

**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° 1469****10 octobre 2002****SOMMAIRE**

<b>A.Z.Com. S.A., Bertrange</b> .....	<b>70503</b>	<b>Lophira S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70511</b>
<b>ABS-Invest</b> .....	<b>70486</b>	<b>Luxmold S.A., Kockelscheuer</b> .....	<b>70498</b>
<b>ACM Global Investments</b> .....	<b>70466</b>	<b>Manulife Global Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>70511</b>
<b>ADIG Europa ZinsPlus 10/2007</b> .....	<b>70486</b>	<b>Mediatechniques S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70506</b>
<b>ADK, S.à r.l., Capellen</b> .....	<b>70504</b>	<b>N.G.E. S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70506</b>
<b>Axcom S.A., Rumelange</b> .....	<b>70504</b>	<b>Nahema Holding Ltd S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70507</b>
<b>Bocs Holding S.A., Strassen</b> .....	<b>70512</b>	<b>Nusebe S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70503</b>
<b>Bourdarielefur S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70502</b>	<b>Nusebe S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70503</b>
<b>Business Solutions Builders S.A., Luxembourg</b> ....	<b>70500</b>	<b>Nusebe S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70503</b>
<b>C.L. Group (Luxembourg) S.A., Luxembourg</b> ....	<b>70501</b>	<b>Nusebe S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70503</b>
<b>Capital International Kokusai VA</b> .....	<b>70474</b>	<b>Orcades Europe S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70509</b>
<b>Citimarkets S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70472</b>	<b>Outlet Fashion Development S.A., Luxembourg</b> .	<b>70501</b>
<b>Citimarkets S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70474</b>	<b>Palmer Investment Fund, Sicav, Luxembourg</b> ...	<b>70509</b>
<b>COFIDICO - Cie Financière pr le Dév Indus. et</b>		<b>Pamaly S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70502</b>
<b>Comm. S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70504</b>	<b>Panase Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70510</b>
<b>Crédit Agricole Funds, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>70509</b>	<b>Parteuropa Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70508</b>
<b>Efinat S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70505</b>	<b>Pictet Global Selection Fund</b> .....	<b>70485</b>
<b>Ericsson Reinsurance S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70499</b>	<b>Pictet Global Selection Fund (Management) S.A.,</b>	
<b>Europarking S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70500</b>	<b>Luxembourg</b> .....	<b>70485</b>
<b>European Paper Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70501</b>	<b>Primavera Finance International S.A., Luxem-</b>	
<b>European Services &amp; Computers S.A., Wiltz</b> ....	<b>70511</b>	<b>bourg</b> .....	<b>70501</b>
<b>F.I.T., Food Ingredients Technologies, S.à r.l.,</b>		<b>Primphoto, S.à r.l., Esch-sur-Alzette</b> .....	<b>70501</b>
<b>Sandweiler</b> .....	<b>70501</b>	<b>Professional Business Solutions S.A., Sandweiler</b> .	<b>70500</b>
<b>Financière Lumière S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70467</b>	<b>Professional Business Solutions S.A., Sandweiler</b> .	<b>70500</b>
<b>Fintad International S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70502</b>	<b>Revesta S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70506</b>
<b>Francis S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70505</b>	<b>Rohstoff A.G., Luxembourg</b> .....	<b>70504</b>
<b>Gambro Reinsurance S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70499</b>	<b>SMCV Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70512</b>
<b>Garage Neugebauer S.A., Steinfort</b> .....	<b>70504</b>	<b>SOFI S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70511</b>
<b>Gemplus Finance S.A., Senningerberg</b> .....	<b>70497</b>	<b>Société de Développements et d'Investissements</b>	
<b>Gemplus International S.A., Senningerberg</b> .....	<b>70496</b>	<b>S.A.H. (S.D.I.), Luxembourg</b> .....	<b>70505</b>
<b>Golf Shack S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70508</b>	<b>Société de Participation Delatour S.A., Luxem-</b>	
<b>High Towers Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70507</b>	<b>bourg</b> .....	<b>70507</b>
<b>Hogar G.E.I.E., Bettembourg</b> .....	<b>70480</b>	<b>Sunray S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70505</b>
<b>Hoko Pacific, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>70500</b>	<b>United Industrial Associates Holding S.A., Luxem-</b>	
<b>Industrie Maurizio Peruzzo - IMP S.A., Luxem-</b>		<b>bourg</b> .....	<b>70507</b>
<b>bourg</b> .....	<b>70499</b>	<b>Vera F. S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70498</b>
<b>Interleasing S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70508</b>	<b>Zaccaria S.A., Luxembourg</b> .....	<b>70499</b>
<b>Inverlux S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>70506</b>		

**ACM GLOBAL INVESTMENTS, Fonds Commun de Placement.**

—  
*Eighteenth Addendum to the Management Regulations of  
 ACM Global Investments  
 describing the Global Bond (Euro) Portfolio*

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM Global Investments, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio is created within the Fund under the name ACM Global Investments - Global Bond (Euro) Portfolio (the «Global Bond (Euro) Portfolio» or the «Portfolio»).

The Management Company may in connection with the Global Bond (Euro) Portfolio issue Shares of the following classes:

Global Bond (Euro) Portfolio A («Class A Shares»)

Global Bond (Euro) Portfolio B («Class B Shares»)

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines in respect of each class the initial offering period and the minimum subscription and holding requirements, which shall be published in the sales documents. The issuance of certain classes of Shares may be restricted to defined jurisdictions as specified in the sales documents.

The percentage fees payable in respect of the different classes of Shares, which may comprise the management fee, an investment management fee, a shareholder servicing fee and a distribution fee, which are payable at such intervals as shall be determined in the sales documents, are set out in Appendix A to the Management Regulations. For each class of Shares, the fees will be deducted from the proportion of the net assets of the Global Bond (Euro) Portfolio attributable to such class.

The Shares of each class may be redeemed at the option of the shareholders on each Valuation Date.

Shares may be converted into Shares of other Portfolios within the limits stated in the sales documents.

The investment objective of the Portfolio is to seek high total return through investment primarily in a global portfolio of investment grade fixed-income securities. The Portfolio's total investment return may consist generally of interest and dividend income, as well as discount accruals and capital changes, including changes in the value of portfolio securities and other assets and liabilities resulting from currency fluctuations. Under normal market conditions, the Portfolio expects that no less than 70% of its total assets will be invested in Euro-denominated securities or hedged to Euro.

In order to achieve its investment objective, the Portfolio may purchase debt obligations issued by sovereign or other governmental or municipal entities, including, but not limited to, governmental agencies and instrumentalities (collectively, «governmental entities»), as well as debt obligations issued or guaranteed by various international organizations or entities established generally to promote global, regional or country-specific economic reconstruction or development (collectively, «supranational entities»). In addition, the Portfolio may purchase debt obligations of companies or other entities.

Portfolio securities will possess upon initial purchase an investment grade credit rating assigned by an internationally recognized statistical ratings organization («ISRO») or determined by the Portfolio's Management Company to be of comparable quality. In the event a particular portfolio security is assigned a lower than investment grade credit rating by an ISRO or ceases to be rated by any ISRO, the Management Company promptly will reassess whether the Portfolio should continue to hold such security. The Portfolio normally will dispose of any such non-investment grade or unrated security, unless (i) the Management Company determines that for the time being it is not in the best interest of the Portfolio to do so and (ii) aggregate non-investment grade portfolio securities do not exceed 5% of the Portfolio's net asset value.

The Management Company intends to declare dividends and pay monthly dividends in respect of the Global Bond (Euro) Portfolio for the Class A Shares and Class B Shares. Those dividends will be equal to all or substantially all of the Global Bond (Euro) Portfolio's net investment income and realized capital gains attributable to each class.

and

*Amendment to Appendix A to the Management Regulations of ACM Global Investments with respect to the  
 ACM Global Investments - Global Bond (Euro) Portfolio*

<i>Share Class</i>	<i>A</i>	<i>B</i>
Management Fee . . . . .	0,10%	0,10%
Investment Management Fee . . . . .	0,55%	0,55%
Distribution Fee . . . . .	none	1,00%
Shareholder Servicing Fee . . . . .	0,55%	0,55%

Made in Luxembourg as of 30th September, 2002.

ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 octobre 2002, vol. 574, fol. 95, case 5. – Reçu 12 euros.

BROWN BROTHERS HARRIMAN LUXEMBOURG S.C.A.

Signature

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

**FINANCIERE LUMIERE, Société Anonyme.**  
Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

—  
STATUTS

L'an deux mille deux, le dix-neuf septembre.

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

Ont comparu:

1) PAI EUROPE III - A FCPR, un fonds commun de placement collectif soumis au droit français, représenté par PAI MANAGEMENT SAS, une société par actions simplifiées française, ayant son siège social à 43, rue de l'Opéra, F-75002 Paris, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 414 469 913 agissant en sa qualité de société de gestion,

représentée par Maître Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg,  
en vertu d'une procuration donnée à Paris (France), le 18 septembre 2002;

2) PAI EUROPE III - B FCPR, un fonds commun de placement soumis au droit français, représenté par PAI MANAGEMENT SAS, une société par actions simplifiées française, ayant son siège social à 43, rue de l'Opéra, F-75002 Paris, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 414 469 913 agissant en sa qualité de société de gestion,

représentée par Maître Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg,  
en vertu d'une procuration donnée à Paris (France), le 18 septembre 2002;

3) PAI EUROPE III - C FCPR, un fonds commun de placement soumis au droit français, représenté par PAI MANAGEMENT SAS, une société par actions simplifiées française, ayant son siège social à 43, rue de l'Opéra, F-75002 Paris, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 414 469 913 agissant en sa qualité de société de gestion,

représentée par Maître Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg,  
en vertu d'une procuration donnée à Paris (France), le 18 septembre 2002;

4) PAI EUROPE III - D FCPR, un fonds commun de placement soumis au droit français, représenté par PAI MANAGEMENT SAS, une société par actions simplifiées française, ayant son siège social à 43, rue de l'Opéra, F-75002 Paris, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 414 469 913 agissant en sa qualité de société de gestion,

représentée par Maître Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg,  
en vertu d'une procuration donnée à Paris (France), le 18 septembre 2002;

5) PAI EUROPE III - D2 FCPR, un fonds commun de placement soumis au droit français, représenté par PAI MANAGEMENT SAS, une société par actions simplifiées française, ayant son siège social à 43, rue de l'Opéra, F-75002 Paris, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 414 469 913 agissant en sa qualité de société de gestion,

représentée par Maître Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg,  
en vertu d'une procuration donnée à Paris (France), le 18 septembre 2002.

Ces procurations, signées par les comparants et le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte aux fins de formalisation.

Lesquels comparants, agissant en leurs susdites qualités, ont arrêté ainsi qu'il suit les présents statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux:

**Chapitre 1<sup>er</sup>. - Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination**

Il est formé par les présentes entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société (la «Société») sous forme de société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents Statuts (les «Statuts»).

La Société adopte la dénomination FINANCIERE LUMIERE.

**Art. 2. Siège social**

Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par décision du Conseil d'Administration.

Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision du Conseil d'Administration.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social compromettent l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger ou que de tels événements sont imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera régie par la loi luxembourgeoise. Ces mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance de tout intéressé par l'un des organes ou par l'une des personnes qui est en charge de la gestion journalière de la Société.

**Art. 3. Objet**

La Société a pour objet la prise de participations et la détention de ces participations dans toutes entreprises luxembourgeoises ou étrangères ainsi que l'administration, la gestion et la mise en valeur de ces participations.

La Société peut accorder toute assistance financière à des sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, notamment des prêts, garanties ou sûretés sous quelque forme que ce soit.

La Société peut employer ses fonds en investissant dans l'immobilier ou les droits de propriété intellectuelle sous quelque forme que ce soit.

La Société peut emprunter sous toutes formes et procéder à l'émission d'obligations.

D'une manière générale, elle peut effectuer toutes opérations commerciales, industrielles ou financières qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social.

#### **Art. 4. Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires délibérant aux conditions de quorum et de majorité prévues par la loi.

### **Chapitre II.- Capital, Actions**

#### **Art. 5. Capital social**

Le capital social souscrit de la Société est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR) divisé en quinze mille cinq cents (15.500) actions, ayant chacune une valeur nominale de deux euros (2,- EUR).

Le capital autorisé de la Société est fixé à quatorze millions d'euros (14.000.000,- EUR) représenté par sept millions (7.000.000) d'actions, ayant chacune une valeur nominale de deux euros (2,- EUR).

Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période se terminant le cinquième anniversaire de la date de la publication des statuts de la Société au Mémorial, Recueil C, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit jusqu'à concurrence du capital autorisé. De telles réalisations d'augmentation du capital peuvent être souscrites et émises aux clauses et conditions de déterminer par le Conseil d'Administration, plus spécialement par rapport à la souscription et à la libération des actions autorisées, à souscrire et à émettre tel que par exemple: à déterminer le temps et le montant des actions autorisées à souscrire et à émettre, de déterminer si les actions autorisées seront souscrites au pair ou avec une prime d'émission, de déterminer dans quelle mesure la libération des nouvelles actions souscrites peut être acceptée en numéraire ou par des apports autres qu'en numéraire. Lors de la réalisation du capital autorisé, en tout ou en partie, le Conseil d'Administration est expressément autorisé à limiter ou à supprimer le droit de souscription préférentiel des anciens actionnaires. Le Conseil d'Administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital. Chaque fois que le Conseil d'Administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article à la modification intervenue en même temps.

