Nettovermögenswertes angewandt wird oder wenn der Nettovermögenswert aus einem sonstigen Grund nicht mit genügender Genauigkeit ermittelt werden kann;

- wenn durch Beschränkungen des Devisenverkehrs oder sonstiger Übertragungen von Vermögenswerten Geschäfte für die Gesellschaft undurchführbar werden, oder falls Käufe und Verkäufe von Devisenwerten des Gesellschaftsvermögens nicht zu normalen Konversionskursen vorgenommen werden können.

Eine Mitteilung über Anfang und Ende dieser Aussetzungsperiode wird vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit veröffentlicht.

C. Verwaltung und Aufsicht

Art. 12. Der Verwaltungsrat

Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein. Sie werden von der Generalversammlung für eine maximale Amtszeit von sechs Jahren gewählt. Die Generalversammlung wird ausserdem die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Tantieme und ihre Amtszeit bestimmen. Verwaltungsratsmitglieder werden von der einfachen Mehrheit der in der Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann ohne Angabe von Gründen von der Generalversammlung abberufen oder ersetzt werden.

In Zeiten der Vakanz eines Verwaltungsratspostens werden die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates zeitweilig den vakanten Posten neu besetzen; die Aktionäre werden eine endgültige Entscheidung über die Nominierung bei der folgenden Generalversammlung treffen.

Art. 13. Verwaltungsratssitzungen

Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann einen Sekretär ernennen, der nicht ein Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen schreiben und aufbewahren wird. Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder von zwei seiner Mitglieder einberufen; er tagt an dem in der Einladung angegebenen Ort.

Der Vorsitzende wird den Vorsitz bei den Sitzungen des Verwaltungsrates und bei den Generalversammlungen führen. In seiner Abwesenheit können die Gesellschafter oder die Verwaltungsratsmitglieder durch einfache Mehrheit ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder für Generalversammlungen auch jede andere Person zum Vorsitzenden bestimmen.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte und Geschäftsführer ernennen, soweit dies für die Geschäftsführung der Gesellschaft notwendig oder zweckmässig ist. Solche leitenden Angestellten müssen weder Aktionäre der Gesellschaft noch Mitglieder des Verwaltungsrates sein. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen in der vorliegenden Satzung werden solche leitende Angestellte Befugnisse in dem ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Umfang haben.

Ausser in zu begründenden Notfällen müssen Einladungen zu Sitzungen des Verwaltungsrates mindestens vierundzwanzig Stunden im Voraus schriftlich erfolgen.

Die schriftliche Einladung kann bei Übereinstimmung der Teilnehmer durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel ersetzt werden. Sofern ein Verwaltungsratsbeschluss über Zeit und Ort von Verwaltungsratssitzungen vorliegt, erübrigt sich eine gesonderte Mitteilung. Verwaltungsratsmitglieder können sich untereinander schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel Vertretungsmacht für Verwaltungsratssitzungen erteilen. Mehrfachvertretung ist zulässig.

Die Teilnahme an Verwaltungsratssitzungen durch Konferenzschaltungen, bei denen eine gegenseitige Verständigung aller Teilnehmer gewährleistet ist, ist zulässig und begründet die Anwesenheit aller Teilnehmer.

Der Verwaltungsrat ist beschluss- und handlungsfähig, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist, es sei denn der Verwaltungsrat legt andere Voraussetzungen fest.

Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert; die Protokolle sind vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu unterzeichnen. Sie können in Rechtsangelegenheiten als Beweis dienen, wenn sie vom Verwaltungsratsvorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet sind.

Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Verwaltungsratsvorsitzenden.

Schriftliche und von allen Verwaltungsratsmitgliedern gebilligte und unterzeichnete Beschlüsse stehen Beschlüssen auf Verwaltungsratssitzungen gleich. Solche Beschlüsse können von jedem Verwaltungsratsmitglied schriftlich, durch Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel gebilligt werden. Eine solche Billigung wird jedenfalls schriftlich bestätigt und die Bestätigung wird dem Beschlussprotokoll beizufügen sein.

Art. 14. Vertretungsbefugnis des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat hat die umfassende Befugnis, sämtliche Verwaltungs- und Verfügungshandlungen innerhalb des Gesellschaftszweckes und im Rahmen der Anlagepolitik gemäss Artikel 17 im Namen der Gesellschaft vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, welche nicht durch das Gesetz oder durch die gegenwärtige Satzung ausdrücklich der Generalversammlung vorbehalten sind, unterstehen der Zuständigkeit des Verwaltungsrates.

Art. 15.- Unterschriftsbefugnis

Dritten gegenüber wird die Gesellschaft rechtsgültig durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern verpflichtet oder durch die gemeinsame oder alleinige Unterschrift von Personen, die durch den Verwaltungsrat mit entsprechender Vertretungsbefugnis ausgestattet sind.

Art. 16. Übertragung der Vertretungsmacht

In Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich Ergänzungen kann der Verwaltungsrat die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft und die Handlungsbefugnis im Rahmen des Gesellschaftszweckes auf einzelne oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen.

Solche Personen müssen weder Mitglieder des Verwaltungsrates noch Gesellschafter sein. Sie handeln im Rahmen der ihnen übertragenen Befugnisse. Die Übertragung der hier beschriebenen Vertretungsmacht kann vom Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden.

Art. 17. Anlagepolitik

Der Verwaltungsrat legt die Anlagepolitik fest, nach welcher die Vermögenswerte der Gesellschaft investiert werden. Die Vermögenswerte der Gesellschaft sind nach dem Grundsatz der Risikostreuung und im Rahmen der Anlageziele und -grenzen, wie sie in den von der Gesellschaft veröffentlichten Verkaufsprospekten beschrieben werden, anzulegen. Das Vermögen eines Subfonds setzt sich insbesondere zusammen aus:

- Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse eines zugelassenen Staates amtlich notieren (unter zugelassenem Staat versteht man einen Mitgliedstaat der Europäischen Union («EU»), der OECD oder ein anderes Drittland), oder
- Wertpapieren, die an einem anderen geregelten Markt eines zugelassenen Staates gehandelt werden. Dieser Markt muss anerkannt, für das Publikum offen und seine Funktionsweise ordnungsgemäss sein.
- Wertpapiere aus Neuemissionen können unter folgenden Bedingungen erworben werden:
- Die Emissionsbedingungen müssen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder zum Handel an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, beantragt wird, und zwar an den Börsen oder geregelten Märkten eines zugelassenen Staates, und
- Die Zulassung muss innerhalb eines Jahres nach der Emission erfolgen.

Die Gesellschaft darf vorbehaltlich gegenteiliger Bestimmungen für einen Subfonds Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») des offenen Typs erwerben, wobei jedoch folgende Einschränkungen zu beachten sind:

(a) Ein solcher OGA muss ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere («OGAW») entsprechend der Richtlinie des Rates der Europäischen Union («EU») vom 20. Dezember 1985 (85/611/EG) sein und die Gesellschaft darf ausserdem höchstens 5% des Nettovermögens eines Subfonds in einem solchen OGAW anlegen;

(b) Sollte ein unter (a) beschriebener OGAW mit der Gesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden sein, ist eine Anlage in Wertpapieren eines solchen OGAW nur gestattet, sofern der OGAW gemäss den Bestimmungen seiner Satzung oder Vertragsbedingungen sich auf Anlagen in einem spezifischen geographischen Bereich oder Wirtschaftszweig spezialisiert hat und der Erwerb von Anteilen an einem solchen OGAW keinen Gebühren oder Kosten unterworfen ist.

Der Verwaltungsrat kann, nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% des Nettovermögens eines Subfonds in Wertpapieren verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union «EU», oder seinen Gebietskörperschaften, von einem anderen zugelassenen Staat, der Mitgliedstaat der OECD ist, oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden. Diese Wertpapiere müssen in mindestens sechs verschiedene Emissionen aufgeteilt sein, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Gesamtbetrages des Nettovermögens eines Subfonds nicht überschreiten dürfen.

Art. 18. Anlageberater / Portfoliomanager

Der Verwaltungsrat kann eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen zum Anlageberater sowie Portfoliomanager ernennen. Der Anlageberater hat die Aufgabe, die Gesellschaft bei der Anlage des Gesellschaftsvermögens

umfassend mit Empfehlungen zu unterstützen. Er ist nicht befugt, selbstständig Anlageentscheide zu fällen oder Anlagen zu tätigen. Der Portfoliomanager wird mit der Anlage des Gesellschaftsvermögens beauftragt.

Art. 19. Interessenkonflikte

Verträge oder sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und dritten Unternehmen werden in ihrer Gültigkeit nicht dadurch beeinträchtigt, dass ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates oder leitende Angestellte in dem dritten Unternehmen eine Stellung als Gesellschafter, Verwaltungsratsmitglied oder Angestellter besitzen. In einem solchen Fall ist das Verwaltungsratsmitglied bzw. der Angestellte der Gesellschaft nicht gehindert, über ein solches Geschäft abzustimmen oder sonstige Handlungen im Rahmen eines solchen Geschäftes vorzunehmen.

Soweit ein Mitglied des Verwaltungsrats oder ein Angestellter der Gesellschaft Interessen vertritt, welche den Interessen der Gesellschaft zuwiderlaufen, wird dieses Verwaltungsratsmitglied bzw. dieser Angestellte sich eines Votums im Rahmen des betreffenden Geschäftes enthalten. Über den Vorgang wird der folgenden Generalversammlung Bericht erstattet werden.

Interessen im Sinne dieses Artikels sind nicht solche Interessen, die Rechts- oder Geschäftsbeziehungen mit dem Anlageberater, der Depotbank oder sonstigen, vom Verwaltungsrat gelegentlich bestimmenden Personen betreffen.

Art. 20. Vergütung des Verwaltungsrates

Die Vergütungen für Verwaltungsratsmitglieder werden von der Generalversammlung festgelegt. Sie umfassen auch Auslagen und sonstige Kosten, welche den Verwaltungsratsmitgliedern in Ausübung ihrer Tätigkeit entstehen, einschliesslich eventueller Kosten für Rechtsverfolgungsmassnahmen, es sei denn, solche seien veranlasst durch vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten des betreffenden Verwaltungsratsmitglieds.