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.

#### **Art. 6. Forme des actions**

Les actions seront nominatives ou au porteur au choix des actionnaires.

Si la Société émet des actions nominatives, un registre des actionnaires dont tout actionnaire pourra prendre connaissance sera tenu au siège social. Ce registre contiendra la désignation précise de chaque actionnaire et l'indication du nombre de ses actions, l'indication des paiements effectués sur ses actions ainsi que les transferts des actions avec leur date.

Chaque actionnaire notifiera à la Société par lettre recommandée son adresse et tout changement de celle-ci. La Société sera en droit de se fier à la dernière adresse ainsi communiquée.

La propriété des actions nominatives résultera de l'inscription dans le registre des actionnaires.

Les transferts d'actions seront opérés par déclaration de transfert inscrite dans le registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leur(s) représentant(s). Les transferts d'actions pourront également être opérés suivant les règles sur le transport des créances de l'article 1690 du Code civil luxembourgeois. En outre, la Société peut accepter et inscrire dans le registre des actionnaires tout transfert mentionné dans toute correspondance ou autre document établissant le consentement du cessionnaire et du cédant.

Des certificats reflétant les inscriptions dans le registre des actionnaires seront délivrés aux actionnaires.

La Société peut émettre des certificats d'actions multiples.

#### **Art. 7. Augmentation et réduction du capital social**

Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit, en une ou en plusieurs fois, par une résolution des actionnaires adoptée aux conditions de quorum et de majorité prévues par la loi pour toute modification des Statuts.

Les nouvelles actions à souscrire par apport en espèces seront offertes par préférence aux actionnaires existants proportionnellement à la part du capital qu'ils détiennent. Le Conseil d'Administration fixera le délai pendant lequel le droit de souscription préférentiel devra être exercé. Ce délai ne pourra pas être inférieur à trente jours.

Par dérogation à ce que est dit ci-dessus, l'assemblée générale, délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour toute modification des Statuts, peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel ou autoriser le Conseil d'Administration à le faire.

#### **Art. 8. Rachat d'actions propres**

La Société peut racheter ses propres actions.

L'acquisition et la détention de ses actions propres se fera en accord avec les conditions et dans les limites établies par la loi.

### Chapitre III.- Conseil d'Administration, Commissaires aux comptes

#### Art. 9. Conseil d'Administration

La Société est administrée par un conseil d'administration (le «Conseil d'Administration») composé de trois membres au moins, actionnaires ou non (les «Administrateurs»).

Les Administrateurs seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale des actionnaires, avec ou sans motif.

En cas de vacance d'une ou de plusieurs places d'Administrateurs, les Administrateurs restants peuvent se réunir et ont le droit d'élire par un vote majoritaire un autre administrateur jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

#### Art. 10. Réunions du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration choisira parmi ses membres un président (le «Président»). Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être Administrateur et qui sera responsable entre autres 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 convocation du Président. Une réunion du Conseil d'Administration doit être convoquée si deux Administrateurs le demandent.

Le Président présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration et les assemblées générales des actionnaires, mais en son absence le Conseil d'Administration désignera un autre Administrateur et l'assemblée générale des actionnaires désignera à la majorité des personnes présentes ou représentées un autre président pro tempore.

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les Administrateurs au moins une semaine avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence ou avec l'accord de tous ceux qui ont droit d'assister à cette réunion. La convocation indiquera l'heure et le lieu de la réunion et en contiendra l'ordre du jour et la nature des opérations à effectuer.

Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment écrit, par télécopieur ou par télégramme de chaque Administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Toute réunion du Conseil d'Administration se tiendra à Luxembourg ou à tout autre endroit que le Conseil d'Administration peut de temps en temps déterminer.

Tout Administrateur pourra se faire représenter aux réunions du Conseil d'Administration en désignant par écrit, par télécopieur ou par télégramme un autre Administrateur comme son mandataire.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des Administrateurs en fonctions est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des Administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

En cas d'urgence une décision écrite, signée par tous les Administrateurs, est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil d'Administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs Administrateurs.

#### Art. 11. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration

Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil d'Administration seront signés par le président de la réunion. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le Président ou par deux Administrateurs.

#### Art. 12. Pouvoirs du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception des pouvoirs qui sont expressément réservés par la loi à l'assemblée générale des actionnaires.

#### Art. 13. Délégation de pouvoirs

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

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

#### Art. 14. Conflit d'Intérêts

Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs Administrateurs ou directeurs de la Société y auront un intérêt personnel, ou en seront administrateur, associé, directeur ou employé. Sauf dispositions contraires ci-dessous, un Administrateur ou directeur de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, directeur ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, automatiquement empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à un tel contrat ou opération.

Nonobstant ce qui précède, au cas où un Administrateur ou directeur aurait un intérêt personnel dans une opération de la Société, il en avisera le Conseil d'Administration et il ne pourra prendre part aux délibérations ou émettre un vote

au sujet de cette opération. Cette opération ainsi que l'intérêt personnel de l'Administrateur ou du directeur seront portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale des actionnaires.

La Société indemnisera tout Administrateur ou directeur et leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de biens pour tous frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes d'Administrateur ou de directeur de la Société, ou à la demande de la Société, de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier et que de ce fait ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite pour les cas où ils avaient été déclarés coupables pour négligence grave ou pour avoir manqué à leurs devoirs envers la Société; en cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les matières couvertes par l'arrangement transactionnel et seulement si la Société est informée par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'aura pas manqué à ses devoirs envers la Société. Le droit à indemnisation qui précède n'exclut pas pour les personnes susnommées d'autres droits auxquels elles pourraient prétendre.

#### **Art. 15. Représentation de la Société**

Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par les signatures conjointes de deux Administrateurs, ou par la signature individuelle de la personne à laquelle la gestion journalière de la Société a été déléguée, dans le cadre de cette gestion journalière, ou par la signature conjointe ou par la signature individuelle de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

#### **Art. 16. Commissaires aux comptes**

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

Le ou les commissaires aux comptes seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale des actionnaires, avec ou sans motif.

### **Chapitre IV.- Assemblée générale des actionnaires**

#### **Art. 17. Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires**

Toute assemblée générale des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires.

Elle a tous les pouvoirs qui lui sont réservés par la loi.

#### **Art. 18. Assemblée générale annuelle**

L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social de la Société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocations le 15 mars de chaque année, à dix heures.

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

#### **Art. 19. Autres assemblées générales**

Le Conseil d'Administration peut convoquer d'autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

Les assemblées générales des actionnaires, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le Conseil d'Administration.

#### **Art. 20. Procédure, vote**

Les assemblées générales seront convoquées par le Conseil d'Administration ou par le ou les commissaires aux comptes conformément aux conditions fixées par la loi. La convocation envoyée aux actionnaires dans les conditions prévues par la loi contiendra l'heure et le lieu ainsi que l'ordre du jour de l'assemblée générale et la nature des opérations à effectuer.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocations préalables.

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par télécopieur ou par télégramme un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Le Conseil d'Administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux assemblées générales.

Sauf dispositions contraires de la loi ou des présents Statuts, les décisions sont prises à la majorité simple, quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées à l'assemblée.

Chaque action donne droit à une voix.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le Président ou par deux Administrateurs.

### **Chapitre V.- Année sociale, Répartition des bénéfices**

#### **Art. 21. Année sociale**

L'année sociale de la Société commence le premier octobre de chaque année et finit le trente septembre de l'année suivante.

Le Conseil d'Administration prépare les comptes annuels suivant les dispositions de la loi luxembourgeoise et les pratiques comptables.

**Art. 22. Affectation des bénéfices**

Sur les bénéfices nets de la Société il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Le Conseil d'Administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes.

**Chapitre VI.- Dissolution, Liquidation****Art. 23. Dissolution, Liquidation**

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des présents Statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

**Chapitre VII.- Loi applicable****Art. 24. Loi applicable**

Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

*Constat*

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

*Souscription et Paiement*

Les parties comparantes ayant ainsi arrêté les statuts de la Société, ont souscrit au nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants ci-après énoncés:

Actionnaires	Capital souscrit (EUR)	Nombre d'actions	Libération (EUR)
1) PAI EUROPE III - A FCPR .....	1.472,-	736	368,-
2) PAI EUROPE III - B FCPR .....	15.656,-	7.828	3.914,-
3) PAI EUROPE III - C FCPR .....	11.264,-	5.632	2.816,-
4) PAI EUROPE III - D FCPR .....	2.352,-	1.176	588,-
5) PAI EUROPE III - D2 FCPR .....	256,-	128	64,-
Total: .....	31.000,-	15.500	7.750,-

La preuve de tous ces paiements a été rapportée au notaire instrumentaire qui constate que les conditions prévues à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

*Coût, Evaluation*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ mille cinq cents euros.

*Dispositions transitoires*

La première année sociale commencera à la date de constitution et finit le dernier jour de septembre 2002.

L'assemblée générale annuelle se réunit donc pour la première fois en 2003.

*Assemblée générale extraordinaire*

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital social souscrit, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués.

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

I.- Décide de fixer à trois (3) le nombre des administrateurs et décide de nommer les personnes suivantes administrateurs pour une période prenant fin lors de l'assemblée générale annuelle à tenir en 2003:

- 1) Monsieur Bertrand Meunier, Senior Partner de PAI MANAGEMENT S.A.S., 43, avenue de l'Opéra, F-75002 Paris;
- 2) Monsieur Frédéric Stévenin, Partner de PAI MANAGEMENT S.A.S., 43, avenue de l'Opéra, F-75002 Paris;
- 3) Monsieur Fabrice Fouletier, Investment Officer de PAI MANAGEMENT S.A.S., 43, avenue de l'Opéra, F-75002 Paris.

II.- Décide de fixer à un (1) le nombre des commissaires aux comptes et décide de nommer la personne suivante commissaire aux comptes pour une période prenant fin lors de l'assemblée générale annuelle à tenir en 2003:

la société DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

III.- Conformément aux dispositions des statuts de la Société et de la loi, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs membres du conseil d'administration.

IV.- Le siège social est fixé à 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

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

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée aux comparants connus du notaire instrumentant par leur nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: J.M. Schmit, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 20 septembre 2002, vol. 871, fol. 52, case 9. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 20 septembre 2002.

J.-J. Wagner.

(70067/239/318) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2002.

**CITIMARKETS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1330 Luxembourg, 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 23.112.

In the year two thousand two, on the eighteenth of September.

Before Maître Reginald Neuman, notary, residing at Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of the Shareholders of CITIMARKETS S.A., (R.C. Luxembourg, section B number 23.112), having its registered office in L-1330 Luxembourg, 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, incorporated by a deed of Maître Reginald Neuman, then notary residing in Bascharage, on August 7, 1985, published in the Mémorial C number 270 of September 17th, 1985.

The articles of incorporation have been amended for the last time pursuant to a deed received by Maître Alex Weber, notary residing in Bascharage, on March 17th, 1992, published in the Mémorial C number 151 of April 17th, 1992.

The meeting is presided over by Mrs Armelle Berchem, master at law, residing in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Mrs Sophie Dupin, master at law, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mrs Michèle Osweiler, master at law, residing in Luxembourg.

The chairman declares and requests the notary to record:

I.- That the shareholders present or represented and the number of their shares are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list as well as the proxies will be annexed to this document to be filed with the registration authorities.

II.- As appears from the attendance list, all the one hundred and twenty (120) shares are represented at the present extraordinary general meeting, so that the meeting is regularly constituted and can validly decide on all the items of the agenda.

III.- That the agenda of the extraordinary general meeting is the following:

Change the purpose of the Company and amend articles 3, 9 and 12 of the Articles of Incorporation of the Company accordingly, which shall therefore read as follows:

«**Art. 3.** The purpose of the Company is the creation, administration and management of CONSULTING GROUP FUNDS (LUXEMBOURG) (the «Fund») an investment fund, and the issue of certificates of statements of confirmation evidencing undivided copropriorship interests in the Fund.

The Company shall carry on any activities connected with the management, administration and marketing of the Fund.

The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Company may also undertake any other operations directly or indirectly connected with its purpose while remaining within the limits set forth by the law of the thirtieth of March 1988 on collective investment undertakings.»

«**Art. 9.** The company shall be managed by a Board of Directors comprising at least three members, who may, but need not, be shareholders of the Company. They shall be appointed by the general meeting of shareholders of the company for a maximum period of six years and may be removed by resolution of a general meeting of shareholders at any time. They may be reelected.

In the event of a vacancy in the office of a Director, the remaining Directors may appoint a Director to fill such vacancy until the next general meeting, at which time the shareholders will fill the vacancy on a permanent basis.»

«**Art. 12.** The Board of Directors is invested with the broadest powers to act in the Company's name and to perform and authorize all operations and all acts of administration and disposition in the course of carrying out the Company's purpose, subject to the restrictions provided by law and these Articles of Incorporation.»

After the foregoing has been approved by the meeting, the same unanimously took the following resolution:

*Resolution*

The meeting resolves to change the purpose of the Company and to amend Articles 3, 9 and 12 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:

«**Art. 3.** The purpose of the Company is the creation, administration and management of CONSULTING GROUP FUNDS (LUXEMBOURG) (the «Fund») an investment fund and the issue of certificates of statements of confirmation evidencing undivided copropriorship interests in the Fund.

The Company shall carry on any activities connected with the management, administration and marketing of the Fund.

The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Company may also undertake any other operations directly or indirectly connected with its purpose while remaining within the limits set forth by the law of the thirtieth of March 1988 on collective investment undertakings.»



«**Art. 9.** The company shall be managed by a Board of Directors comprising at least three members, who may, but need not, be shareholders of the Company. They shall be appointed by the general meeting of shareholders of the company for a maximum period of six years and may be removed by resolution of a general meeting of shareholders at any time. They may be reelected.

In the event of a vacancy in the office of a Director, the remaining Directors may appoint a Director to fill such vacancy until the next general meeting, at which time the shareholders will fill the vacancy on a permanent basis.»

«**Art. 12.** The Board of Directors is invested with the broadest powers to act in the Company's name and to perform and authorize all operations and all acts of administration and disposition in the course of carrying out the Company's purpose, subject to the restrictions provided by law and these Articles of Incorporation.»

There being no further business on the Agenda, the meeting was thereupon closed.

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 version. On request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

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

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

#### Suit la traduction en langue française du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le dix-huit septembre.

Par-devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CITIMARKETS S.A., (R.C. Luxembourg numéro B 23.112), ayant son siège social à L-1330 Luxembourg, 58, boulevard Grande Duchesse Charlotte, constituée suivant l'acte reçu par Maître Reginald Neuman, alors notaire de résidence à Bascharage, en date du 7 août 1985, publié au Mémorial C numéro 270 du 17 septembre 1985.

Les statuts furent modifiés successivement et pour la dernière fois suivant acte reçu par Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage, en date du 17 mars 1992, publié au Mémorial, C numéro 151 du 17 avril 1992.

L'assemblée est présidée par Madame Armelle Berchem, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Madame le président désigne comme secrétaire Madame Sophie Dupin, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Michèle Osweiler, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Madame le président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. La dite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les cent vingt (120) actions sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée est régulièrement constituée et peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

- Changer l'objet de la société et modifier les articles 3, 9 et 12 des statuts de la société en concordance, ces articles ayant désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** L'objet de la Société est la constitution, l'administration et la gestion de CONSULTING GROUP FUNDS (LUXEMBOURG) (le «Fonds») un fonds commun de placement et l'émission de certificats ou de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec la gestion, l'administration et la promotion du Fonds.

Les pouvoirs mentionnés ci-dessus ne sont pas limitatifs mais seulement déclaratifs.

La Société pourra entreprendre toutes opérations directement ou indirectement en rapport avec cet objet, tout en restant dans les limites déterminées par la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.»

«**Art. 9.** La société est administrée par un conseil de trois administrateurs au moins, actionnaires ou non, nommés pour six ans au plus par l'assemblée des actionnaires et en tout temps révocable par elle. Ils sont rééligibles.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur, les autres administrateurs ont le droit de nommer un administrateur qui occupera ce poste jusqu'à la prochaine assemblée générale, date à laquelle les actionnaires procéderont à l'élection définitive.»

«**Art. 12.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société et accomplir ou autoriser toutes opérations et tous actes d'administration ou de disposition, de nature à permettre la poursuite de l'objet social sous les seules restrictions prévues par la loi et par les présents statuts.»

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix la résolution suivante:

#### *Seule et unique résolution*

L'assemblée décide de changer l'objet de la société et de modifier les articles 3, 9 et 12 des statuts pour leur donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** L'objet de la Société est la constitution, l'administration et la gestion de CONSULTING GROUP FUNDS (LUXEMBOURG) (le «Fonds») un fonds commun de placement et l'émission de certificats ou de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec la gestion, l'administration et la promotion du Fonds.

Les pouvoirs mentionnés ci-dessus ne sont pas limitatifs mais seulement déclaratifs.

La Société pourra entreprendre toutes opérations directement ou indirectement en rapport avec cet objet, tout en restant dans les limites déterminées par la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.»

«**Art. 9.** La société est administrée par un conseil de trois administrateurs au moins, actionnaires ou non, nommés pour six ans au plus par l'assemblée des actionnaires et en tout temps révocable par elle. Ils sont rééligibles.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur, les autres administrateurs ont le droit de nommer un administrateur qui occupera ce poste jusqu'à la prochaine assemblée générale, date à laquelle les actionnaires procéderont à l'élection définitive.»

«**Art. 12.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société et accomplir ou autoriser toutes opérations et tous actes d'administration ou de disposition, de nature à permettre la poursuite de l'objet social sous les seules restrictions prévues par la loi et par les présents statuts.»

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

A la demande des comparants, le notaire qui parle et comprend l'anglais a établi le présent acte en anglais suivi d'une version française et sur demande des comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

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

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

Signé: A. Berchem, S. Dupin, M. Osweiler, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 18 septembre 2002, vol. 14CS, fol. 48, case 1. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 20 septembre 2002.

R. Neuman.

(70075/226/143) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2002.

### **CITIMARKETS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 23.112.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2002.

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

(70076/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 septembre 2002.

### **CAPITAL INTERNATIONAL KOKUSAI VA, Fonds Commun de Placement.**

#### **MANAGEMENT REGULATIONS**

*Dated 19th September, 2002*

#### **1) The Fund**

CAPITAL INTERNATIONAL KOKUSAI VA (the «Fund») organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement) is an unincorporated co-proprietorship of assets, managed in the interests of its co-owners («Unitholders») by CAPITAL INTERNATIONAL KOKUSAI VA MANAGEMENT COMPANY S.A. (the «Management Company») a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office in Luxembourg. The Fund is organised under the laws of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment, the securities of which are not intended to be placed with the public. The assets of the Fund are segregated from those of the Management Company.

By the acquisition of Units of the Fund, any Unitholder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian.

#### **2) The Management Company**

The Fund is managed on behalf of the Unitholders by the Management Company.

The Management Company is vested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 5) hereafter, on behalf of the Unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set forth in Article 5 hereafter.

The Board of Directors of the Management Company may appoint a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company may obtain investment information, advice and other services, remuneration for which will be at the Fund's charge to the extent provided herein or at the Management Company's charge.

The Management Company and, as the case may be, the investment adviser and the investment manager are entitled to fees payable after the end of each month out of the assets of the Fund. Such fees shall accrue as of each Valuation Date at a rate not exceeding 0.8% per annum based on the Net Asset Value of the Fund on such date.

### **3) The Custodian**

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A., a corporation organised under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon 90 days written notice delivered by the one to the other. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint within two months of such termination, a new custodian who assumes the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interests of the Unitholders. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary to the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with Luxembourg law.

All cash and securities constituting the assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the Unitholders of the Fund. The Custodian may, with the approval of the Management Company, entrust banks and financial institutions with the custody of such securities. The Custodian may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian, with the approval of the Management Company, may determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and securities. The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

Upon receipt of instructions from the Management Company, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund.

The Custodian is entitled to such fees as will be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian.

### **4) Investment Objectives and Policies**

The Fund's investment objective is capital appreciation. The Management Company on behalf of the Fund seeks to achieve this objective through the continuous management of a diversified portfolio of transferable securities, consisting primarily of common stocks researched and selected on a world-wide basis.

To achieve the objective of capital appreciation, the Fund's assets are normally invested in an international diversified portfolio of transferable securities listed on official stock exchanges or traded on other regulated markets in Eligible States (all as defined in Article 5) although at times the portfolio's investments may be concentrated in one or more countries. While the assets of the Fund are invested with full geographical flexibility, the emphasis will be on securities of companies located primarily in countries which are from time to time contained in the Morgan Stanley Capital International Kokusai Index (the «MSCI Kokusai Index») together with Luxembourg, giving due consideration to economic, social and political developments, currency risks and the liquidity of the various national markets. In order to achieve the most appropriate currency distribution and with the objective of reducing the risk of the depreciation in value of specific currencies the diversification of the Fund's assets may be adjusted by entering into forward currency contracts to the extent described in Article 5.

The Fund's portfolio will consist primarily of common stocks, or transferable securities with common stock characteristics. However, depending on their comparative attractiveness, investments may also be made in convertibles and fixed-income securities and the Fund's portfolio may also contain ancillary liquid assets. Securities may also be purchased which are not listed, subject however to the limitation described under Article 5. However, the Fund's portfolio will not contain securities which are subject to restrictions based on contractual arrangements. The Management Company may also purchase or sell options on behalf of the Fund from time to time but will not trade in put options. Options will only be written against covered positions.

### **5) Investment Restrictions**

The Management Company has power to determine the investment policy of the Fund based upon the principle of risk diversification. It will also determine the course of conduct of the management and business affairs of the Fund.

1) (a) Subject as provided above, the portfolio of the Fund will be invested in:

- (i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in an Eligible State;
- (ii) transferable securities dealt in on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public in an Eligible State (a «Regulated Market»); and/or
- (iii) recently issued transferable securities, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange in an Eligible State or a Regulated Market and such admission is achieved within a year of the issue.

(For this purpose, an «Eligible State» means any country from time to time contained in the MSCI Kokusai Index together with Luxembourg and an «Eligible Market» shall mean an official stock exchange or Regulated Market in an Eligible State);

(all such securities under (i), (ii) and (iii) above being hereby defined as «Eligible Transferable Securities»).

Provided that the Fund's assets may also be invested in transferable securities which are not Eligible Transferable Securities or in debt instruments (such as money market instruments which are traded regularly and have a remaining maturity in excess of 12 months) which, because of their characteristics, being inter alia, transferable, liquid, and having a value which can be accurately determined on each Valuation Date, are treated as equivalent to transferable securities,

provided that the total of such debt instruments of and investments other than the Eligible Transferable Securities, shall not exceed 10% of the net assets of the Fund.

(b) The Fund's portfolio may hold ancillary liquid assets

(c) No securities will be purchased for the Fund's portfolio if, as a result of such purchase:

(i) the securities of any issuer consist of more than 5% of any class of securities of such issuer; and

(ii) more than 10% of the Fund's net assets would be invested in securities issued by the same issuing body. Moreover the total value of the securities held by the Fund in the issuing bodies in each of which more than 5% of its net assets are invested, must not exceed 40% of the value of its net assets.

The 10% limit laid down in paragraph (ii) above will be increased to a maximum of 35% in respect of securities which are issued or guaranteed by a member State of the European Union (a «Member State»), its local authorities, or by any other State from time to time contained in the MSCI Kokusai Index or by public international bodies of which one or more Member States are members, such securities not being included in the valuation of the limit of 40% under (ii) above. The limits set out in paragraph (ii) may not be aggregated and, accordingly, investments in securities issued by the same issuing body effected in accordance with paragraph (ii) may not, in any event, exceed a total of 35% of the Fund's net assets.

Where the Fund's assets are invested in accordance with the principle of diversification of risk in securities issued or guaranteed by a Member State, by its local authorities, or by any other State from time to time contained in the MSCI Kokusai Index, or by public international bodies of which one or more Member States are members, up to 100% of the Fund's net assets may be invested in such securities, provided that at least six different issues are held and securities from one issue do not account for more than 30% of the total net assets.

In addition, the Management Company will not make investments on behalf of the Fund in:

2) precious metals, commodities or certificates representing them;

3) real estate or any option, right or interest therein, or any securities secured upon real estate or interests therein or issued by companies which invest in real estate or interests therein;

4) in securities of other open-ended collective investment undertakings if, as a result, more than 5% of the Fund's net assets would be so invested, provided that:

(a) such open-ended collective investment undertakings are recognised as undertakings for collective investment in transferable securities within the meaning of sub-sections 1 and 2 of Article 1(2) of EEC Directive 85/611 of 20th December, 1985 («UCITS»); and

(b) the Management Company or any other investment company associated with the Management Company shall not act as investment adviser to such UCITS,

5) securities purchased on margin (except that such short-term credit may be obtained as necessary for the clearance of purchases and sales of securities) or in short sales of securities or short positions. (Deposits or other accounts in connection with option, forward or financial futures contracts, permitted within the limits of paragraphs 11 and 12 below, are not considered margin for this purpose);

The Management Company will not, on behalf of the Fund make:

6) loans out of or secured upon the assets of the Fund to other parties or assume, endorse or otherwise on behalf of the Fund directly or contingently accept liability for, or in connection with, any obligation or indebtedness of any person in respect of borrowed monies, provided that for the purposes of this restriction:

(a) the acquisition of securities in fully or partly-paid form; and

(b) the purchase of foreign currency by means of a back-to-back loan, shall not be deemed to be the making of a loan;

The Management Company will further not, on behalf of the Fund:

7) borrow, except as a temporary measure for extraordinary or emergency purposes to meet requests for repurchase of the Fund's Units when selling securities may be deemed inopportune or contrary to the interests of the Unitholders, and then not in excess of 25% of the value of the net assets of the Fund;

8) mortgage, pledge, or in any manner encumber securities owned or held by the Fund as security for indebtedness, except as may be necessary in connection with the borrowings mentioned in paragraph 7 above and then such mortgaging, pledging, hypothecating or encumbering may not exceed 25% of the Fund's total net assets taken at market value; the deposit of securities or other assets in a separate account in connection with option or financial futures transactions shall not be considered to be a mortgage, pledge or encumbrance for this purpose;

9) underwrite or sub-underwrite securities of other issuers or acquire assets which are partly paid or to which a liability otherwise attaches unless according to the terms of issue such asset will, or may at the option of the holder become free of such liability within one year of such acquisition;

10) make investments in any assets involving the assumption of unlimited liability or in any interest in a general or limited partnership, including any entity (such as a limited liability company) that is treated as a partnership for U.S. federal income tax purposes, provided that this shall not include any U.S. publicly traded partnership interests which are treated as a corporation for U.S. federal tax purposes.