Art. 21. Wirtschaftsprüfer

Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft und der Subfonds werden durch einen Wirtschaftsprüfer geprüft, welcher von der Generalversammlung ernannt wird und dessen Vergütung aus dem Gesellschaftsvermögen zu entrichten ist.

Der Wirtschaftsprüfer wird alle Pflichten gemäss dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen wahrnehmen.

D.- Generalversammlungen - Rechnungsjahr - Ausschüttungen

Art. 22. Rechte der Generalversammlung

Die Generalversammlung vertritt die Gesamtheit aller Aktionäre der Gesellschaft, unabhängig davon, an welchem Subfonds die Aktionäre beteiligt sind. Die Beschlüsse der Generalversammlung in Angelegenheiten der Gesellschaft insgesamt binden alle Aktionäre. Die Generalversammlung verfügt über umfassende Kompetenzen, um Handlungen und Rechtsgeschäfte der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu ratifizieren.

Art. 23. Verfahren der Generalversammlung

Die Generalversammlung wird vom Verwaltungsrat einberufen.

Sie muss auf Verlangen von Aktionären, die mindestens ein Fünftel der ausgegebenen Aktien halten, einberufen werden.

Die ordentliche Generalversammlung findet entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts jährlich am 20. Januar um 10.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft statt.

Sofern der erwähnte Tag ein Bankfeiertag oder ein gesetzlicher Feiertag in Luxemburg ist, wird die ordentliche Generalversammlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

Weitere, ausserordentliche Generalversammlungen können an Orten und zu Zeiten abgehalten werden, wie sie in der Einladung angegeben werden.

Einladungen zu Generalversammlungen sind gemäss den gesetzlichen Bestimmungen durch Veröffentlichung im «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» sowie in vom Verwaltungsrat festzulegenden Zeitungen mitzuteilen,

Sofern sämtliche Aktionäre anwesend oder vertreten sind und darin übereinstimmen, ordnungsgemäss geladen, sowie über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt zu sein kann die Generalversammlung ohne weitere Benachrichtigung abgehalten werden.

Der Verwaltungsrat kann über sämtliche andere Voraussetzungen beschliessen, die seitens der Aktionäre erfüllt sein müssen, um an den Generalversammlungen teilnehmen zu können.

Die auf einer Generalversammlung der Aktionäre behandelten Sachverhalte beschränken sich auf die Punkte der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Elemente enthält) und auf damit zusammenhängende Fragen.

Unabhängig von seinem jeweiligen Subfonds und seiner jeweiligen Aktienklasse gibt jede volle Aktie ein Stimmrecht entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und der gegenwärtigen Satzung. Ein Aktionär kann sich auf jeder Versammlung der Aktionäre durch einen schriftlich Bevollmächtigten, welcher nicht Aktionär sein muss, vertreten lassen.

Entscheidungen, welche die Interesse aller Aktionäre der Gesellschaft betreffen, werden in der Generalversammlung getroffen, während Entscheidungen, welche nur die Interesse der Aktionäre eines bestimmten Subfonds betreffen, werden in der Generalversammlung des jeweiligen Subfonds getroffen.

Soweit nicht gesetzlich oder durch gegenwärtige Satzung anders bestimmt, werden die Beschlüsse der Generalversammlung durch einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Art. 24. Generalversammlung der Subfonds

Die Aktionäre eines Subfonds können jederzeit Generalversammlungen abhalten, um über Sachverhalte zu entscheiden, die ausschliesslich den entsprechenden Subfonds betreffen.

Die Bestimmungen aus Artikel 23 Absätze 1, 2, 6, 7, 8 und 9 sind auf solche Generalversammlungen entsprechend anwendbar.

Jede volle Aktie berechtigt zu einer Stimme entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und der gegenwärtigen Satzung. Die Aktionäre können auf solchen Versammlungen persönlich anwesend sein oder sich durch einen schriftlich Bevollmächtigten, welcher nicht Aktionär sein muss, vertreten lassen.

Soweit durch das Gesetz oder gegenwärtige Satzung nicht anders bestimmt, werden Beschlüsse auf der Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Sämtliche Beschlüsse der Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, welche die Rechte der Aktionäre eines bestimmten Subfonds im Verhältnis zu den Rechten von Aktionären eines anderen Subfonds umändern, werden den Aktionären dieses jeweiligen Subfonds zur Beschlussfassung unterbreitet entsprechend den Bestimmungen des Artikels 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschliesslich entsprechender Änderungen.

Art. 25.- Annullierung und Zusammenlegung von Subfonds

Annullierung

Der Verwaltungsrat kann, nach Benachrichtigung der Inhaber von Anteilen der entsprechenden Subfonds, die Auflösung eines oder mehrerer Subfonds veranlassen, wenn der Gesamtwert dieses Subfondsvermögens unter ein Niveau fällt, welches eine wirtschaftlich sinnvolle Geschäftsführung nicht mehr erlaubt und welches auf 20 Mio. EUR geschätzt wird, oder wenn sich die politischen oder wirtschaftlichen Bedingungen verändern.

Unbeschadet der Befugnisse des Verwaltungsrates kann die Generalversammlung eines Subfonds auf Vorschlag des Verwaltungsrates das Gesellschaftskapital durch Annullierung ausgegebener Aktien an diesem Subfonds herabsetzen und den Aktionären den Nettoinventarwert ihrer Aktien zurückerstatten. Bei Auflösung eines Subfonds wird der Nettoinventarwert für den Tag berechnet, an welchem der Beschluss in Kraft tritt, unter Berücksichtigung des erzielten Preises bei der Realisierung der Vermögensanlagen sowie aller tatsächlich angefallener Kosten im Rahmen dieser Annullierung. Die Aktionäre des Subfonds, für welchen eine Annullierung der Aktien beschlossen wurde, werden von dem entsprechenden Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre oder des Verwaltungsrates durch Veröffentlichung der Entscheidung im Mémorial und in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie in vom Verwaltungsrat festzulegenden Zeitungen unterrichtet.

Der Gegenwert der Nettoinventarwerte von annullierten Aktien, welche von den Aktionären nicht zur Rücknahme eingereicht wurden, wird für einen Zeitraum von 6 Monaten bei der Depotbank und nach Ablauf dieser Frist, falls die annullierten Aktien auch bis zu diesem Zeitpunkt noch nicht zur Rücknahme eingereicht wurden, bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg bis zum Ablauf der Verjährungsfrist hinterlegt.

Zusammenlegung

Unter den gleichen Bedingungen, welche im ersten Absatz dieses Artikels über Auflösung erwähnt sind, kann der Verwaltungsrat die Annullierung von ausgegebenen Aktien an diesem Subfonds und die Zuteilung von auszugebenden Aktien an einen anderen Subfonds oder anderen OGA (Organismen für gemeinsame Anlagen), welcher dem Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, beschliessen. Unbeschadet der Befugnisse des Verwaltungsrates, welche in diesem Absatz erläutert wurden, kann der Entscheid einer Zusammenlegung, wie hier beschrieben, ebenfalls durch die Generalversammlung der betroffenen Aktionäre des Subfonds getroffen werden.

Die Aktionäre werden über den Entscheid auf dem gleichen Weg informiert, wie vorhergehend für die Annullierung von Aktien beschrieben. Die von der Zusammenlegung betroffenen Aktionäre sind während eines Monats nach Veröffentlichung des Beschlusses im « Mémorial », in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie in den vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitungen berechtigt, die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Aktien zum gültigen Nettoinventarwert (ohne Rücknahmeabschlag oder sonstigen administrativen Gebühr) zu verlangen.

Aktien, welche nicht zur Rücknahme eingereicht wurden, werden auf Basis des Nettoinventarwertes der jeweiligen betroffenen Subfonds, der für den Tag berechnet wird, an welchem die Entscheidung wirksam wird, umgetauscht. Im Falle einer Zuteilung von Anteilen eines Anlagefonds unter der Rechtsform eines «Fonds commun de placement» ist der Entscheid nur bindend für Investoren, welche für diese Zuteilung gestimmt haben.

Generalversammlung

Sowohl für die Auflösung als auch für die Zusammenlegung ist bei der Generalversammlung der Aktionäre keine Mindestanwesenheitspflicht erforderlich und der Beschluss kann mit einfacher Mehrheit der auf dieser Generalversammlung der Aktionäre anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst werden.

Art. 26. Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr beginnt jedes Jahr am 1. Oktober und endet am 30. September des nächsten Jahres.

Art. 27. Ausschüttungen

Die Verteilung des jährlichen Einkommens sowie sämtliche sonstige Ausschüttungen werden von der Generalversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates festgelegt.

Die Ausschüttung von Dividenden oder andere Ausschüttungen an die Aktionäre eines Subfonds oder einer Aktienklasse unterliegt der vorherigen Beschlussfassung der Aktionäre dieses Subfonds.

Festgesetzte Dividenden werden in den vom Verwaltungsrat festgesetzten Währungen, Ort und Zeitpunkt ausbezahlt. Damit die Ausschüttungen dem tatsächlichen Ertragsanspruch entsprechen, wird ein Ertragsausgleich errechnet.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen. Die Generalversammlung kann, auf Vorschlag des Verwaltungsrates der Gesellschaft, im Rahmen der Verwendung des Reinertrages und der Kapitalgewinne ebenfalls die Ausgabe von Gratisaktien vorsehen.

E. Schlussbestimmungen

Art. 28. Depotbank

Im Rahmen der gesetzlichen Erfordernisse wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Zugang zum Finanzsektor und dessen Überwachung einschliesslich nachfolgender Ergänzungen abschliessen.

Die Depotbank übernimmt die Verpflichtungen und die Verantwortlichkeiten entsprechend dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Falls die Depotbank zurücktreten will, beauftragt der Verwaltungsrat innerhalb von zwei Monaten ein anderes Finanzinstitut, die Funktion der Depotbank zu übernehmen. Daraufhin werden die Verwaltungsratsmitglieder dieses Institut als Depotbank anstelle der zurücktretenden Depotbank ernennen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die Befugnisse, die Funktion der Depotbank zu beenden, aber können der Depotbank nicht kündigen, ausser falls und bis eine neue Depotbank gemäss dieser Artikel ernannt ist, um an deren Stelle diese Funktion zu übernehmen.