The Management Company may under the conditions and within the limits laid down by law, regulations and administrative practice on behalf of the Fund employ techniques and instruments relating to transferable securities, provided that (i) such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and/or (ii) intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of the Fund's assets and liabilities. Accordingly, the Management Company will not, on behalf of the Fund:

11) write or purchase call options on securities unless at the date of the relevant transaction (i) call options written do not involve more than 15% of the market value of the securities within the Fund's portfolio excluding the value of any outstanding call options purchased and (ii) the cost of call options purchased do not exceed 2% of the value of the

consolidated net assets of the Fund but in the case of each of the limits set out above, closing transactions shall be disregarded;

12) enter into forward currency sales except for (i) hedging purposes (including cross hedging currencies), and (ii) trade settlement purposes in connection with trades other than those referenced in this subparagraph; or (iii) to the extent necessary to obtain cash in a particular currency to pay expenses; and then only to the extent of 75% of the corresponding value of securities and/or cash in such currencies and held by the Fund and in respect of bonds for terms not exceeding their maturities.

Provided that the options referred to in paragraph 11 must be quoted on a stock exchange or dealt in on a regulated market or are OTC options and the contracts referred to in paragraph 12 above must constitute private agreements with highly rated financial institutions specialised in this type of transaction.

For the purpose hereof, OTC options are options entered into pursuant to private agreements with first rate financial institutions (having a rating of at least AA) specialised in this type of operations and participating in the OTC option markets.

If the limitations in paragraphs 1, 4, 7 and 8 are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, it must adopt as a primary objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of Unitholders in the Fund.

## **6) Issue of Units**

Units of the Fund shall be issued by the Management Company subject to payment therefor to the Custodian within such period thereafter as the Management Company may from time to time determine.

All Units are of the same class and have equal rights and privileges. Each Unit is, upon issue, and if outstanding, entitled to participate equally with all other Units in any distribution upon declaration of dividends or upon liquidation.

Certificates for Units or confirmations shall be delivered by the Management Company provided that payment for the Units shall have been received by the Custodian.

The Fund has been organised under the Luxembourg law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment, the securities of which are not intended to be placed with the public.

The sale of Units in the Fund is restricted to institutional investors and the Management Company will not accept to issue Units to persons or companies who may not be considered as institutional investors. In addition, the Management Company will not give effect to any transfer of Units which would result in a non-institutional investor becoming a Unitholder.

The Management Company will refuse to issue Units or the registration of any transfer of Units, if there is not sufficient evidence that the investor or transferee is an institutional investor.

In considering the qualification of a subscriber or a transferee as an institutional investor, the Management Company will have due regard to the guidelines or recommendations of the competent authorities.

Institutional investors subscribing for Units in their own names but solely as nominees (and not under discretionary management arrangements), on behalf of third parties, must certify to the Management Company that such subscription is made on behalf of an institutional investor as aforesaid. The Management Company may require, at its sole discretion, evidence that the beneficial owner of the Units is an institutional investor.

Units may not be transferred to any person or any entity without prior consent of the Management Company and the Custodian, which consent can only be withheld in the circumstances described above, in the circumstances described in the following paragraph or in any other circumstances where any such transfer would be detrimental to the Fund or its Unitholders.

Furthermore, the Management Company may:

- (a) reject at its discretion any application for Units;
- (b) redeem at any time the Units held by Unitholders, who are excluded from purchasing or holding Units.

## **7) Offering price**

The offering price per Unit will be the Net Asset Value per Unit determined as of the applicable Valuation Date (as defined in Article 10) hereafter) plus a sales charge of up to 5% of the Net Asset Value which may be retained by agents involved in the placing of the Units. Fractions of Units will not be issued.

Subscription for Units must be received by the Management Company not later than a time to be determined by the Management Company on or prior to the relevant Valuation Date.

Payment of the offering price shall be made within three (3) bank business days (being days other than Saturdays or Sundays on which banks are generally opened for business) in Luxembourg after the applicable Valuation Date normally in Yen or, if the Management Company so allows and under the conditions the Management Company will determine and in all cases subject to a report from the auditor of the Fund, by payment in kind. Any payment in kind shall be subject to the investment policy and the investment restrictions contained in these Management Regulations.

## **8) Redemption of Units**

Unitholders may at any time request redemption of their Units. The redemption will be made at the Net Asset Value per Unit determined as of the applicable Valuation Date, provided the relevant redemption request is received (with all necessary supporting documentation including certificates (if issued)) not later than a time to be determined by the Management Company in Luxembourg not more than seven (7) bank business days in Luxembourg prior to the relevant Valuation Date.

Subject as provided below, payment for Units redeemed will be made within three (3) bank business days in Luxembourg after the relevant Valuation Date either in cash or subject to the discretionary approval of the Management Company and of the concerned Unitholder, in kind. In the case of a redemption in kind, the redeeming Unitholder shall normally bear the costs resulting from the redemption in kind (mainly costs relating to the drawing-up of the auditor's

report), unless the board of directors of the Management Company considers that the redemption in kind is in the interest of the Fund or made to protect the interest of the Fund. To the extent reasonably possible such redemption in kind will normally be made on a pro rata basis of all investments held by the Fund (having always due regard to and/or protecting the interests of the Fund). Where the redemption in kind exactly reflects the Unitholder's pro-rata share of investments, no auditor's report will be required. The redemption in kind shall in no case be detrimental to the remaining Unitholders. The Management Company may provide, in exceptional circumstances, for cash payments in a currency other than Yen if in its opinion the state of monetary affairs makes payment in Yen either not reasonably practical or prejudicial to the remaining Unitholders.

Notwithstanding the foregoing, the Management Company may, on receiving requests to redeem Units amounting in the aggregate for any Valuation Date to 10% or more of the total number of Units then in issue:

(a) limit the number of Units redeemed on any Valuation Date to 10% of the total number of Units in issue. In this event, the limitation will apply pro rata so that all Unitholders who apply to redeem their Units on that Valuation Date will be permitted to redeem the same proportion of such Units. Units not redeemed, but which would otherwise have been redeemed, will be carried forward for redemption, subject to the same limitation, to the next Valuation Date. If requests for redemption are so carried forward, the Management Company will inform Unitholders accordingly; or

(b) elect to sell assets of the Fund representing, as nearly as practicable, the same proportion of the Fund's assets as the Units for which redemption applications have been received bear to the total of the Units then in issue. If the Management Company exercises this option, then the amount due to Unitholders who have applied to have their Units redeemed, will be based on the Net Asset Value per Unit calculated after such sale, which may differ from the Net Asset Value at the time of exercise of such option. Payment will be made forthwith upon the completion of the sale and the receipt by the Fund of the proceeds of sale in a freely convertible currency.

### **9) Unit Certificates**

The Management Company shall issue Units in registered form only. Upon subscription of Units, Unitholders will receive Unit certificates or a confirmation of their holding as Unitholders may require. Each certificate shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile.

### **10) Net Asset Value**

The Net Asset Value per Unit («Net Asset Value») is determined in Yen by the Management Company or its appointed agents on the dates to be determined by the Management Company but in no case less than once monthly (each a «Valuation Date») by dividing the value of the assets of the Fund less the value of its liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) by the total number of Units outstanding.

In determining the Net Asset Value, the following principles are applied:

(a) securities which are listed on an official stock exchange or traded on any other regulated market will be valued at the last available closing price on the principal market on which such securities are traded as furnished by a pricing service approved by the Management Company, provided that fixed-income securities may be valued at prices furnished by, or yield equivalents obtained from, one or more dealers or such pricing services.

(b) if a price cannot be obtained for a security or the above obtained price is not representative of the security's fair value, such security shall be valued at the fair value at which it is expected that it may be resold, as determined in good faith by or under the direction of the Management Company.

Assets or liabilities expressed in currencies other than Yen will be translated into Yen at the prevailing market rate on the relevant Valuation Date. The Net Asset Value per Unit will be calculated to four decimal places and rounded to the nearest ten-thousandth of a Yen.

The decisions by the Management Company referred to in sub-paragraphs (a) and (b) above will be made in accordance with policies adopted from time to time by its Board of Directors, setting forth general guidelines for the interim calculation of fair value by officers or other persons designated by the Management Company.

### **11) Suspension of Determination of Net Asset Value and Issue and Redemption of Units**

The Management Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value and, consequently, the issue and redemption of Units:

(a) during any period when any market or stock exchange, which is the principal market or stock exchange on which a material part of the Fund's investments for the time being are quoted, is closed, otherwise than for ordinary holidays, or in which dealings are substantially restricted or suspended;

(b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal of investments by the Fund or the determination of the value of the Fund's assets is not possible;

(c) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the Fund's investments or the current prices on any market or stock exchange;

(d) during any period when remittance of monies which will or may be involved in the realisation of any of the Fund's investments is not possible; and

(e) if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable or if purchases and sales of the Fund's assets cannot be effected at the normal rate of exchange;

and must suspend the issue and redemption of Units:

(f) in the case of a decision to liquidate the Fund on or after the day of publication of the first notice advising Unitholders thereof and upon the occurrence of an event causing the Fund to enter into liquidation or upon the order of the Luxembourg supervisory authority.

Unitholders having requested redemption of their Units will be notified in writing of any such suspension within seven days of their request and will be promptly notified of the termination of such suspension.

**12) Charges of the Fund**

The costs incurred in its operations by, and charged to, the Fund include:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Fund;
- usual brokerage and banking fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund;
- the remuneration of the Management Company and the remuneration of any investment adviser and investment manager paid out of the assets of the Fund, and the remuneration and out of pocket expenses of the Domiciliary Agent, Corporate Agent, Registrar and Transfer Agent, the Custodian and other banks and financial institutions entrusted by the Custodian with custody of assets of the Fund;
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Unitholders,
- the cost of printing certificates (if any); the costs of preparing, translating and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including registration statements and prospectuses and offering memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Fund or the offering of Units of the Fund or their listing on any stock exchange or regulated market; the costs of preparing in such languages as are necessary for the benefit of the Unitholders, including the beneficial holders of the Units, and distributing, annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under any applicable laws or regulations of the above-cited authorities; the cost of accounting, bookkeeping and calculating the Net Asset Value of Units, the cost of preparing and distributing notices to the Unitholders; lawyers' and auditor's fees; and all similar operating and administrative charges, except all advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distribution of the Units, including the printing costs of copies of the above-mentioned documents or reports, which are utilised by distributors of Units in the course of their business activities.

All recurring charges will be charged first against income, then against capital gains and then against assets.

The costs and expenses of the formation of the Fund will be amortised over a period of five years.

**13) Accounting Year, Audit**

The accounts of the Fund are closed on the last day of January in each year and for the first time in 2003.

The Management Company shall appoint an auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the Luxembourg law.

**14) Dividends**

The Management Company may proceed to any distributions permitted by law. Any dividends or distributions shall be paid to the Unitholders as soon as practicable after their declaration.

Dividends not claimed within five years from their due date will lapse and revert to the Fund unless the Fund has ceased to exist in which case dividends will be treated as liquidation proceeds as described in Article 17) hereof.

**15) Amendment of the Management Regulations**

The Management Company may, upon approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or in part at any time.

Amendments will become effective on the date of their publication in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg (the «Mémorial»).

**16) Publications**

The latest Net Asset Value per Unit will be available in Luxembourg at the registered office of the Management Company.

Audited annual reports and unaudited semi-annual reports of the Fund will be sent at no cost to Unitholders to their address appearing in the register of Unitholders.

Any amendments to these Management Regulations, including the dissolution of the Fund, will be published in the Mémorial.

All notices to Unitholders will be sent to their address appearing in the register of Unitholders and to the extent required by Luxembourg law, will be published in the Mémorial.

**17) Duration of the Fund, Liquidation**

The Fund is established for an undetermined duration.

However, it may be dissolved at any time by decision of the Management Company and the Custodian subject to three months' prior notice and in the circumstances provided for by Luxembourg law. A notice of dissolution will then be published in the Mémorial and in at least three (3) newspapers of appropriate distribution, of which at least one must be a Luxembourg newspaper.