Art. 29. Auflösung der Gesellschaft

Die Gesellschaft kann jederzeit durch die Generalversammlung aufgelöst werden. Das Verfahren entspricht demjenigen, welches für Satzungsänderungen in Artikel 31 festgelegt ist.

Fällt das Nettogesamtvermögen unter zwei Drittel des in Artikel 5 festgelegten Mindestbetrages, so muss der Verwaltungsrat die Frage der Auflösung der Gesellschaft der Generalversammlung zur Entscheidung vorlegen. Diese wird mit einfacher Mehrheit der auf der Generalversammlung vertretenen Aktien entscheiden.

Die Frage nach der Auflösung der Gesellschaft muss ausserdem vom Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgelegt werden, wenn das Nettogesamtvermögen unter ein Viertel des in Artikel 5 festgelegten Mindestbetrages fällt; in diesem Fall entscheidet die Generalversammlung ohne Mehrheitserfordernisse und die Auflösung kann von einem Viertel der auf der Generalversammlung vertretenen Aktien beschlossen werden.

Die Generalversammlung muss so einberufen werden, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach dem Zeitpunkt stattfindet, zu dem das Abfallen des Nettogesamtvermögens unter den Stand von zwei Dritteln beziehungsweise einem Viertel des gesetzlichen Mindestbetrages festgestellt wurde.

Art. 30. Abwicklung

Die Abwicklung der Auflösung der Gesellschaft wird einem oder mehreren Liquidatoren übertragen. Diese werden von der Generalversammlung ernannt, welche auch über den Umfang ihrer Befugnisse und über ihre Vergütung entscheidet. Zu Liquidatoren können natürliche oder juristische Personen bestellt werden.

Art. 31. Satzungsänderungen

Die vorliegende Satzung kann durch die Generalversammlung erweitert oder sonst abgeändert werden. Änderungen unterliegen den Anwesenheits- und Mehrheitserfordernissen gemäss den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich seiner Ergänzungen.

Art. 32. Anwendbares Recht

Ergänzend zu den in vorliegender Satzung getroffenen Regelungen gelten das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie das Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen mit ihren jeweiligen Ergänzungen.

Übergangsvorschriften

1. Das erste Geschäftsjahr beginnt am Gründungsdatum der Gesellschaft und endet am 30. September 2003.
2. Die erste Generalversammlung findet am 20. Januar 2004 statt.

Zeichnung und Zahlung

Die Aktionäre haben die Aktien wie folgt gezeichnet:

1. UBS FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., vorgenannt, zeichnet dreitausendundneunzig (3.090) Aktien, im Gesamtwert von dreissigtausendneunhundert Euro (30.900,- EUR).
2. UBS FUND HOLDING (SWITZERLAND) AG, vorgenannt, zeichnet zehn (10) Aktien, im Gesamtwert von hundert Euro (100,- EUR).

Ein Beleg dieser Gesamtzahlung über einunddreissigtausend Euro (31.000,- EUR) wurde dem beurkundenden Notar ausgehändigt, der diesen anerkennt.

Unkosten

Die Kosten im Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft werden auf achtzehntausendfünfhundert Euro (18.500,- EUR) geschätzt.

Ausserordentliche Generalversammlung der Aktionäre

Die vorgenannten Anwesenden, die das gezeichnete Gesamtkapital darstellen und sich als rechtskräftig einberufen ansehen, haben sich zu einer ausserordentlichen Generalversammlung versammelt und folgende Beschlüsse gefasst:

I. Wurden als Verwaltungsratsmitglieder bis zur ordentlichen Generalversammlung ernannt, welche über den Jahresabschluss vom 30. September 2003 beschliesst:

- Dr. Heinz Hämmerli, Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich,
- Mario Cueni, Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich,
- Manuel Hauser, Managing Director, UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A.,
- Andreas Jacobs, Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich,
- Gilbert Schintgen, Executive Director, UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A.,

II. Wurde zum Wirtschaftsprüfer auf unbestimmte Zeit ernannt:

ERNST & YOUNG, 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach

III. Sitz der Gesellschaft: L-1150 Luxemburg, 291, route d'Arlon.

IV. Gemäss Artikel 60 des Gesetzes über Handelsgesellschaften, abgeändert am 10. August 1915, ermächtigt die Generalversammlung den Verwaltungsrat die tägliche Geschäftsführung zu übertragen, sowie die Vertretung der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Geschäftsführung an einen oder mehrere Mitglieder zu übertragen.

Ausgeführt und angenommen in Luxemburg zum oben aufgeführten Datum.

Die notarielle Akte wurde den Erschienenen zum Lesen ausgehändigt. Diese haben mit uns, Notar, die vorliegende Akte unterzeichnet.

Signé: I. Asseray, Ch. Nilles, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 12 août 2002, vol. 14CS, fol. 26, case 10. – Reçu 1.200 euros.

Le Receveur ff. (signé): Kerger.

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

Luxembourg, le 14 août 2002.

J. Delvaux.

(62305/208/655) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2002.

HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1952 Luxemburg, 1-7, rue Nina et Julien Lefèvre.

H. R. Luxemburg B 31.630.

Durch Namensänderung (durch Heirat) von

Frau Gudrun Roos

in Frau Gudrun Wolf,

sind neben den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft die nachstehenden genannten Mitarbeiter der Gesellschaft mit den jeweils angegebenen Titeln zeichnungsberechtigt:

- Jürgen Berg, «geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied»

- Silke Büdinger, «Geschäftsführerin»

- Katja Truppel, «Prokura»

- John Baumann, «Prokura»

- Gudrun Wolf, «Prokura»

Es gelten folgende Regelungen der Zeichnungsberechtigung:

- Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführer und Prokuristen zeichnen zu zweit;

- Handlungsbevollmächtigte zeichnen gemeinsam mit einem Verwaltungsratsmitglied, Geschäftsführer oder Prokuristen.

HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A.

J. Berg / K. Truppel

Enregistré à Luxembourg, le 5 août 2002, vol. 571, fol. 94, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60074/000/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 août 2002.

FIDELITY INVESTMENTS MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1479 Luxembourg, place de l'Etoile.

STATUTES

In the year two thousand two, on the fourteenth day of August.

Before Us Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1) FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED, a company incorporated under the laws of Bermuda, having its registered office at Pembroke Hall 42, Crow Lane Pembroke, HM 19 Bermuda, here represented by Emmanuelle Entringer, residing in Fentange, by virtue of a proxy dated August 7th, 2002, given in Bermuda.

2) FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at Place de l'Etoile, Kansallis House, BP 2174, L-1021 Luxembourg, here represented by Emmanuelle Entringer, prenamed, acting in her capacity as a director of FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., duly authorized to bind said company with her sole signature.

The proxy given, signed by the mandatory of the appearing parties and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a corporation which they form between themselves:

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued a corporation in the form of a société anonyme under the name of FIDELITY INVESTMENTS MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

Art. 2. The Corporation is established for an unlimited period. The Corporation may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-one hereof.

Art. 3. The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of a mutual investment fund known as Fidelity World Funds (the «Fund») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided co-proprietorship interests therein.

The Corporation shall manage any activities connected with the management, administration and promotion of such Fund. It may on behalf of the Fund, enter into any contracts, purchase, sell, exchange and deliver any securities, proceed to any inscriptions and transfer in the name of the Fund or the Fund's custodian bank or in third parties' names in the register of shares or debentures of any Luxembourg or foreign companies, and exercise on behalf of the Fund and the holders of certificates of the Fund, all rights and privileges, especially all voting rights attached to the securities constituting assets of the Fund. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Corporation may take any measures, as well as carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

Art. 4. The registered office of the Corporation is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. The registered office may be transferred to any other place in the same commune by decision of the board of directors. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

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

Art. 5. The corporate capital is set at five hundred thousand Euro (EUR 500,000.-) divided into five hundred (500) shares in registered form with a par value of one thousand Euro (EUR 1,000.-) per share, all fully paid up.

The Corporation will issue shares in registered form.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Corporation. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid up on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers.

The transfer of a share shall be effected by a written declaration of transfer inscribed on the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefor. The Corporation may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Corporation.

Art. 6. The capital of the Corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-one hereof.

Art. 7. Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the second Tuesday of the month of October of each year at 10.30 a.m. and for the first time in 2003. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

Art. 9. The quorum and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by law. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram or telex.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of the total number of shares outstanding and entitled to vote at the meeting.

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

Art. 10. Shareholders will meet upon call by the board of directors or the statutory auditor, pursuant to notice setting forth the agenda sent by registered mail at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders.

If however, all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

Art. 11. The Corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, who need not be shareholders of the Corporation.

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

The first directors shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Corporation, and shall remain in office until the annual general meeting of shareholders in October two thousand three and until their successors are elected.

In the event of vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors and the statutory auditor may meet and may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

Art. 12. The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or directors may appoint another director and, in the absence of any director at shareholders' meeting, any other person as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The board of directors from time to time may appoint officers considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not be directors or shareholders of the Corporation. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given them by the board of directors.

Notice of any meeting of the Board of Directors shall be given in writing, or by cable, telegram, telex or fax to all Directors at least twenty four hours in advance of the day set for the meeting. The notice shall specify the purposes of and each item of business to be transacted at the meeting, and no business other than that referred to in such notice may be conducted at any such meeting nor shall any action taken by the board not referred to in such notice be valid. Notice shall be given to Directors residing outside the Grand Duchy of Luxembourg by air or express mail, courier, telefax, telex or cable. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram or telex or telefax of each director and shall be deemed to be waived by any director who is present in person or represented by proxy at the meeting. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable or telegram, telex or telefax another director as his proxy. Any director may attend a meeting of the board of directors using teleconference or video means.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the board of directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. Directors who are not present in person or represented by proxy may vote in writing or by cable or telegram or telex or telefax.

Resolutions signed by all directors will be as valid and effectual as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, cables, telegrams, telexes and telefaxes.

In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

Art. 13. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman of the meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman of the board or chairman pro tempore of that meeting, or by two directors.