The Management Company will in such notice indicate to Unitholders that they may instruct the Management Company, within a period specified in such notice, that they require that a liquidation distribution in kind be made to them. The Management Company will, subject to the principle of equal treatment of Unitholders, then realise the assets of the Fund other than those to be distributed in kind, in the best interest of the Unitholders and the Custodian, upon instructions from the Management Company, will distribute the net proceeds of liquidation (after deducting all liquidation expenses) to Unitholders in proportion to the Units held by cash transfer or transfer in kind in accordance with their instructions. If required, distributions in kind will be subject to a report of the auditors of the Fund. The proceeds of liquidation corresponding to Units not surrendered for repayment at the close of liquidation will be kept in safe custody with the Luxembourg Caisse des Consignations until the legal prescription period has elapsed. As soon as any circumstance leading to a state of liquidation arises, the Unitholders will be informed thereof by means of a notice sent to their address appearing in the register of Unitholders, and the issue and redemption of Units will be suspended by the Management Company.

The liquidation or the partition of the Fund may not be requested by a Unitholder nor by a Unitholder's heirs or beneficiaries.

### 18) Statute of Limitation

The claims of the Unitholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims.

### 19) Applicable Law, Jurisdictions and Governing Language

Disputes arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and redemptions by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations, provided, however, that the Management Company and the Custodian may, on behalf of themselves and the Fund, consider as binding the translation in languages of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to Units sold to investors in such countries.

Management Regulations effective on 24th September, 2002.

Luxembourg, 19th September, 2002.

CAPITAL INTERNATIONAL KOKUSAI VA MANAGEMENT COMPANY S.A.

*as Management Company*

J. Elvinger

*Director*

BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.

*as Custodian for approval*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 septembre 2002, vol. 574, fol. 58, case 4. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(70264/260/378) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 septembre 2002.

## HOGAR, Groupement Européen d'Intérêt Economique.

Siège social: Bettembourg, Z.I. Scheleck, route de Dudelange.

### STATUTS

Les soussignés:

- SOCIETE COMMERCIALE DU GARAGE HERBER

Concessionnaire CITROEN

F-57602 Forbach cedex - rue de Guise - BP 60085

Représentée par Monsieur Jean Herber

- DM AUTOS

Concessionnaire CITROEN

F-57100 Thioville - 36; route d'Esch sur Alzette

Représentée par Monsieur Denis Mudler

- GRAND GARAGE LORRAIN BAR LE DUC ETABLISSEMENTS GENIN SA

F-55000 Fains Veel

Représenté par Monsieur Tom Genin

- DIDIER DOMINGUE S.A.

F-64140 Biellere - 11, rue des Entrepreneurs - Z.A. La Linière

Représentée par Monsieur Didier Domingue

- AUTO OXYGENE

F-10500 Saint Léger - 2, route Impériale

Représentée par Monsieur Jacques Godin

- DUCHENE S.A.

F-39004 Lons le Saunier - 50, boulevard de l'Europe - BP 129

Représentée par Monsieur Gérard Duchêne

- AERO SA

L-3225 Bettembourg - route de Dudelange - Z.I. Scheleck II

Représentée par Monsieur Olivier Amengual

- AERO RHÔNE ALPES

F-01700 Beynost - Chemin du Sermenaz - Rond Point Centre Commercial

Représentée par Monsieur Olivier Amengual

ont procédé ainsi qu'il suit à la constitution du Groupement européen d'intérêt économique qu'ils ont décidé de former entre eux et convenu d'adopter la présente convention.



### **Titre I<sup>er</sup>.- Forme - Objet - Siège - Durée - Dénomination**

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme.** Il est formé entre les membres ci-dessus désignés et tous ceux qui adhéreront au présent contrat, un Groupement européen d'intérêt économique régi par le règlement CEE n° 2137/85 du 25 juillet 1985, la loi n° 89-377 du 13 juin 1989 (la loi du 12 juillet 1989 pour les GEIE dont le siège est situé au Grand Duché de Luxembourg) et par les dispositions impératives de la loi luxembourgeoise du 25 mars 1991, et tous textes subséquents, ainsi que par les présentes dispositions et le règlement intérieur du Groupement, qui pourra être adopté par l'assemblée des membres.

**Art. 2. Objet.** Les membres du G.E.I.E. ont notamment pour objet social, le négoce de véhicules neufs ou d'occasion ainsi que toute activité connexe s'y rapportant sur l'ensemble des pays Européens, adhérents ou non de l'Union Européenne.

Le Groupement Européen d'intérêt Economique a pour objet, en vue de faciliter et de développer l'activité économique de ses membres, d'améliorer ou d'accroître les résultats de cette activité et généralement d'intervenir dans tous les domaines administratifs, commerciaux, logistiques et financiers pour obtenir tout avantage de fonctionnement ou de résultat au profit de ses membres.

D'une manière générale, il pourra accomplir toutes opérations pouvant se rattacher à l'objet ci-dessus et susceptibles d'en faciliter la réalisation.

Toutefois, l'activité du Groupement doit se rattacher à l'activité économique de ses membres et ne peut avoir qu'un caractère auxiliaire par rapport à celle-ci.

**Art. 3. Siège.** Le siège du Groupement est établi à Bettembourg (Grand Duché de Luxembourg) - Z.I. Scheleck - Route de Dudelange.

Il pourra être transféré en tout autre lieu dans le même pays par décision des membres prise à l'unanimité.

Le siège ne pourra être transféré dans un autre pays de la Communauté que moyennant un accord unanime des membres.

Le Groupement pourra également créer tout établissement dans le pays de son siège ou dans un autre pays de la Communauté, la décision étant prise à l'unanimité de ses membres.

**Art. 4. Durée.** Le Groupement est constitué pour une durée indéterminée à compter de son immatriculation auprès du registre compétent à cet effet, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

**Art. 5. Dénomination.** Le Groupement est dénommé «HOGAR», précédé du sigle «GEIE».

### **Titre II.- Financement**

**Art. 6. Capital.** Le GEIE est constitué sans capital.

**Art. 7. Contribution aux charges.** Chaque membre doit contribuer aux charges de fonctionnement du Groupement par parts égales sauf règles contraires adoptées par décision des membres prise à la majorité de 80%.

Les dépenses du Groupement sont couvertes par les appels de fonds effectués par la gérance auprès de chaque membre, conformément au budget annuel.

Pour la constitution et le démarrage du GEIE, chaque membre verse au jour de la signature des statuts une cotisation forfaitaire de mille cinq cents (1.500,-) EUR ainsi qu'un dépôt de garantie de deux mille (2.000,-) EUR.

Cette somme est conservée par le groupement productrice d'intérêts et sera remise au membre lors de son départ diminué le cas échéant des sommes dont il serait redevable à cette époque envers le groupement et notamment des pénalités exigibles et non réglées par application du présent article.

**Art. 8. Droits d'entrée.** Le financement du Groupement devra également être assuré par le biais de droits d'entrée mis à la charge de nouveaux membres, dont le montant sera déterminé par l'assemblée.

**Art. 9. Prestations aux membres.** Le financement du Groupement pourra encore être assuré par la rémunération de tout service rendu à titre particulier par le Groupement à ses membres.

Le montant et les conditions seront fixés par le règlement intérieur.

**Art. 10. Autres ressources.** Le financement du Groupement pourra enfin être assuré par toute autre ressource autorisée par le règlement CEE et la loi nationale applicable.

**Art. 11. Retard et défaut de règlement.** Si un membre n'honore pas une commande de véhicules en envoyant son appel de fonds au jour demandé, il sera redevable d'une pénalité de trois cents (300) EUR par véhicule non pris.

En outre il est expressément convenu qu'un retard de paiement est assimilé à une annulation de commande.

### **Titre III.- Droits et obligations des membres**

**Art. 12. Qualité de membre.** Sont membres du Groupement, les parties signataires du présent acte, ainsi que ceux qui adhéreront à ses dispositions et qui seront agréés conformément aux dispositions prévues ci-après.

Toute admission de nouveaux membres est soumise à une décision des membres prise à la majorité de 80% des membres, qui n'aura pas à être motivée et pourra définir les obligations qui devront être remplies par les nouveaux membres, telles que le paiement d'un droit d'entrée ou l'obligation d'effectuer des apports éventuels.

Toutefois si le nouveau membre est situé à moins de 100 km d'un établissement d'un membre du GEIE HOGAR, il ne pourra être agréé qu'avec l'accord exprès du membre concerné. Ce dernier disposera d'un droit de véto si bon lui semble.

Tout nouveau membre est réputé de plein droit adhérer aux dispositions du présent contrat ainsi qu'à toute décision ou réglementation interne applicables à l'ensemble des membres du Groupement.

A moins qu'une décision spéciale des membres prise à la majorité de 80% des membres, au moment de l'admission d'un nouveau membre, n'en dispose autrement, tout nouveau membre sera tenu avec les autres des dettes du Groupement antérieures à son admission.

Perdent de plein droit leur qualité de membres du Groupement, les personnes physiques dans le cas de décès, les personnes physiques morales ou autres entités juridiques ne répondant plus aux conditions prévues par l'article 4 & 1 du règlement CEE n° 2137/85 du 25 juillet 1985.

**Art. 13. Responsabilité.** Les membres sont tenus indéfiniment et solidairement à l'égard des tiers des dettes du Groupement.

**Art. 14. Participation à l'activité du Groupement.** Les membres du Groupement ont le droit d'utiliser les services du Groupement, à charge de participer aux frais de fonctionnement et en fonction de tout autre critère fixé par décision unanime des membres.

**Art. 15. Droit à l'information - Droit de communication.** A toute époque de l'année, les membres ont le droit d'obtenir du gérant des renseignements sur les affaires du Groupement.

Une fois par an, ils ont le droit d'obtenir communication au siège du Groupement des livres et des documents du Groupement.

**Art. 16. Démission.** Tout membre à jour de ses obligations peut se retirer du Groupement après avoir notifié sa décision à la gérance par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

Le retrait prend effet à l'expiration d'un délai de six mois à compter de la réception de la démission.

**Art. 17. Exclusion.** L'exclusion d'un membre pourra être prononcée lorsque celui-ci manque gravement et de façon répétée à ses obligations à l'égard du Groupement ou lorsqu'il cause ou menace de causer des troubles dans le fonctionnement du Groupement.

Sont notamment considérés comme manquements graves d'un membre à ses obligations, le défaut de versement, dans les trente jours de toute somme dont il serait redevable à l'égard du Groupement ou de ne pas procéder aux commandes minimales mensuelles de cinq véhicules.

L'exclusion d'un membre pourra également être prononcée en cas de changement de son actionnariat de contrôle, ou si ce membre fusionne avec une autre entreprise, l'absorbe ou est absorbé par elle, procède à la scission de ses activités au profit d'une autre entreprise ou reprend une branche d'activité d'une autre entreprise, lorsque ces événements ont pour effet de modifier sensiblement la taille de ce membre, le volume de ses activités ou la composition de son actionnariat.

L'exclusion d'un membre pourra également être prononcée en cas de faillite, de concordat, de liquidation, de mise en redressement judiciaire de celui-ci, ou de toute autre mesure équivalente selon son droit national.

L'exclusion est prononcée par l'assemblée des membres statuant à la majorité des trois quarts des membres présents ou représentés, le membre dont l'exclusion est proposée ne participant pas au vote.

L'exclusion est prononcée après dépôt d'un rapport du comité de direction.

L'assemblée des membres apprécie souverainement les motifs de l'exclusion.

**Art. 18. Continuation du Groupement.** Le Groupement subsistera de plein droit entre les membres restants malgré le décès, la démission ou l'exclusion d'un membre ou la perte par un membre de sa qualité.

#### **Titre IV.- Administration Contrôle de la gestion et des comptes**

**Art. 19. Comité de Direction.** Le Groupement est administré par un Comité de Direction formé de quatre membres.

Un membre permanent qui est appelé «gérant» est nommé par l'assemblée des membres pour une durée indéterminée.

Trois membres qui seront appelés «membre du comité» seront nommés par l'assemblée. Un membre sera nommé pour une durée de trois ans. Les deux autres membres seront nommés par l'assemblée pour une durée d'un semestre. Au bout de chaque semestre, un autre membre du GEIE est nommé par l'assemblée.

L'assemblée constitutive pourra nommer les membres qui se succéderont du début de l'exercice du GEIE au 31 décembre 2003.

**Art. 20. Pouvoirs.** Le gérant est seul habilité à représenter et à engager le Groupement à l'égard des tiers sauf dans le cas ou par exception la gérance ou le collège des membres constitue un mandataire spécial à cet effet.

A l'égard des tiers, le gérant ne peut agir au nom du Groupement que dans la limite des directives prises par le Comité de Direction.

Le gérant devra, pour toute somme supérieure à 2.000,- EUR, avoir l'accord d'un des trois autres membres du Comité de Direction.

**Art. 21. Attributions.** Le Comité de Direction est chargé de l'application de la politique générale du Groupement dans le cadre défini par le collège des membres et par le règlement intérieur.

En particulier, le Comité de Direction

- détermine le programme d'actions et d'activités,
- peut instaurer toute commission ou groupe de travail chargé de préparer ou d'exécuter ses décisions,
- décide de convoquer une assemblée générale extraordinaire, ou d'organiser une consultation écrite des membres,
- veille au respect par le Groupement de ses obligations fiscales, comptables et de publicité,
- établit, chaque année, les comptes annuels du Groupement.

**Art. 22. Fonctionnement.** Le Comité de Direction se réunit sur convocation du gérant aussi souvent que l'intérêt du Groupement l'exige, Le comité devra également être réuni à la demande de deux membres dudit comité.

Les convocations peuvent être adressées soit par lettre recommandée, soit par e-mail ou télécopie. Elles doivent être adressées aux membres du comité huit jours au moins avant la convocation et contenir l'énoncé précis de son ordre du jour. En cas d'urgence dûment motivée dans la convocation, le délai de convocation peut être réduit.

Le Comité de Direction ne se réunit et ne délibère valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présents ou représentés. Les décisions sont prises à la majorité simple des voix. En cas de partage, la voix du gérant sera prépondérante.

Tout membre empêché peut se faire représenter par un autre membre. Cette procuration ne pourra être donnée que par lettre recommandée ou par e-mail.

Le comité délibère valablement sur tout point porté à son ordre du jour et lorsque tous ses membres sont présents et moyennant leur accord unanime sur tout autre point de sa compétence.

Les décisions du comité sont consignées dans des procès verbaux signés par deux membres du comité.

Le gérant convoque ce comité, détermine l'ordre du jour de ses réunions et le préside.

En cas de partage des voix au sein du comité, il dispose d'une voix prépondérante.

En exécution des décisions du comité, ou à la demande d'un de ses membres, le gérant convoque également l'assemblée générale et en fixe l'ordre du jour ou organise une consultation écrite des membres.

Il préside l'assemblée générale et y fait rapport sur les activités du Groupement.

En cas d'empêchement du gérant, ses fonctions sont exercées par un autre membre du Comité de Direction.

**Art. 23. Rémunération - Fin des fonctions.** Indépendamment de leurs frais de représentation, de déplacement et de voyages, le gérant peut recevoir une rémunération dont le détail sera prévu au règlement intérieur.

Le gérant peut donner sa démission à tout moment, mais sa prise d'effet n'a lieu qu'au terme de la consultation du collège des membres pourvoyant à son remplacement.

Le gérant est révocable pour faute de gestion à tout moment par l'assemblée générale votant à une majorité de 80%.

**Art. 24. Contrôle de la gestion.** Le contrôle de la gestion est effectué par une personne physique nommée par le collège des membres et choisie parmi eux ou en dehors d'eux pour une durée de six ans à compter de sa nomination.

Le contrôleur de gestion présente ses observations lors de toute consultation des membres.

Pour exercer ses fonctions, il a le droit d'obtenir communication de tous livres et documents du Groupement une fois par trimestre. Il peut demander tous renseignements au contrôleur des comptes.

**Art. 25. Contrôle des comptes.** Le contrôle des comptes est exercé par un contrôleur des comptes nommé par le collège des membres pour une durée de trois exercices.

Il a pour mission de vérifier tous les comptes du Groupement et peut, à cet effet, à toute époque de l'année, opérer les vérifications ou contrôles qu'il juge opportuns.

Il établit, pour chaque exercice, un rapport dans lequel il rend compte de l'exécution de son mandat.

#### **Titre V.- Collège des membres**

**Art. 26. Forme des décisions collégiales.** Les membres peuvent être consultés soit à l'occasion d'une assemblée générale, soit par le biais d'une consultation écrite, soit par e-mail.

**Art. 27. Objet des décisions collégiales.** Selon leur objet, les décisions des membres du Groupement sont qualifiées d'ordinaires ou d'extraordinaires.

Les décisions ordinaires ont notamment pour objet d'approuver ou de rejeter les comptes, de fixer les moyens d'action du Groupement, de nommer ou de révoquer le gérant, le contrôleur de gestion, le contrôleur des comptes et, d'une manière générale, de se prononcer sur toutes les questions autres que celles qui constituent des décisions extraordinaires.

Les décisions ordinaires ne sont valablement prises qu'autant qu'elles ont été adoptées par plus de la moitié des membres en l'absence de capital, sur première convocation, et à la majorité des suffrages exprimés sur seconde convocation.

Les membres peuvent, au moyen de décisions extraordinaires, modifier la présente convention constitutive dans toutes ses dispositions et arrêter périodiquement la somme au-delà de laquelle le ou les gérants ne peuvent engager le Groupement pour la période de référence.

Les décisions extraordinaires ne sont valablement prises qu'autant qu'elles ont été adoptées à l'unanimité des membres du Groupement. L'exclusion d'un membre peut toutefois être prononcée sur décision des autres membres prise dans les conditions définies à l'article 17 du présent acte constitutif.

Lors des décisions collégiales, chaque membre dispose d'une voix.

Les décisions collégiales régulièrement prises obligent tous les membres du Groupement.

**Art. 28. Pouvoirs du collège des membres.** Le collège des membres peut prendre toutes décisions en rapport avec la réalisation de l'objet du Groupement.

Il nomme et révoque les membres du comité ainsi que le contrôleur des comptes, le contrôleur de gestion, et approuve les comptes annuels.

Il détermine la politique générale du Groupement et peut donner toute injonction en ce sens au Comité de Direction.

**Art. 29. Epoque des consultations.** Les membres du Groupement doivent délibérer au moins une fois par an, dans les six mois qui suivent la clôture d'un exercice, pour approuver ou rejeter les comptes de cet exercice.

Ils peuvent, en outre, prendre d'autres décisions collégiales à toute époque de l'année.

**Art. 30. Mode de consultation.** Les décisions sont prises en assemblée générale, par consultation écrite ou par e-mail, sauf disposition contraire de la présente convention ou du règlement intérieur du Groupement.

L'exclusion d'un membre ne peut être décidée qu'en assemblée générale.

L'assemblée générale est convoquée ou la consultation écrite organisée par le gérant ou à la demande d'un membre du Groupement.

**Art. 31. Assemblée générale.** Les convocations sont effectuées par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, adressée à chaque membre quinze jours francs au moins avant la date de l'assemblée générale.

La lettre de convocation indique sommairement l'objet de la réunion.

L'assemblée générale se réunit au siège social ou à tout autre lieu précisé dans la convocation.

L'assemblée générale est présidée par le gérant ou, en son absence, par un membre du Comité de Direction. A défaut d'accord, l'assemblée générale sera présidée par le membre présent le plus âgé.

Tout membre peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire, qui doit nécessairement être un autre membre. La procuration doit être adressée à cet autre membre par lettre recommandée, par télécopie ou par e-mail. Un membre ne pourra cependant représenter plus de deux membres.

La gérance peut toujours assister à l'assemblée générale avec voix consultative.

Le procès verbal des décisions prises par l'assemblée générale est signé par la gérance et un membre au moins du Groupement présent à l'assemblée.

**Art. 32. Consultation écrite ou électronique.** La gérance adresse par lettre recommandée avec demande d'avis de réception ou par e-mail, à chacun des membres, le texte des résolutions proposées et les documents nécessaires à son information.

Les membres du Groupement disposent d'un délai de quinze jours francs à compter de la date d'envoi des documents énoncés à l'alinéa précédent pour émettre leur vote par écrit ou par e-mail. Leur réponse doit être adressée au siège du Groupement par lettre recommandée avec demande d'avis de réception ou par e-mail.

Tout membre qui n'a pas voté dans le délai imparti est réputé avoir voulu s'abstenir.

Le procès verbal de la consultation écrite est établi par la gérance. Elle y mentionne le résultat du vote et y annexe la réponse de chaque membre.

**Art. 33. Copies des procès-verbaux.** Les copies ou extraits des décisions à produire en justice ou ailleurs sont certifiés conformes par la gérance ou par deux membres du Groupement.

Après dissolution du Groupement, ces documents sont valablement certifiés conformes par le liquidateur.

#### **Titre VI.- Résultats**

**Art. 34. Exercice.** Chaque exercice est d'une durée d'un an, qui commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre.

Toutefois, le premier exercice commencera à la date d'immatriculation du Groupement au registre de commerce et des sociétés, et finira le 31 décembre 2003.

**Art. 35. Documents comptables.** Les gérants tiennent une comptabilité régulière et constamment à jour des recettes et des dépenses du Groupement.

A la clôture de chaque exercice, elle dresse l'inventaire, le compte de résultats et le bilan du Groupement.

**Art. 36. Répartition des bénéfices et des pertes.** Les bénéfices ou les pertes sont répartis entre les membres par part virile en l'absence de capital.

#### **Titre VII.- Dissolution - Liquidation**

**Art. 37. Dissolution.** Le Groupement n'est dissous par aucun événement susceptible d'affecter l'un de ses membres et notamment:

- par le décès, l'incapacité ou la faillite personnelle, le redressement ou la liquidation judiciaire d'un membre personne physique ou par l'interdiction qui lui est faite de diriger, gérer, administrer ou contrôler une entreprise commerciale ou une personne morale de droit privé non commerçante;

- par la dissolution, même si elle est consécutive à son absorption par une autre personne morale, le redressement ou la liquidation judiciaire d'une personne morale.

Le membre frappé par l'un des événements précités est considéré comme démissionnaire, avec effet du jour de la survenance de l'événement.

Le Groupement continue alors avec les autres membres.

**Art. 38. Liquidation.** En cas de dissolution du Groupement, pour quelque cause que ce soit, une décision collégiale des membres règle le mode de liquidation, nomme le ou les liquidateurs et fixe leurs pouvoirs.

Le produit de la liquidation sert successivement à:

1) Eteindre le passif et à acquitter toutes les charges;

2) A rembourser aux membres le montant de leurs parts d'intérêt. Le surplus est réparti entre les membres conformément à leurs droits dans le capital ou par part virile en l'absence de capital. Les pertes, s'il en existe, sont supportées par eux dans les mêmes proportions.

#### **Titre VIII.- Dispositions diverses**

**Art. 39. Contestations.** Toutes les contestations entre les membres du Groupement, pendant sa durée ou sa liquidation, seront jugées par les juridictions compétentes du siège du GEIE ou selon toutes autres modalités arrêtées par décision unanime des membres.

**Art. 40. Règlement intérieur.** Un règlement intérieur sera établi par le collège des membres statuant à l'unanimité, précisant les conditions d'application du présent contrat en ce qui concerne l'organisation interne du Groupement et les rapports des membres entre eux ou avec le Groupement.

**Art. 41. Nomination du gérant.** M. Olivier Amengual est nommé en tant que gérant par l'assemblée constitutive. Déclare accepter la fonction.

**Art. 42. Nomination du contrôle de gestion.** Le premier contrôleur de gestion sera nommé par décision des membres prise postérieurement à la signature des présentes.

Conformément à l'article 24 des présentes, cette nomination sera faite pour une durée de six ans. La décision nommant le premier contrôleur de gestion fixera sa rémunération pour le premier exercice.

**Art. 43. Nomination du contrôleur des comptes.** Le premier contrôleur des comptes sera nommé par décision des membres prise postérieurement à la signature des présentes.

Conformément à l'article 25 des présentes, cette nomination sera faite pour une durée de trois exercices. La décision nommant le premier contrôleur des comptes fixera sa rémunération pour le premier exercice.

**Art. 44. Mandat.** La décision de nomination des gérants lui donnera tous pouvoirs pour effectuer les dépôts, publications et autres formalités prescrits par les textes en vigueur, ainsi que tous pouvoirs pour conclure tout acte ayant pour objet la jouissance des locaux du siège du Groupement.

L'immatriculation du Groupement au registre du commerce et des sociétés emportera de plein droit reprise des engagements qui en résultent par le Groupement.

Fait à Bettembourg, Le 19 septembre 2002.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 25 septembre 2002, vol. 574, fol. 66, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(71853/999/299) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> octobre 2002.

---

## PICTET GLOBAL SELECTION FUND, Fonds Commun de Placement.

### AMENDMENT TO MANAGEMENT REGULATIONS

Upon decision of PICTET GLOBAL SELECTION FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., acting as Management Company of PICTET GLOBAL SELECTION FUND, the Management Regulations of PICTET GLOBAL SELECTION FUND are amended as follows:

1. In Article 20: «Duration of the Trust and the Sub-Funds, liquidation» insertion of a new paragraph 6 which will read as follows:

Subject to the same conditions as those described in the paragraph above, a Fund may be merged with another sub-fund of a Luxembourg collective investment fund governed by Part I or Part II of the Luxembourg law dated 30th March 1988 relating to undertakings for collective investment.

2. In Article 20: «Duration of the Trust and the Sub-Funds, liquidation» insertion of a new paragraph 9 which will read as follows:

The public announcement or notice shall describe the reasons and procedure for the merger and shall contain information about the sub-fund into which Unitholders are being merged. The public announcement or notice shall be made at least one month before the effective date of merger in order to give Unitholders the opportunity to request redemption of their Units, at no charge, before the merger comes into force.

3. Replacement of all references to «share» and «shareholder» by references to «unit» and «unitholder» throughout the document.

This amendment takes effect five days after its publication in the Mémorial.