Art. 14. The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. The board of directors shall have power to determine corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Corporation. Directors may not, however, bind the Corporation by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to one or more managing directors or to officers of the Corporation. The appointment of any managing director shall be subject to the approval by the general meeting of shareholders.

Art. 15. No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

Any director or officer of the Corporation who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction and such director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving FIDELITY INTERNATIONAL

LIMITED any subsidiary or affiliate thereof or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

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

Expenses in connection with the preparation and presentation of a defence to any claim, action, suit or proceeding of the character described in this article 15 may be advanced by the Corporation prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or director to repay such amount if it is ultimately determined that he is not entitled to indemnification under this article 15.

Art. 16. The Corporation will be bound by the individual or joint signature or signatures of any director, officer of any other person or persons to whom authority has been delegated by the board of directors.

Art. 17. The operations of the Corporation, including particularly its books and fiscal affairs and the filing of any tax returns or other reports required by the laws of Luxembourg, shall be supervised by a statutory auditor. The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders and until his successor is elected.

The first statutory auditor shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Corporation, and shall remain in office until the annual general meeting of shareholders in October two thousand and three and until his successor is elected.

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

If an independent audit is required by law, the statutory auditor shall be replaced by an independent chartered accountant.

Art. 18. The accounting year of the Corporation shall begin on the first of July of each year and shall terminate on the thirtieth of June of the following year, with the exception of the first accounting period, which shall begin on the date of the formation of the Corporation and shall terminate on the thirtieth of June of two thousand three.

Art. 19. From the annual net profit of the Corporation, five per cent (5 %) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten percent (10 %) of the capital of the Corporation as stated in Article five hereof or as increased or reduced from time to time as provided in Article six hereof.

The board of directors shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may alone declare dividends from time to time, as it in its discretion believes best suits the corporate purpose and policy.

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

Art. 20. In the event of a dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

Art. 21. These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Art. 22. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto.

Subscriptions

The shares have been subscribed as follows:

<i>Subscriber</i>	<i>Number of shares</i>	<i>Payments</i>
1) FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED, prenamed	499	499,000.- EUR
2) FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., prenamed	1	1,000.- EUR
Total	500	500,000.- EUR

The shares have been fully paid up by payment in cash, so that the amount of five hundred thousand Euro (EUR 500,000.-) is from now on at the free disposal of the Corporation, evidence of which was given to the undersigned notary.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Corporation as a result of its formation are estimated at approximately seven thousand and eight hundred Euro (EUR 7,800.-).

Statement

The undersigned notary acknowledges that the conditions required by article 26 of the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

Extraordinary General Meeting

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

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

First resolution

The following persons are appointed directors for a period ending with the next annual general meeting:

- Mr Thomas Balk, President MUTUAL FUNDS EUROPE, FIDELITY INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED, Oakhill House, 130 Tonbridge Road, Hildenborough, Kent TN 11 9DZ, United Kingdom,
- Mr Martin Cambridge, Managing Director, Kansallis House, Place de l'Etoile, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg,
- Mrs Emmanuelle Entringer, Senior Corporate Counsel, Kansallis House, Place de l'Etoile, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg,
- Mr Raymond Peers, Chief Operating Officer, FIDELITY INVESTMENTS (JAPAN) LIMITED, Across Shinkawa Bldg, 8-8 Shinkawa 1-chome, Chuo-ku, Tokyo 104-0033, Japan,
- Mr Andrew Steward, Chief Financial Officer, FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED, Oakhill House, 130 Tonbridge Road, Hildenborough, Kent TN11 9DZ, United Kingdom,
- Mr Marc Wathelet, Operations Director, Kansallis House, Place de l'Etoile, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg,
- FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., Kansallis House, Place de l'Etoile, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg.

Second resolution

Has been appointed statutory auditor:

PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

Third resolution

The registered office of the Corporation is fixed at Kansallis House, Place de l'Etoile, L-1479 Luxembourg.

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

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 mandatories of the appearing parties, the said mandatories signed together with Us, the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le quatorze août.

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

Ont comparu:

1) FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED, une société constituée conformément aux lois des Bermudes, ayant son siège social à Pembroke Hall 42, Crow Lane Pembroke, HM 19 Bermudes, ici représentée par Emmanuelle Entringer demeurant à Fentange, en vertu d'une procuration datée du 7 août 2002 donnée à Bermudes.

2) FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., une société constituée conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social à Kansallis House, Place de l'Etoile, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg, ici représentée par Emmanuelle Entringer, préqualifiée, agissant en sa qualité d'administrateur de la société FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A. avec tous pouvoirs pour engager valablement ladite société par sa seule signature.

La procuration prémentionnée, signée par la mandataire des parties comparantes et le notaire soussigné, restera annexée à ce document pour être soumise à la formalité de l'enregistrement.

Les parties comparantes, ès-qualités qu'elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter comme suit les statuts d'une société qu'elles forment entre elles:

Art. 1^{er}. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination de FIDELITY INVESTMENTS MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

Art. 2. La Société est établie pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modifications de statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article vingt et un ci-après.

Art. 3. L'objet de la Société est la création, l'administration et la gestion d'un fonds commun de placement dénommé Fidelity World Funds (le «Fonds») et l'émission de certificats ou confirmations matérialisant les droits de copropriété indivis y afférent.

La Société gèrera toutes les activités qui sont en rapport avec la gestion, l'administration et la promotion de ce Fonds. Elle pourra pour compte du Fonds conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer des valeurs mobilières, procéder à toute inscription et transfert au nom du Fonds ou au nom d'une banque dépositaire du Fonds ou au nom de tierces parties dans les registres d'actions ou d'obligations de toute société luxembourgeoise ou étrangère et exercer au nom du Fonds et des porteurs de certificats du Fonds, tous les droits et privilèges, spécifiquement tous les droits de

vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs du Fonds. La liste pré-mentionnée des pouvoirs ne sera pas considérée comme exhaustive mais seulement exemplative.

La Société pourra prendre toutes mesures, ainsi que faire toutes opérations qu'elle jugera utiles dans l'accomplissement et le développement de son objet.

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Le siège social peut être transféré à un autre endroit dans la même commune par décision du conseil d'administration. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

Art. 5. Le capital social est fixé à cinq cent mille euros (EUR 500.000,-) représenté par cinq cents (500) actions nominatives d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,-) par action, toutes entièrement libérées.

La Société émettra des actions nominatives.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, la somme libérée pour chacune de ces actions ainsi que le transfert des actions et les dates de ces transferts.

Le transfert d'une action se fera par une déclaration écrite de transfert inscrite au registre des actionnaires, cette déclaration de transfert devant être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes détenant les pouvoirs de représentation nécessaires pour agir à cet effet. La Société pourra également accepter en guise de preuve du transfert d'autres instruments de transfert jugés suffisants par la Société.

Art. 6. Le capital social de la Société pourra être augmenté ou réduit par résolution des actionnaires prise conformément aux dispositions exigées pour la modification des présents statuts, telles qu'établies à l'article vingt et un ci-après.

Art. 7. L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément aux lois luxembourgeoises au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation le deuxième mardi du mois d'octobre de chaque année à dix heures trente du matin et pour la première fois en 2003. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle se tiendra le jour ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

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

Art. 9. Les quorums et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix, sauf restrictions imposées par la loi. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme ou par télex une autre personne comme son mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des actions en circulation et ayant droit de voter lors de l'assemblée.

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

Art. 10. Les assemblées des actionnaires seront convoquées par le conseil d'administration ou le commissaire, à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé par lettre recommandée, au moins huit jours avant l'assemblée, à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

Cependant, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale et s'ils affirment avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci pourra être tenue sans avis ou publication préalables.

Art. 11. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins lesquels n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période se terminant à la prochaine assemblée annuelle et jusqu'à ce que leurs successeurs auront été élus, toutefois un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires. Les premiers administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires immédiatement après la constitution de la Société et resteront en fonctions jusqu'à l'assemblée générale annuelle des actionnaires en octobre deux mille trois et jusqu'à l'élection de leurs successeurs.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission, de révocation ou autrement, les administrateurs restants et le commissaire pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Art. 12. Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence les actionnaires ou les administrateurs désigneront à la majorité des présents un autre administrateur, ou en l'absence de tout administrateur à l'assemblée générale, toute autre personne pour assumer la présidence pro tempore de cette assemblée ou réunion.

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

Avis de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs par écrit, câble, télégramme, telex ou télécopie au moins vingt-quatre heures avant le jour prévu pour la réunion. La convocation spécifiera l'objet de chaque point de l'ordre du jour à décider lors de la réunion et aucune affaire autre que celles mentionnées dans la convocation qui n'ait été mentionnée dans la convocation ne sera valable. La convocation sera adressée aux administrateurs résident en dehors du Grand-Duché de Luxembourg par courrier aérien ou exprès, par porteur, télécopie, télex ou câble. On pourra passer outre cette convocation à la suite de l'approbation par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie de chaque administrateur et cette approbation sera considéré comme ayant été donné par chaque administrateur qui est personnellement présent ou représenté par mandataire lors de la réunion. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur un autre administrateur comme son mandataire. Tout administrateur pourra participer à une réunion du conseil d'administration par le biais d'une téléconférence ou vidéo.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée au conseil d'administration. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de cette réunion. Les administrateurs qui ne sont pas présents ou représentés pourront prendre part au vote par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou télécopieur.

Des résolutions signées par tous les administrateurs sont aussi valables et auront le même effet que si elles avaient été prises lors d'une réunion dûment convoquée et tenue. Ces signatures peuvent apparaître sur un seul document ou sur des copies multiples d'une résolution identique, et peuvent être matérialisées par des lettres, câbles, télégrammes, télex ou télécopies.

Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité de voix en faveur ou en défaveur d'une résolution, le président aura voix prépondérante.

Art. 13. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président de la réunion.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président du conseil d'administration par le président pro tempore de l'assemblée concernée ou par deux administrateurs.

Art. 14. Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées. Le conseil d'administration aura le pouvoir de déterminer la politique sociale ainsi que le cours et la conduite de l'administration et des opérations de la Société. Les administrateurs ne pourront cependant pas engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de sa politique sociale à un ou plusieurs directeurs ou fondés de pouvoir de la Société. La désignation d'un administrateur-délégué devra être approuvée par l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 15. Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou entreprises ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou entreprise, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé.