Luxembourg, 25 September 2002.

PICTET GLOBAL SELECTION FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

PICTET & CIE (EUROPE) S.A.

M.-C. Lange / M. Berger

Mandataire Commercial / Fondé de Pouvoir

Enregistré à Luxembourg, le 27 septembre 2002, vol. 574, fol. 80, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(71637/052/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2002.

---

## PICTET GLOBAL SELECTION FUND (MANAGEMENT) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 66.415.

Le Règlement de Gestion consolidé de PICTET GLOBAL SELECTION FUND au 25 septembre 2002 qui a été enregistré à Luxembourg, le 27 septembre 2002, vol. 574, fol. 80, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2002.

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

Luxembourg, le 25 septembre 2002.

Pour PICTET GLOBAL SELECTION FUND (MANAGEMENT) S.A.

BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A.

M. Berger / M.-C. Lange

Fondé de Pouvoir / Mandataire Commercial

(71638/052/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2002.

---

**ABS-INVEST, Fonds Commun de Placement.****ÄNDERUNGSVEREINBARUNG DES VERWALTUNGS- UND SONDERREGLEMENTS**

Zwischen:

1. UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 308, route d'Esch, L-1471 Luxemburg,
  - und
  2. DZ BANK INTERNATIONAL S.A., vormals DG BANK LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen,
- wurde folgendes festgestellt und vereinbart.

*Präambel*

Die Verwaltungsgesellschaft UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. überträgt mit Zustimmung der Depotbank die Verwaltung des Fonds ABS-INVEST ab dem 1. Oktober 2002 an die UNICO ASSET MANAGEMENT S.A., welche dieser Übertragung zustimmt.

Insofern ändert sich der Name der Verwaltungsgesellschaft in den Reglements.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank beschliessen ferner, das Verwaltungs- und Sonderreglement vom 20. Februar 2001 in folgenden Punkten neu zu fassen. Das vollständig aktualisierte Verwaltungsreglement und vollständig aktualisierte Sonderreglement sind dieser Änderungsvereinbarung beigefügt.

1) Änderung der Artikel 1, 2, 5 und 12 des Verwaltungsreglements

In Artikel 1 (Die Fonds) werden die in Ziffer 1. genannten «50 Millionen Luxemburger Franken» durch «1,25 Millionen Euro» ersetzt.

In Artikel 2 (Die Verwaltungsgesellschaft) wird Ziffer 1 wie folgt geändert: «Verwaltungsgesellschaft ist die UNICO ASSET MANAGEMENT S.A.»

In Artikel 5 (Anteile an einem Fonds und Anteilklassen) wird in Ziffer 3 ein neuer Satz 4 mit folgendem Wortlaut ergänzt: «Anteilscheine, die ausschliesslich für institutionelle Kunden bestimmt sind, erhalten den Zusatz «I», Anteilscheine die für Retailkunden bestimmt sind, erhalten den Zusatz «R».

In Artikel 12 (Dauer und Auflösung eines Fonds) wird in Ziffer 4 der Referenzwert von «500 Millionen Luxemburger Franken» durch «15 Millionen Euro» ersetzt.

Änderung der Artikel 21 und 23 des Sonderreglements

In Artikel 21 (Anteile) wird Ziffer 2 wie folgt geändert: Alle Anteile haben grundsätzlich gleiche Rechte.

In Ziffer 23 (Depotbank) wird der Name der Depotbank in DZ BANK INTERNATIONAL S.A. aktualisiert.

Luxemburg, den 11. September 2002.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

UNICO ASSET MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 27 septembre 2002, vol. 574, fol. 80, case 4. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(71863/685/41) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> octobre 2002.

**ADIG EUROPA ZinsPLUS 10/2007, Fonds Commun de Placement.****VERWALTUNGSREGLEMENT - ALLGEMEINER TEIL****Art.1. Der Fonds**

Der Fonds ist nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement). Dabei handelt es sich um ein Sondervermögen (im folgenden «Fonds» genannt) aller Anteilhaber, bestehend aus Wertpapieren und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, welches im Namen der Verwaltungsgesellschaft und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden «Anteilhaber» genannt) durch die ADIG - INVESTMENT LUXEMBURG S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in Luxemburg-Stadt (im folgenden «Verwaltungsgesellschaft» genannt) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird.

Die Anteilhaber sind am Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Die Fondsanteile (im folgenden «Anteile» genannt) werden in Form von Inhabertifikaten (im folgenden «Anteiltifikate» genannt), gegebenenfalls mit den zugehörigen Ertragsscheinen, ausgegeben.

Das Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» des Fonds kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt.

Das Vermögen des Fonds, das von einer Depotbank verwahrt wird, ist von dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt zu halten.

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt, dessen jeweils gültige Fassung im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial» genannt), veröffentlicht ist.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

### **Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft**

Der Fonds wird durch die Verwaltungsgesellschaft im eigenen Namen, aber ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber, verwaltet. Diese Verwaltungsbefugnis erstreckt sich namentlich, jedoch nicht ausschließlich, auf den Kauf, den Verkauf, die Zeichnung, den Umtausch und die Annahme von Wertpapieren und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten sowie auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der Anlagebeschränkungen in Artikel 4 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» sowie in Artikel 20 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» fest.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder und/oder Angestellte mit der täglichen Geschäftsführung betrauen. Für den Fonds wird ein beratender Anlageausschuss gebildet. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten einen oder mehrere Anlageberater sowie einen oder mehrere Fondsmanager hinzuziehen.

### **Art. 3. Die Depotbank**

Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem luxemburgischen Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen, dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abgeschlossenen Depotbankvertrag und diesem Verwaltungsreglement.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Depotbank die Verwahrung des Fondsvermögens übertragen. Der Name der Depotbank wird in Artikel 19 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil», in den Verkaufsprospekten und ähnlichen Dokumenten des Fonds genannt.

Die Depotbank oder die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine solche Kündigung wird wirksam, wenn eine von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigte Bank im Großherzogtum Luxemburg die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß diesem Verwaltungsreglement übernimmt. Falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft eine neue Depotbank ernennen, die die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß diesem Verwaltungsreglement übernimmt.

Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß diesem Verwaltungsreglement in vollem Umfang nachkommen.

Alle flüssigen Mittel, Wertpapiere und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte des Fondsvermögens werden von der Depotbank in separaten gesperrten Konten oder Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren des Fonds beauftragen.

Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den separaten gesperrten Konten des Fonds nur die in diesem Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung. Die Depotbank entnimmt den separaten gesperrten Konten nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» und Artikel 22 «Besonderer Teil» aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen:

- Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen; dies schließt die Geltendmachung von Ansprüchen durch die Anteilhaber nicht aus;
- gegen Vollstreckungsmaßnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn in das Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

### **Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik und Anlagegrenzen**

A) Das Fondsvermögen wird unter Beachtung der in Artikel 20 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» festgelegten Anlagepolitik grundsätzlich in Wertpapieren angelegt.

Vorbehaltlich der weiter unten angeführten Anlagegrenzen müssen dieselben:

1. an einer Wertpapierbörse eines Mitgliedstaates der EU notiert werden;
2. an einem anderen geregelten Markt eines Mitgliedstaates der EU, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden;
3. an einer Wertpapierbörse eines Staates außerhalb der EU amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Staates außerhalb der EU, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden.

Soweit es sich um Wertpapiere aus Neuemissionen handelt, müssen die Emissionsbedingungen 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 Mitgliedstaates der EU oder eines Staates außerhalb der EU;
- und dass die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Für den Fonds dürfen insbesondere auch Wertpapiere erworben werden, die eine Beteiligung an einem Aktienindex, einem Aktienkorb, einem Rentenindex oder anderen zulässigen Börsenindizes verbrieft. Hierbei handelt es sich um Partizipationsscheine auf einen Börsenindex (Index-Zertifikate) oder einen Aktienkorb. Durch die Emissionsbedingungen dieser Zertifikate muss sichergestellt werden, dass sich deren Kurse in der Regel proportional nach der Kursentwicklung, Dividendenzahlung, den Bezugsrechten usw. beziehungsweise der Zinsentwicklung, Kuponzahlung usw. der im Index zusammengefassten Wertpapiere richten.

Diese Zertifikate müssen an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der OECD gehandelt werden. Darüber hinaus muss es sich bei den Zertifikaten um Wertpapiere gemäß der EG-Richtlinie (85/611/EWG) vom 20. Dezember 1985 handeln.

Ferner dürfen für den Fonds bis zu 5 % des Netto-Fondsvermögens in Anteilen anderer Investmentfonds angelegt werden, sofern diese die Merkmale für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne der EG-Richtlinie (85/611/EWG) vom 20. Dezember 1985 aufweisen; zusätzlich darf der Fonds nicht mehr als 10 % der Anteile desselben Investmentfonds erwerben.

Anteile an solchen Investmentfonds, die von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, die mit dieser durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden sind, dürfen nur erworben werden, sofern diese Investmentfonds ihre Anlagepolitik auf bestimmte geographische oder wirtschaftliche Bereiche spezialisiert haben. In diesem Fall wird die Verwaltungsgesellschaft auf solche Anteile keine Entgelte und Kosten berechnen.

Daneben dürfen für den Fonds flüssige Mittel und Termingelder gehalten werden.

B) Unter Beachtung der nachfolgenden Anlagegrenzen und -beschränkungen kann die Verwaltungsgesellschaft sich der Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern die Einsetzung dieser Techniken und Instrumente im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens geschieht. Dies gilt insbesondere für Tauschgeschäfte mit Zinssätzen, welche im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften zu Sicherungszwecken vorgenommen werden können. Solche Geschäfte sind ausschließlich mit erstklassigen Finanzinstitutionen zulässig, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind.

Ferner kann die Verwaltungsgesellschaft Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungs-, Zins- und Kursrisiken im Rahmen der Verwaltung des Fondsvermögens nutzen.

Darüber hinaus ist es der Verwaltungsgesellschaft auch gestattet, solche Techniken und Instrumente mit einem anderen Ziel als der Absicherung von Vermögensgegenständen des Fondsvermögens im Rahmen der Verwaltung anzuwenden.

Zu den Techniken und Instrumenten gehören insbesondere:

#### 1. Optionen

Eine Option ist ein Vertrag, in dem der Käufer/Verkäufer gegen Zahlung/Erhalt einer Prämie berechtigt ist/sich verpflichtet, bestimmte Vermögensgegenstände zu einem fest vereinbarten Preis (Ausübungspreis) während einer vorher vereinbarten Zeitdauer oder zu einem bestimmten Tag auf seinen Wunsch/Wunsch des Käufers zu beziehen/zuliefern.

Käufe und Verkäufe von Optionen sind mit besonderen Risiken verbunden, die je nach der eingegangenen Position unterschiedlich groß sind:

Der Kaufpreis einer erworbenen Call- oder Put-Option kann verloren gehen.

Wenn eine Call-Option verkauft wird, besteht die Gefahr, dass der Fonds nicht mehr an einer besonders starken Wertsteigerung des Vermögensgegenstandes teilnimmt. Beim Verkauf von Put-Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögensgegenständen zum Ausübungspreis verpflichtet ist, obwohl der Marktwert dieser Vermögensgegenstände deutlich niedriger ist.

Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb von Vermögensgegenständen der Fall ist.

a) Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Call und Put-Optionen auf Wertpapiere, Börsenindizes, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an Börsen oder anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden.

b) Die Summe der Prämien für den Erwerb der unter a) genannten Optionen darf 15 % des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen, soweit die Optionen noch valutieren.

c) Für den Fonds können Call-Optionen auf Wertpapiere verkauft werden, sofern die Summe der Ausübungspreise solcher Optionen 25 % des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigt. Diese Anlagegrenze gilt nicht, soweit verkaufte Call-Optionen durch entsprechende Wertpapiere unterlegt oder durch andere Instrumente abgesichert sind. Im übrigen muss der Fonds jederzeit in der Lage sein, die Deckung von Positionen aus dem Verkauf nicht gedeckter Call-Optionen sicherzustellen.

d) Verkauft die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Put-Optionen, so muss der Fonds während der gesamten Laufzeit der Optionen über ausreichende Mittel verfügen, um den Verpflichtungen aus dem Optionsgeschäft jederzeit nachkommen zu können.

#### 2. Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte sind durch eine Terminbörse vermittelte, für beide Vertragspartner unbedingt verpflichtende Vereinbarungen, zu einem bestimmten Zeitpunkt, dem Fälligkeitsdatum, eine bestimmte Menge eines bestimmten Basiswertes (z.B. Anleihen, Aktienindizes), zu einem im voraus vereinbarten Preis (Ausübungspreis) zu kaufen bzw. zu verkaufen.

a) Unter der Voraussetzung, dass die Finanzterminkontrakte an hierfür vorgesehenen Börsen oder an anderen geregelten Märkten mit regelmäßigem Betrieb, die anerkannt, für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ord-



nungsgemäß ist, gehandelt werden, kann die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds diese als Zinsterminkontrakte wie auch als Terminkontrakte auf einen Börsenindex kaufen und verkaufen,

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann durch den Handel mit, Finanzterminkontrakten sich im Fondsvermögen befindende Aktien- und Rentenbesitzstände gegen Kursverluste absichern. Ferner kann die Verwaltungsgesellschaft mit dem gleichen Zweck für den Fonds Put-Optionen auf Finanzterminkontrakte kaufen oder Call-Optionen auf Finanzterminkontrakte verkaufen.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Finanzterminkontrakte kaufen und verkaufen, die nicht der Absicherung von Vermögensgegenständen des Fonds dienen.