L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou entreprise avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas, en raison de son engagement dans cette société ou entreprise, privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires. Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelle que manière, en quelle que qualité, ou à quel que titre que ce soit, en rapport avec FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED, ses filiales ou sociétés affiliées ou encore en rapport avec toute autre société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer périodiquement.

La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera ac-

cordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Ce privilège d'indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir.

Ces dépenses en rapport avec la préparation et présentation de la défense à une demande, action, procès ou procédure du type décrit dans cet article 15 pourront être avancées par la Société avant la décision finale sur le paiement définitif sur réception d'un engagement par ou pour compte du fondé de pouvoir ou administrateur de rembourser ce montant s'il est finalement déterminé qu'il n'a pas droit à être indemnisé en vertu de cet article 15.

Art. 16. La Société sera engagée par la signature individuelle ou les signatures conjointes de tout administrateur, fondé de pouvoir ou toute autre personne à laquelle ce pouvoir a été délégué par le conseil d'administration.

Art. 17. Les opérations de la Société, comprenant notamment la tenue de sa comptabilité, les questions fiscales et l'établissement de toutes déclarations d'impôt ou autres déclarations prévues par la loi luxembourgeoise, seront surveillées par un commissaire. Le commissaire sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période prenant fin le jour de la prochaine assemblée générale des actionnaires et jusqu'à l'élection de son successeur.

Le premier commissaire sera élu par l'assemblée générale des actionnaires immédiatement après la constitution de la Société et restera en fonction jusqu'à l'assemblée générale annuelle des actionnaires du mois d'octobre en deux mille trois et jusqu'à l'élection de son successeur.

Le commissaire en fonction peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée des actionnaires.

Si la loi requiert la vérification des comptes par un réviseur indépendant, le commissaire sera remplacé par un réviseur d'entreprises indépendant.

Art. 18. L'exercice social commencera le premier juillet de chaque année et se terminera le trente juin de l'année suivante à l'exception du premier exercice social qui commencera le jour de la constitution de la Société et qui se terminera le trente juin deux mille trois.

Art. 19. Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel cinq pour cent (5 %) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10 %) du capital social tel qu'il est prévu à l'article 5 ci-avant ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit tel que prévu à l'article 6 ci-avant.

Le conseil d'administration décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et décidera seul de la répartition des dividendes quand il le jugera conforme à l'objet et aux buts de la Société.

Les dividendes annoncés pourront être payés en euros ou en toute autre devise choisie par le conseil d'administration, et pourront être payés aux temps et lieux choisis par le conseil d'administration. Le conseil d'administration déterminera souverainement le taux de change applicable à l'échange des dividendes dans la devise de paiement.

Art. 20. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Art. 21. Les présents Statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Art. 22. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales telle que modifiée.

Souscriptions

Les actions ont été souscrites comme suit:

<i>Souscripteur</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Paiements</i>
1) FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED, prénommée	499	499.000,- EUR
2) FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., prénommée	1	1.000,- EUR
Total	500	500.000,- EUR

Ces actions ont toutes été entièrement libérées par paiement en espèces, de sorte que la somme de cinq cent mille euros (EUR 500.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentaire.

Dépenses

Les dépenses, coûts, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société à la suite de sa constitution sont estimés approximativement à sept mille huit cents euros (EUR 7.800,-).

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article vingt-six de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été observées.

Assemblée Générale Extraordinaire

Les parties prémentionnées, représentant l'entière du capital souscrit et se considérant comme ayant reçu une convocation régulière ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire.

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

Première résolution

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs pour une période expirant lors de la prochaine assemblée générale annuelle:

- Monsieur Thomas Balk, President MUTUAL FUNDS EUROPE, FIDELITY INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED, Oakhill House, 130 Tonbridge Road, Hildenborough, Kent TN 11 9DZ, Royaume-Uni,
- Monsieur Martin Cambridge, Managing Director, Kansallis House, Place de l'Etoile, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg,
- Madame Emmanuelle Entringer, Senior Corporate Counsel, Kansallis House, Place de l'Etoile, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg,
- Monsieur Raymond Peers, Chief Operating Officer, FIDELITY INVESTMENTS (JAPAN) LIMITED, Across Shinkawa Bldg, 8-8 Shinkawa 1-chome, Chuo-ku, Tokyo 104-0033, Japon,
- Monsieur Andrew Steward, Chief Financial Officer, FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED, Oakhill House, 130 Tonbridge Road, Hildenborough, Kent TN11 9DZ, Royaume Uni,
- Monsieur Marc Wathelet, Operations Director, Kansallis House, Place de l'Etoile, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg,
- FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., Kansallis House, Place de l'Etoile, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg.

Deuxième résolution

A été nommé commissaire:

PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

Troisième résolution

Le siège social de la Société est fixé au Kansallis House, Place de l'Etoile, L-1479 Luxembourg.

Dont acte,

Le notaire instrumentaire, qui comprend et parle l'anglais, déclare par la présente que sur demande des comparantes, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; sur demande des mêmes comparantes, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version française fera foi.

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

Et après lecture faite aux mandataires des comparantes, ceux-ci ont signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: E. Entringer, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 19 août 2002, vol. 14CS, fol. 30, case 9. – Reçu 5.000 euros.

Le Receveur ff. (signé): Kerger.

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

Luxembourg, le 19 août 2002.

J. Elvinger.

Signé par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en remplacement de son collègue Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, momentanément absent.

(62761/230/486) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

S.T. INVEST, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 65.245.

Extraits des résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire du 12 juin 2002

Résolution

L'assemblée décide de supprimer provisoirement la valeur nominale des actions.

Résolution

L'assemblée décide de convertir la devise d'expression du capital social de franc luxembourgeois en euro au taux de conversion officiel de l'UEM qui est de LUF 40,3399 pour 1 euro de sorte que le capital social de LUF 1.250.000,- (un million deux cent cinquante mille) devienne 30.986,69 (trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf centimes).

Résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social de 30.986,69 (trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf centimes) à 31.000,- (trente et un mille euros). Cette augmentation, qui se chiffre à 13,31 (treize euros et trente et un centimes) a été intégralement libéré par apport en espèces des actionnaires existants au prorata de leur participation dans le capital. Il n'y a pas de création d'actions nouvelles.

Résolution

L'assemblée décide de fixer la valeur nominale à 124,00 (cent vingt-quatre euros) par action.

Résolution

Suite aux résolutions qui précèdent, l'Assemblée décide de modifier l'article 3 des statuts comme suit:

«**Art. 3.** The subscribed share capital is fixed at thirty-one thousand euros (31,000.-) represented by two hundred and fifty shares (250) shares with a par value of one hundred twenty-four euros (124.-) per share.»

Dont la traduction française est la suivante:

«**Art. 3.** Le capital social souscrit est fixé à trente et un mille euros (31.000,-), représenté par deux cent cinquante actions (250) d'une valeur nominale de cent vingt-quatre euros (124,-) par actions».

Pour la société

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2002, vol. 569, fol. 79, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47013/607/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

INSTA-TECH LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5366 Munsbach.
R. C. Luxembourg B 33.794.

—

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 2 août 2000, vol. 540, fol. 65, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

Procès-verbal de la réunion des associés tenue à Munsbach le 15 mars 2002

Les associés sont habilités, conformément aux dispositions de la loi relative à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en euros, de prendre à la majorité simple les décisions figurant à l'ordre du jour sans égard à la représentation du capital social.

Décision

Après en avoir délibéré, les associés à l'unanimité
décident de convertir le capital social, actuellement exprimé en LUF, en euros;
décident d'augmenter le capital social de 105,32 euros, pour le porter de son montant actuel de 12.394,68 euros à 12.500 euros par prélèvement sur les bénéfices;

décident d'adapter l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

Le capital social est fixé à la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,-), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur de vingt-cinq euros (25,-) chacune, entièrement souscrites et intégralement libérées.

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

Munsbach, le 15 mars 2002.

Enregistré à Luxembourg, le 14 juin 2002, vol. 569, fol. 53, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47032/000/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

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

Siège social: L-6161 Bourglinster.
R. C. Luxembourg B 45.547.

—

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 24 janvier 2001, vol. 548, fol. 81, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

Procès-verbal de la réunion des associés tenue à Bourglinster le 15 mars 2002

Les associés sont habilités, conformément aux dispositions de la loi relative à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en euros, de prendre à la majorité simple les décisions figurant à l'ordre du jour sans égard à la représentation du capital social.

Décision

Après en avoir délibéré, les associés à l'unanimité
décident de convertir le capital social, actuellement exprimé en LUF, en euros;
décident d'augmenter le capital social de 105,32 euros, pour le porter de son montant actuel de 12.394,68 euros à 12.500,- euros par prélèvement sur les bénéfices;

décident d'adapter l'article 6 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

Le capital social est fixé à la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,-), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur de vingt-cinq euros (25,-) euros chacune, entièrement souscrites et intégralement libérées.

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

Bourglinster, le 15 mars 2002.

Enregistré à Luxembourg, le 14 juin 2002, vol. 569, fol. 53, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47033/000/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

FARILAC INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.
R. C. Luxembourg B 26.173.

—

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2002, vol. 569, fol. 88, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 13 juin 2002.

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

(47071/521/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

FuturInvest S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1368 Luxembourg, 32, rue du Curé.
R. C. Luxembourg B 69.030.

—
Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale du 18 juin 2002

L'Assemblée décidait à l'unanimité de nommer les administrateurs suivants:

1. Kristian Groke, Expert-comptable, 13, rue d'Oetrange, L-5407 Bous;
2. KINGFISHER SERVICES S.A., 20-34 Calle 34, Panama 5, Republic of Panama;
3. AURIGA S.A., 20-34 Calle 34, Panama, Republic of Panama.

A été nommé administrateur-délégué avec pouvoir de signature individuelle: Monsieur Kristian Groke.

Le mandat des administrateurs sus-mentionnés expirera à l'assemblée générale ordinaire de l'année 2007.

L'Assemblée décidait également à l'unanimité de nommer Commissaire aux Comptes la société UNITED ADMINISTRATIVE SERVICES, S.à r.l., 32, rue du Curé, L-1368 Luxembourg.

Le mandat du Commissaire aux Comptes expirera à l'assemblée générale ordinaire de l'année 2007.

Luxembourg, le 18 juin 2002.

FuturInvest S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2002, vol. 569, fol. 80, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47045/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

INTERMISSION S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1368 Luxembourg, 32, rue du Curé.
R. C. Luxembourg B 69.301.

—
Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale du 18 juin 2002

L'Assemblée décidait à l'unanimité de nommer les administrateurs suivants:

1. Kristian Groke, expert-comptable, 13, rue d'Oetrange, L-5407 Bous;
2. KINGFISHER SERVICES S.A., 20-34 Calle 34, Panama 5, Republic of Panama;
3. AURIGA S.A., 20-34 Calle 34, Panama, Republic of Panama.

A été nommé administrateur-délégué avec pouvoir de signature individuelle: Monsieur Kristian Groke.

Le mandat des administrateurs sus-mentionnés expirera à l'assemblée générale ordinaire de l'année 2007.

L'Assemblée décidait également à l'unanimité de nommer Commissaire aux Comptes la société UNITED ADMINISTRATIVE SERVICES, S.à r.l., 32, rue du Curé, L-1368 Luxembourg.

Le mandat du Commissaire aux Comptes expirera à l'assemblée générale ordinaire de l'année 2007.

Luxembourg, le 18 juin 2002.

INTERMISSION S.A.H.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2002, vol. 569, fol. 80, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47046/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

REBOND S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1651 Luxembourg, 9, avenue Guillaume.

—
STATUTS

L'an deux mille deux, le vingt-huit mai.

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

Ont comparu:

1) La société de droit français dénommée MICHEL BESNIER E.U.R.L. établie à F-13009 Marseille, 405, boulevard Michelet,

ici représentée par son gérant en fonction, Monsieur Michel Besnier, demeurant à F-13006 Marseille, 41, boulevard Notre Dame, lequel a, suivant l'article 17 des statuts de la société, pouvoir d'engager la société par sa signature.

2) Monsieur Michel Besnier, administrateur de sociétés, demeurant à F-13006 Marseille, 41, boulevard Notre Dame. Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

Art. 1^{er}. Il est constitué par les présentes une société luxembourgeoise, sous forme de société anonyme. Elle existera sous la dénomination de REBOND S.A.

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre public, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le

siège social pourra être déclaré transféré provisoirement jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et publiée selon les modalités légales en vigueur dans le pays dans lequel le siège aura été transféré, par l'un des organes exécutifs de la société, ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

Art. 3. La société a pour objet social, la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle participe ou auxquelles elle s'intéresse directement ou indirectement tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Art. 4. La société est constituée pour une durée indéterminée.

Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modification de statuts.

Art. 5. Le capital souscrit de la société est fixé à EUR 100.000 (cent mille euro) représenté par 1.000 (mille) actions, chacune d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euro), entièrement libérées.

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

Le capital autorisé est fixé à EUR 1.000.000 (un million d'Euros), représenté par 10.000 (dix mille) actions d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euro) chacune.

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

Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 28 mai 2007, à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé.

Ces augmentations du capital peuvent, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration, être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission à libérer totalement ou partiellement en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société ou même, en cas d'autorisation adéquate de l'assemblée ayant décidé la constitution de ces réserves ou primes, par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

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

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme automatiquement adapté à la modification intervenue.

Art. 6. La société ne reconnaît qu'un titulaire par titre. Si le titre appartient à plusieurs personnes ou s'il est grevé d'un usufruit ou d'un gage, la société a la faculté de suspendre l'exercice des droits y afférents jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme étant, à son égard, titulaire de ces droits.

Art. 7. La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, et engagée par la signature conjointe de deux administrateurs.

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

Les administrateurs et commissaires sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre et la durée de leur mandat et peut les révoquer en tout temps. Ils sont rééligibles.

Les mandats ne peuvent, sauf réélection, excéder une durée de six années. Ils prennent fin immédiatement après l'assemblée générale ordinaire de l'année de leur expiration.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur nommé par l'assemblée, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale procède à l'élection définitive lors de sa première réunion.

Art. 8. Le conseil d'administration élit un président parmi ses membres. Il peut élire un ou plusieurs vice-présidents. En cas d'empêchement du président ou d'un vice-président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents le remplace.

Art. 9. Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président du conseil ou d'un vice-président, ou de deux administrateurs.

Les réunions ont lieu à l'endroit, au jour et à l'heure désignés dans les avis de convocation.

Le conseil d'administration ne peut délibérer valablement que si cinquante pour cent au moins de ses membres participent à la délibération en votant personnellement, par mandataire, par écrit, par télégramme, télex ou télécopie. Le mandat ne peut être donné qu'à un autre administrateur. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Art. 10. Les délibérations du conseil sont constatées par des procès-verbaux signés par deux administrateurs.

Art. 11. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration ou de disposition qui intéressent la société. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale, par la loi ou par les présents statuts, est de sa compétence.

Il peut notamment et sans que la désignation qui va suivre soit limitative, faire et conclure tous contrats et actes nécessaires à l'exécution de toutes entreprises ou opérations qui intéressent la société, décider de tous apports, cessions, souscriptions, commandites, associations, participations et interventions financières, relatifs aux dites opérations, encaisser toutes sommes dues appartenant à la société, en donner valable quittance, faire et autoriser tous retraits, transferts et aliénations de fonds, de rentes, de créances ou de valeurs appartenant à la société.

Il peut prêter ou emprunter à court ou à long terme, même au moyen d'émissions d'obligations avec ou sans garantie; ces obligations pourront, sur autorisation préalable de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, être converties en actions.

Art. 12. Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs, en ce qui concerne la gestion journalière, soit à un comité directeur formé ou non de membres choisis dans son sein, soit à un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou autres agents, qui peuvent ne pas être actionnaires de la société.

Le conseil fixe les conditions d'exercice de ces pouvoirs par des signataires accrédités par lui, ainsi que les rémunérations spéciales attachées à ces délégations. Lorsque la délégation est faite à un membre du conseil, l'autorisation préalable de l'assemblée générale est requise.

Le conseil peut également conférer tous pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires de son choix, administrateurs ou non.

Art. 13. Les assemblées générales autres que l'assemblée générale ordinaire se tiennent soit au siège social, soit en tout autre lieu indiqué dans la convocation faite par le conseil d'administration.

L'ordre du jour des assemblées générales ordinaires est arrêté par le conseil. L'ordre du jour devra être indiqué dans les convocations.

Les assemblées générales ordinaires annuelles et les assemblées générales ordinaires convoquées extraordinairement prennent leurs décisions à la majorité des membres présents ou représentés.

Art. 14. L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Art. 15. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des frais généraux et d'exploitation, des charges sociales et des amortissements nécessaires, constitue le bénéfice de la société.

Sur le bénéfice net ainsi déterminé, il est prélevé cinq pour cent pour être affecté à la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve aura atteint le dixième du capital. L'affectation à donner au solde du bénéfice sera déterminée annuellement sur proposition du conseil d'administration par l'assemblée générale ordinaire.

Cette affectation peut comporter la distribution de dividendes, la création ou l'alimentation de fonds de réserve, de provision, le report à nouveau, ainsi que l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

Les dividendes éventuellement attribués sont payés aux endroits et aux époques déterminés par le conseil d'administration. L'assemblée générale peut autoriser le conseil d'administration à payer les dividendes en toute autre monnaie que celle dans laquelle le bilan est dressé et à déterminer souverainement le taux de conversion du dividende dans la monnaie du paiement effectif.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Art. 16. L'assemblée générale entend les rapports des administrateurs et des commissaires et discute le bilan.

Après l'adoption du bilan, l'assemblée générale se prononce par un vote spécial sur la décharge des administrateurs et des commissaires. Cette décharge n'est valable que si le bilan ne contient ni omission, ni indication fautive dissimulant la situation réelle de la société, et, quant aux actes faits en dehors des statuts, que s'ils ont été spécialement indiqués dans la convocation.

Art. 17. L'assemblée générale extraordinaire peut, sur la proposition du conseil d'administration, modifier les statuts dans toutes leurs dispositions. Les convocations sont faites dans les formes prescrites pour les assemblées générales ordinaires.

Les assemblées générales extraordinaires sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement qu'autant qu'elles soient composées d'un nombre d'actionnaires ou de mandataires spéciaux d'actionnaires représentant la moitié au moins du capital social et que l'ordre du jour indique les modifications statutaires proposées et le cas échéant, le texte de celles qui touchent à l'objet ou à la forme de la société.

Si la première de ces conditions n'est pas remplie, une nouvelle assemblée peut être convoquée par le conseil d'administration, dans les mêmes formes statutaires; cette convocation reproduit l'ordre du jour en indiquant la date et le résultat de la précédente assemblée.

La seconde assemblée délibère valablement, quel que soit le quorum de présence.

Dans les deux assemblées, les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Art. 18. Les assemblées générales, tant ordinaires qu'extraordinaires peuvent se réunir et statuer valablement, même sans convocation préalable, chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et consentent à délibérer sur les objets portés à l'ordre du jour.

Art. 19. A tout moment, l'assemblée générale extraordinaire peut, sur la proposition du conseil d'administration, prononcer la dissolution de la société. En cas de dissolution de la société, l'assemblée générale extraordinaire règle le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs ayant pour mission de réaliser tout l'actif mobilier et immobilier de la société et d'éteindre le passif.

Sur l'actif net provenant de la liquidation après extinction du passif, il sera prélevé une somme nécessaire pour rembourser le montant libéré et non amorti des actions; quant au solde, il sera réparti au prorata entre toutes les actions.

Art. 20. L'année sociale commence le premier janvier et finit le dernier jour du mois de décembre de chaque année.

Art. 21. L'assemblée générale se réunira de plein droit dans la commune du siège social, le vingt-huit mai de chaque année à quinze heures (15.00) heures. Si ce jour est férié, l'assemblée aura lieu le premier jour ouvrable bancaire suivant, à la même heure.

Art. 22. Chaque année, le conseil d'administration dressera l'inventaire et le compte de profits et pertes. Les amortissements nécessaires devront être faits.

Art. 23. Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et aux lois modificatives.

Dispositions transitoires

La première assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra le vingt-huit mai 2003 à quinze (15.00) heures. Le premier exercice commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2002.

Souscription - Libération

Les statuts de la société ayant ainsi été établis, les comparants déclarent souscrire à toutes les actions représentant l'intégralité du capital social, comme suit:

1. la société MICHEL BESNIER E.U.R.L., prénommée, neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions.	999
2. M. Michel Besnier, prénommé, une action	1
Total: mille actions.	1.000

Toutes ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme de cent mille Euro (EUR 100.000) se trouve dès-à-présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, au moyen d'un certificat bancaire, qui le constate expressément.

Déclaration - Frais - Evaluation

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié les conditions prévues par l'article vingt-six de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée ultérieurement et en constate expressément l'accomplissement.

Le montant, au moins approximatif, des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué approximativement à EUR 2.200,-.

Assemblée Générale Extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit, et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires à un (1).
- 2) Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - * Maître Stéphane Legoueff, avocat à la Cour, L-1651 Luxembourg, 9, avenue Guillaume,
 - * Maître François Latour, avocat à la Cour, L-1651 Luxembourg, 9, avenue Guillaume,
 - * Maître Gary Cywie, avocat au Barreau de Bruxelles, L-1651 Luxembourg, 9, avenue Guillaume,
- 3) La durée du mandat des administrateurs prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle à tenir en l'an 2008,
- 4) A été appelé aux fonctions de commissaire: Mme Stéphanie Bartolozzi, L-1651 Luxembourg, 9, avenue Guillaume.
- 5) La durée du mandat du commissaire aux comptes prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle à tenir en l'an 2008,
- 6) Le siège social de la société est fixé à Luxembourg, 9, avenue Guillaume.
- 7) L'assemblée autorise le conseil d'administration à déléguer les pouvoirs de la gestion journalière à un ou plusieurs de ses membres.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, les comparants ont tous signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: M. Besnier, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 31 mai 2002, vol. 135S, fol. 58, case 10. – Reçu 1.000 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 21 juin 2002.

J. Delvaux.

(47082/208/203) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

CHANGES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 56.345.

Extraits des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 1^{er} juillet 2002

L'assemblée générale décide à l'unanimité de convertir en euro le capital avec effet au 1^{er} janvier 2002 de sorte que:

	LUF	EUR	Transferts	Situation finale (EUR)
Capital	1.250.000,-	30.987,-		30.987,-

Suite à la résolution prise ci-dessus, l'assemblée décide de modifier l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante: Le capital social est fixé à 30.987,- EUR, représenté par 100 actions, entièrement libérées, d'une valeur nominale de 309,87 EUR.

Pour extrait conforme

Pour la société

CHANGES S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2002, vol. 569, fol. 79, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(47048/607/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

EXAKT S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.
H. R. Luxemburg B 61.562.

Auszug aus der Verwaltungsratssitzung vom 21. Juni 2002

Laut Auftrag der Hauptversammlung beschliesst der Verwaltungsrat:

- das Kapital von DEM in EUR umzuwandeln
- den Nennwert der Aktien aufzuheben
- dementsprechend den Artikel 5 der Satzung wie folgt zu ändern:

«Das Gesellschaftskapital beträgt 31.955,74 EUR (einunddreissigtausendneunhundertfünfundfünfzig Euro und vierundsiebzig Cent). Es ist eingeteilt in 1.250 (eintausendzweihundertfünfzig) Aktien ohne Nennwert.»

Luxemburg, den 21. Juni 2002.

Unterschrift.

Enregistré à Luxembourg, le 25 juin 2002, vol. 569, fol. 98, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(47050/830/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

CHILOE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

G. d'Huart.

(47054/207/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

TRG INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.
R. C. Luxembourg B 83.364.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 13 juin 2002 que TECHNOLOGY RESOURCES GROUP S.A, avec siège social au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg, a été nommé aux fonctions d'administrateur, en remplacement de M. Edouard Chardome, avec effet immédiat.

Pour extrait conforme

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2002, vol. 569, fol. 87, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(47074/521/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

**P.I.E., PARTICIPATIONS IMMOBILIERES EUROPEENNES HOLDING S.A., Société Anonyme.
 RODAR HOLDING S.A., Société Anonyme.
 PROPERTY FINANCE S.A., Société Anonyme.
 TRANSCAM LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

CLOTURES DE LIQUIDATIONS

Par jugements rendus en date du 11 juillet 2002, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Madame le juge-commissaire Elisabeth Capesius en son rapport oral, le liquidateur, Maître Bernard Felten, avocat-avoué et le Ministère Public en leurs conclusions, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés:

- PARTICIPATIONS IMMOBILIERES EUROPEENNES HOLDING S.A., en abrégé P.I.E., ayant eu son siège social à Luxembourg, 8-10, avenue de la Faïencerie;
- RODAR HOLDING S.A., ayant eu son siège social à Luxembourg, 3, boulevard Prince Henri;
- PROPERTY FINANCE S.A., ayant eu son siège social à Luxembourg, 3, rue Jean-Pierre Sauvage;
- TRANSCAM LUXEMBOURG, S.à r.l., ayant eu son siège social à Luxembourg, 65, avenue de la Gare;

Pour extrait conforme

M^e B. Felten

Le Liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 7 août 2002, vol. 571, fol. 80, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(60869/320/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2002.

**SANTIAGO S.A. HOLDING, Société Anonyme Holding.
 MACTUNA G.C.C. INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

CLOTURES DE LIQUIDATIONS

Par jugements rendus en date du 11 juillet 2002, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Madame le juge-commissaire Elisabeth Capesius en son rapport oral, le liquidateur, Maître Roy Reding, avocat-avoué et le Ministère Public en leurs conclusions, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés:

- SANTIAGO S.A. HOLDING, ayant eu son siège social à Luxembourg, 16, rue Giselbert;
- MACTUNA G.C.C. INTERNATIONAL, S.à r.l., ayant eu son siège social à Strassen, 148, route d'Arlon;

Pour extrait conforme

M^e R. Reding

Le Liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 7 août 2002, vol. 571, fol. 80, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(60871/320/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2002.

LUCKYLUX S.A.H., Société Anonyme.
 Siège social: L-1260 Luxembourg, 20-22, rue de Bonnevoie.
 R. C. Luxembourg B 81.650.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 31 mai 2002

Conformément à la loi du 10 décembre 1998 relative à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en euros, les actionnaires ont pris les décisions suivantes:

1. Le capital social, actuellement exprimé en LUF 1.300.000,- est converti en EUR 32.226,16.
2. L'Euro est adopté comme devise du capital à partir du 1^{er} janvier 2002.
3. Le capital social est augmenté de EUR 273,84, par incorporation de bénéfices reportés, pour le porter à EUR 32.500,-.
4. Une valeur nominale de EUR 250,- par action est adoptée.
5. L'article 5 des statuts est modifié comme suit: «le capital social est fixé à EUR 32.500,- représenté par 130 actions d'une valeur nominale de EUR 250,- chacune».

Luxembourg, le 31 mai 2002.

Pour avis sincère et conforme

Pour LUCKYLUX S.A.H.

FIDUCIAIRE DES CLASSES MOYENNES

Enregistré à Luxembourg, le 19 juin 2002, vol. 569, fol. 69, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47164/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

CONSEIL NATIONAL DES FEMMES DU LUXEMBOURG, Association sans but lucratif.

Siège social: L-1347 Luxembourg, 2, circuit de la Foire Internationale.

—
Par décision du Conseil d'Administration du 15 mai 2002, le siège social de l'association sans but lucratif CONSEIL NATIONAL DES FEMMES DU LUXEMBOURG, constitué en date du 27 mai 1975, publié au Mémorial C, Recueil Spécial, n° 154 du 20 août 1975, a été transféré de l'adresse 60, rue des Romains, L-2444 Luxembourg à l'adresse 2, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxembourg.

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

CONSEIL NATIONAL DES FEMMES DU LUXEMBOURG

Association sans but lucratif

C. Doerner

La présidente

Enregistré à Luxembourg, le 25 juin 2002, vol. 569, fol. 98, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47051/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

PARADIGM FUND, Fonds Commun de Placement.

—
The life of PARADIGM FUND (the «Fund») has expired on 28 March 2002.

The undersigned Management Company has finalised and approved the liquidation procedures.

All redemption and liquidation proceeds have been paid to the shareholders entitled thereto and, accordingly, no amount has been deposited at the Caisse des Consignations.

The documents and accounts of the Fund will remain deposited at the offices of UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A., 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, for a period of 5 years.

On behalf of the Board of Directors of

WARBURG DILLON READ FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

(04074/755/12)

ERASMUS HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 23.438.

—
Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 13 septembre 2002 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03883/534/15)

Le Conseil d'Administration.

PROMOTHERMIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 25.358.

—
Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 12 septembre 2002 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03884/534/15)

Le Conseil d'Administration.

59609

PROMOCALOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 57.411.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 12 septembre 2002 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03885/534/15)

Le Conseil d'Administration.

BIG APPLE COMPANY, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 55.041.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 11 septembre 2002 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03886/534/15)

Le Conseil d'Administration.

PINATUBO S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 44.453.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 septembre 2002 à 11.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2002.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

I (03959/660/15)

Pour le Conseil d'administration.

UMIAK DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 59.273.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 septembre 2002 à 11.30 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (04035/696/14)

Le Conseil d'Administration.

PRIVILEGE PORTFOLIO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1930 Luxembourg, 34, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 32.640.

Dear Shareholder,

You are hereby invited to assist at an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders of PRIVILEGE PORTFOLIO (the «Fund») to be held on *16th September 2002* at 15.00 C.E.T. in Luxembourg at the registered office of the Fund, to deliberate and vote on the following agenda:

Agenda

To change the articles 5, 8, 12, 17, 26 of the Articles of Incorporation of the Fund and inter alia:

- to create an institutional share class and to limit the ownership of shares to institutional investor within the meaning of the Luxembourg Law of 30 March 1988 as amended and to allow the Company to switch shares held by a non-institutional investor in the institutional class into such other class (Art 5 & 8).
- to make a reference to the publication of the notice of shareholders in a Luxembourg newspaper (Art. 12).
- to change the denomination of the Group Company from CGU Plc to AVIVA and to amend article 17 of the Articles of association accordingly.
- to change the currency of the accounts from Pounds Sterling to Euro (Art. 26).

The full text of the restated articles is available at no charge on request from the fund's registered office.

Voting

In order to vote at the meeting the holders of bearer shares must deposit their shares not later than 12 September 2002 either at the registered office of the Fund, or with any bank or financial institution acceptable to the Fund, and the relevant deposit receipts (which may be obtained from the registered office of the Fund) must be forwarded to the registered office of the Fund to arrive no later than 12 September 2002. The shares so deposited will remain blocked until the day following the Meeting or any adjournment thereof.

The holders of registered shares need not deposit their certificates but can be present in person or represented by a duly appointed proxy.

Shareholders who cannot attend the meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office to arrive no later than 12 September 2002.

Proxy forms will be sent to the registered shareholders with a copy of this Notice and can be obtained from the registered office.

I (03946/755/33)

The Board of Directors.

UNZEN S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 44.510.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *16 septembre 2002* à 17.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2002.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

I (03961/660/15)

Le Conseil d'administration.

SOCIETE FINANCIERE L.DAPT, Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 17.728.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le *10 septembre 2002* à 15.00 heures au siège avec pour

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire.
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 30 juin 2002.
- Affectation du résultat au 30 juin 2002.
- Quitus aux administrateurs et au commissaire.
- Divers.

Pour assister à cette assemblée, Messieurs les Actionnaires, sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.
I (04037/531/17) Le Conseil d'Administration.

FINANCERIUM S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 24.742.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui aura lieu le 9 septembre 2002 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2001, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2001.
4. Divers.

I (04023/005/15)

Le Conseil d'Administration.

LAYA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 64.806.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
de la société qui se tiendra le 13 septembre 2002 à 11.00 heures au siège avec pour

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire.
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2001.
- Affectation du résultat au 31 décembre 2001.
- Quitus aux administrateurs et au commissaire.
- Divers.

Pour assister à cette assemblée, Messieurs les Actionnaires, sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.
I (04038/531/17) Le Conseil d'Administration.

APOLLO GLOBAL DERIVATIVES, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
H. R. Luxemburg B 69.863.

Den Aktionären wird hiermit zur Kenntnis gebracht, dass am 9. September 2002 um 11.30 Uhr eine
AUSSERORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG
am Sitz der Gesellschaft in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

Tagesordnung:

- Entscheidung über die Liquidierung der Gesellschaft aufgrund von Artikel 30, zweiter Absatz der Satzungen;
- Ernennung eines Liquidators;
- Bestimmung der Befugnisse des Liquidators;
- Festsetzung der Vergütung des Liquidators.

Die Inhaber welche Inhaberanteile halten und an der Generalversammlung teilnehmen möchten, sind gebeten ihre Inhabertifikate am 5. September 2002 spätestens am Sitz der Gesellschaft zu hinterlegen.

Die Gesellschafterversammlung entscheidet ohne Anwesenheitsquorum mit der einfachen Mehrheit der bei dieser Versammlung vertretenen Anteile.

I (04097/296/18)

Der Verwaltungsrat.

OLMINVEST S.A., Société Anonyme .

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 41.035.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE
qui se tiendra le mardi 3 septembre 2002 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (03570/755/18)

Le Conseil d'Administration.

LUX SOURCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 79.463.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 2 septembre 2002 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2001;
- approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001;
- affectation des résultats au 31 décembre 2001;
- vote spécial conformément à l'article 100, de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
- décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
- divers.

II (03817/817/18)

Le Conseil d'Administration.

PRIMAREA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 66.881.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 2 septembre 2002 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2001;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001;
3. affectation des résultats au 31 décembre 2001;
4. vote spécial conformément à l'article 100, de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
7. divers.

II (03818/817/18)

Le Conseil d'Administration.

ATHENA II SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 47.419.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 10 septembre 2002 à 9.30 heures, en l'étude de M^e F. Baden, 17, rue des Bains, L-2018 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Le quorum requis pour voter les points inscrits à l'ordre du jour lors de la première assemblée générale du 30 juillet 2002 n'ayant pas été atteint, une seconde assemblée est convoquée en date du 10 septembre 2002 et pourra délibérer valablement quelle que soit la proportion du capital présent ou représenté sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 2 des statuts pour y remplacer le terme «indéterminée» par «illimitée».
2. Modifications de l'article 5 des statuts, 4° et 6° alinéas, pour leur donner la teneur suivante:

«4^{ème} alinéa. Le capital initial de la Société était de trente et un mille deux cent trente quatre euros et cinquante huit cents (31.234,58 EUR) entièrement libéré et représenté par 126 actions sans mention de valeur nominale. Le capital minimum de la société est de un million deux cent trente neuf mille quatre cent soixante sept euros et soixante deux cents (1.239.467,62 EUR) et doit être atteint dans les six mois suivant l'inscription de la Société sur la liste officielle des organismes de placement collectif.

«6^{ème} alinéa. Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur dûment autorisé la charge d'accepter les souscriptions, de livrer et de recevoir le paiement du prix de telles actions nouvelles.

Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets correspondant à chaque Sous-Fonds seront, s'ils ne sont pas exprimés en euros, convertis en euros et le capital sera égal au total des avoirs nets de tous les Sous-Fonds.»

3. Modification de l'article 10 des statuts pour y supprimer la dernière phrase du premier alinéa.
4. Désolidarisation des «Sous-Fonds», compartiments au sens de la loi du 30 mars 1988 telle que modifiée, et modification subséquente de l'article 22 dernier alinéa du point II, qui aura la teneur suivante:
«Les actifs d'un compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations qui concernent ce compartiment. Dans les relations des actionnaires entre eux, chaque compartiment est traité comme une entité à part.»
5. Modification de l'article 25 pour y supprimer «, à l'exception du premier exercice social qui se terminera le trente juin 1995.»

II (03866/660/33)

Le Conseil d'Administration.

MAGISTRAL INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 73.432.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra de manière extraordinaire le 3 septembre 2002 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2001;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2001;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. acceptation de la démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g. acceptation de la démission du Commissaire aux Comptes et nomination de son remplaçant;
- h. délibération conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- i. divers.

II (03870/045/20)

Le Conseil d'Administration.

MICHELINE INVEST, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 53.372.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 3 septembre 2002 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (03871/534/16)

Le Conseil d'Administration.

BRUPAPHI S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 83.243.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 5 septembre 2002 à 9.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (03872/534/16)

Le Conseil d'Administration.

ARPEGE, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 56.793.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 5 septembre 2002 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03873/534/15)

Le Conseil d'Administration.

KALAMAZOO MICHIGAN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.
R. C. Luxembourg B 31.725.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le mercredi 4 septembre 2002 à 10.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels, du rapport du Conseil d'administration et du commissaire pour les exercices clos au 31 décembre 1994, 31 décembre 1995, 31 décembre 1996, 31 décembre 1997, 31 décembre 1998, 31 décembre 1999, 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001;
2. Affectation des résultats au 31 décembre 1994, 31 décembre 1995, 31 décembre 1996, 31 décembre 1997, 31 décembre 1998, 31 décembre 1999, 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat durant les exercices clos au 31 décembre 1994, 31 décembre 1995, 31 décembre 1996, 31 décembre 1997, 31 décembre 1998, 31 décembre 1999, 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001;
4. Divers.

Luxembourg, le 2 août 2002.

II (03925/304/20)

Le Conseil d'Administration.

«K» LINE HOLDING LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 11.439.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 2 septembre 2002 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

59615

Ordre du jour:

1. rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation de bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 2001;
3. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. nomination statutaire;
5. divers.

II (03929/006/15)

Le Conseil d'Administration.

MILLEPORE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 83.730.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 4 septembre 2002 à 9.00 heures au siège avec pour

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2001;
- Affectation du résultat au 31 décembre 2001;
- Quitus aux administrateurs et au commissaire;
- Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires, sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.

II (03942/531/17)

Le Conseil d'Administration.

INTERPORTFOLIO II, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.
R. C. Luxembourg B 49.512.

Nous vous prions de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de INTERPORTFOLIO II, Société d'Investissement à Capital Variable, qui se tiendra le lundi 2 septembre 2002 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises sur l'exercice clôturé au 31 mai 2002;
2. Approbation des états financiers au 31 mai 2002;
3. Quitus aux Administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat;
4. Composition du Conseil d'Administration;
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises pour un terme d'un an;
6. Divers.

Aucun quorum de présence n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Annuelle. Les décisions seront prises à la majorité des actions présentes et représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs titres, cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la banque dépositaire BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 23 avenue de la Porte Neuve, L-2085 Luxembourg.

II (03943/755/22)

Le Conseil d'Administration.

STRATEGIC MANAGEMENT CONSULTING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22/24, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 79.252.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra lundi, le 2 septembre 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Communications du conseil d'administration.
2. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire.
3. Approbation du bilan au 31 décembre 2001.
4. Affectation du résultat de l'exercice.

5. Décharge aux administrateurs.
6. Décharge au commissaire.
7. Divers.

II (03976/528/17)

Le Conseil d'Administration.

COMPAGNIE FINANCIERE FRANÇAISE, Société Anonyme.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 45.245.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 3, rue de la Chapelle à L-1325 Luxembourg, le 3 septembre 2002 à 10.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, comptes de profits et pertes et affectation des résultats au 31 décembre 2001
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes
4. Question de la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

II (03987/317/17)

Le Conseil d'Administration.

C.R.G. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8313 Capellen, 1, rue Basse.

R. C. Luxembourg B 58.493.

L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

se réunira le mardi 3 septembre 2002 à 18.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du Conseil d'administration;
2. Approbation des comptes au 31 décembre 2001;
3. Affectation des résultats;
4. Décharge à donner aux administrateurs;
5. Divers.

II (04016/965/14)