Diese Art von Geschäften ist mit erheblichen Chancen, aber auch mit Risiken verbunden, weil jeweils nur ein Bruchteil der jeweiligen Kontraktgröße (Einschuss) sofort geleistet werden muss. Das Verlustrisiko kann unbestimmbar sein und auch über etwaige geleistete Sicherheiten hinausgehen. Kursausschläge in die eine oder andere Richtung können zu erheblichen Gewinnen oder Verlusten führen.

### 3. Währungskurssicherungen

Zur Sicherung von Währungsrisiken von Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten des Fonds in einer anderen als der Fondswährung kann die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Devisen auf Termin verkaufen bzw. umtauschen im Rahmen freihändiger Geschäfte, die mit auf diese Geschäftsart spezialisierten Finanzeinrichtungen erster Ordnung abgeschlossen werden.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft zu Absicherungszwecken Devisenterminkontrakte verkaufen und Call-Optionen auf Devisen verkaufen bzw. Put-Optionen auf Devisen kaufen. Solche Transaktionen dürfen nur an einem geregelten Markt mit regelmäßigem Betrieb abgeschlossen werden, der für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist.

Währungskurssicherungsgeschäfte setzen eine direkte Verbindung zu den abzusichernden Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten voraus. Sie dürfen daher grundsätzlich die jeweiligen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds in der gesicherten Währung weder in ihrer Größenordnung noch in ihrer Restlaufzeit überschreiten.

### 4. Tauschgeschäfte (Swaps)

Ein Swap ist ein Vertrag zwischen zwei Parteien, der den Austausch von Zahlungsströmen auf einen festgelegten Nominalbetrag eines Vermögenswertes, zu einem festgelegten Zinssatz oder Index und während einer bestimmten Zeit beinhaltet.

Swappeschäfte nutzen Preisdifferenzen an verschiedenen Märkten. Swappeschäfte können sich dabei beziehen auf Zinssätze (Zinsswaps), Währungen (Währungsswaps), Vermögenspositionen (Asset Swaps) und Verbindlichkeiten (Liability-Swaps).

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Tauschgeschäfte (Swaps) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit erstklassigen Finanzinstitutionen getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

### 5. Zinssicherungsvereinbarungen (FRA)

Eine Zinssicherungsvereinbarung (forward rate agreement (FRA)) ist ein Vertrag zwischen zwei Parteien über die Festlegung eines Zinssatzes zu einem fixierten Termin in der Zukunft.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinssicherungsvereinbarungen (forward rate agreements) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit erstklassigen Finanzinstitutionen getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

### 6. Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars)

Bei Caps und Floors sowie Kombinationen aus beiden, den Collars, handelt es sich um eine besondere Form von Zinsoptionen. Hierbei wird zwischen den Vertragsparteien gegen Zahlung einer Prämie das Recht zum Bezug bestimmter Zahlungen in Abhängigkeit vom aktuellen zu einem Referenzzinssatz vereinbart, wobei der Nominalbetrag, die Laufzeit, die Zinsbegrenzung sowie der variable Referenzzins vorab festgelegt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) eingehen, soweit die beschriebenen Geschäfte mit erstklassigen Finanzinstitutionen getätigt werden, welche auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften, Tauschverträgen (Swaps), Zinssicherungsvereinbarungen (FBA's) und Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps, Floors und Collars) ergibt, die der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der zu sichernden Vermögensgegenstände in der entsprechenden Währung nicht übersteigen.

Die Summe der Verbindlichkeiten, die sich aus Finanzterminkontrakten, Optionsgeschäften und aus dem Kauf und Verkauf sonstiger Arten von Finanzinstrumenten ergibt, die nicht der Absicherung von Vermögensgegenständen dienen, darf zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen übersteigen. Verkäufe von Call-Optionen, die durch angemessene Werte im Fondsvermögen unterlegt sind, bleiben dabei unberücksichtigt.

### 7. Wertpapierleihe

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems bis zu 50% der im Fonds befindlichen Wertpapiere bis zu höchstens 30 Tage ausleihen. Dies setzt voraus, dass das Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus organisiert ist oder durch eine Finanzeinrichtung erster Ordnung, die sich auf solche Geschäfte spezialisiert hat, betrieben wird.

Die Höchstgrenze von 50% des Wertpapierbestandes gilt nicht, soweit die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds das Recht auf jederzeitige Kündigung des Wertpapierleihvertrages hat und die Rückgabe der verliehenen Papiere verlangen kann.

Die Rückgabeansprüche müssen prinzipiell durch eine Sicherheit abgesichert sein, deren Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und während der gesamten Ausleihdauer mindestens dem gesamten Wert der betreffenden, ausgeliehenen Wertpapiere entspricht. Dies kann durch Gewährung einer Sicherheit in der Form von Festgeldern oder Wertpapieren, die von OECD Mitgliedstaaten, deren öffentlichen Gebietskörperschaften oder Institutionen mit supranationalem oder regionalem Charakter oder sonstigen erstklassigen Emittenten ausgegeben oder garantiert werden, erfolgen. Dies kann auch durch die Gewährung einer Sicherheit in der Form von Aktien erstklassiger Unternehmen mit Sitz in einem EU- Mitgliedstaat, die an einer Börse an einem Mitgliedstaat der EU oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den europäischen Wirtschaftsraum gehandelt werden geschehen, sofern ein Kursverfall zwischen dem Zeitpunkt der Bestellung der Sicherheit und der Rückgabe der betreffenden, verliehenen Wertpapiere durch eine entsprechende Nachschusspflicht abgesichert ist, wobei solche Sicherheiten zugunsten des Fonds bis zum Ablauf des betreffenden Wertpapierleihgeschäfts gesperrt bleiben müssen.

#### 8. Wertpapierpensionsgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Käufe und Verkäufe von Wertpapieren mit Wiederkaufsvorbehalt abschließen, bei denen dem jeweiligen Verkäufer das Recht vorbehalten ist, die verkauften Wertpapiere vom Erwerber innerhalb einer bestimmten Frist zu einem festvereinbarten Preis zurückzukaufen. Dabei muss es sich bei dem Vertragspartner um ein Finanzinstitut erster Ordnung handeln, das auf diese Art von Geschäften spezialisiert ist. Solche Käufe und Verkäufe werden vom Fonds nur auf akzessorischer Basis getätigt.

Während der Laufzeit eines Wertpapierpensionsgeschäftes darf die Verwaltungsgesellschaft Wertpapiere, die Gegenstand dieses Geschäftes sind, nicht verkaufen. Der Umfang von Wertpapierpensionsgeschäften wird stets auf einem Niveau gehalten, das es der Verwaltungsgesellschaft ermöglicht, den Verpflichtungen für den Fonds aus solchen und anderen Geschäften sowie der Verpflichtung zur Rücknahme von Anteilen gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements jederzeit nachzukommen.

C) Der Verwaltungsgesellschaft ist es nicht gestattet, für den Fonds:

1. mehr als 10% des Netto-Fondsvermögens in anderen als in den unter Absatz A genannten Wertpapieren anzulegen. Diese Beschränkung gilt nicht für Anlagen in bestimmte, als sogenannte Rule 144A - / oder Regulation S bezeichnete Wertpapiere. Diese Wertpapiere können als Wertpapiere im Sinne des Absatzes A, 1. bis 3. gelten, wenn folgende Kriterien erfüllt sind:

- Die Wertpapiere müssen eine Austauschklausele (Registration rights) enthalten, wie sie der «1933 Securities Act» vorsieht, und welcher besagt, dass ein Umtauschrecht in ähnliche, auf dem amerikanischen «OTC Fixed Income» Markt eingetragene und frei handelbare Wertpapiere besteht.

- Der in Punkt 1 vorgesehene Umtausch muss innerhalb eines Jahres nach dem Ankauf von Rule 144A - / bzw. Regulation S Wertpapieren vollzogen werden, da ansonsten die Anlagegrenze aus Absatz C 1. gilt.

2. mehr als 10% des Netto-Fondsvermögens in verbrieften Rechten anzulegen, die ihren Merkmalen nach Wertpapieren gleichgestellt werden können, die insbesondere übertragbar und veräußerbar sind und deren Wert jederzeit oder zumindest in den nach Artikel 5 des Verwaltungsreglements vorgesehenen Zeitabständen genau bestimmt werden kann. In den in den Ziffern 1. und 2, genannten Werten dürfen zusammen höchstens 10% des Netto-Fondsvermögens angelegt werden;

3. Edelmetalle oder Zertifikate über diese zu erwerben;

4. mehr als 10% des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren ein und desselben Emittenten anzulegen, mit der Maßgabe, dass der Gesamtwert der Wertpapiere von Emittenten, in deren Wertpapieren mehr als 5% des Netto-Fondsvermögens angelegt sind, 40% des Wertes des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen darf.

Die vorerwähnte Grenze von 10 % kann auf höchstens 35 % angehoben werden, wenn die Wertpapiere von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Staat außerhalb der EU oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden.

In Abweichung von dieser Bestimmung kann die unter Ziffer 4., Unterabsatz 1 genannte Grenze von 10 % höchstens 25 % betragen für verschiedene Schuldverschreibungen, die von Kreditinstituten ausgegeben sind, welche ihren Sitz in einem Mitgliedstaat der EU haben und dort einer speziellen Aufsicht unterliegen, die den Schutz der Inhaber dieser Papiere bezweckt. Werden mehr als 5 % des Netto-Fondsvermögens in unter Ziffer 4., Unterabsatz 3 genannten Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten angelegt, so darf der Gesamtwert derselben 80 % des Wertes des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

Die in Ziffer 4., Unterabsätze 2 und 3 genannten Wertpapiere bleiben für die Anwendung der in Ziffer 4., Unterabsatz 1 vorgesehenen 40 % Grenze außer Ansatz.

Ferner können die in Ziffer 4., Unterabsätze 1, 2 und 3 festgelegten Grenzen nicht addiert werden, so dass Anlagen in Wertpapieren desselben Emittenten in keinem Fall zusammen 35 % des Netto-Fondsvermögens übersteigen dürfen;

5. abweichend von den in Ziffer 4., Unterabsätze 1, 2, 3 und 5 festgelegten Grenzen kann die Verwaltungsgesellschaft durch die Aufsichtsbehörde ermächtigt werden, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100 % in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Mitgliedstaat der OECD außerhalb der EU oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden. Diese Wertpapiere müssen im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sein, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen;

6. mehr als 10 % der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten zu erwerben;

7. Aktien, die mit einem Stimmrecht versehen sind, in einer Größenordnung zu erwerben, die es der Verwaltungsgesellschaft ermöglicht, für alle von ihr verwalteten Investmentfonds einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftspolitik des Emittenten auszuüben;

B. mehr als 10 % der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten zu erwerben;

Diese Grenze braucht beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt. Ferner ist diese Grenze unter Beachtung der Risikomischung nicht einzuhalten in bezug auf:

- Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat der EU oder dessen öffentlichen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;

- von einem Mitgliedstaat der OECD außerhalb der EU begebene oder garantierte Wertpapiere;

- Wertpapiere, die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören;

9. Kredite aufzunehmen, es sei denn in besonderen Fällen für kurze Zeit, bis zur Höhe von 10% des Netto-Fondsvermögens;

10. Kredite zu gewähren oder für Dritte als Bürge einzustehen. Diese Beschränkung steht dem Erwerb von nicht voll eingezahlten Wertpapieren nicht entgegen. Nicht voll eingezahlte Wertpapiere dürfen nur insoweit erworben werden, als der Gesamtbetrag der ausstehenden Einlagen 5 % des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigt. Falls der Fonds nicht voll eingezahlte Wertpapiere besitzt, muss eine Liquiditätsvorsorge zur späteren vollen Einzahlung geschaffen werden, die in die Anlagebeschränkungen gemäß Ziffer 9. mit einzubeziehen ist;

11. Vermögenswerte des Fonds zu verpfänden oder sonst zu belasten, zur Sicherung zu übereignen oder zur Sicherung abzutreten, es sei denn, dass dies an einer Börse oder einem geregelten Markt oder aufgrund verbindlicher Auflagen gefordert wird;

12. Wertpapiere zu erwerben, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen irgendwelchen Beschränkungen unterliegt;

13. in Immobilien anzulegen und Waren oder Warenkontrakte zu kaufen oder zu verkaufen;

14. Wertpapierleerverkäufe zu tätigen;

15. Wertpapiere im «underwriting» fest zu übernehmen.

Die oben vorgesehenen Beschränkungen brauchen bei der Ausübung von Bezugsrechten, die mit zu dem Fondsvermögen gehörenden Wertpapieren verbunden sind, nicht eingehalten zu werden.

Werden die in Vorstehendem genannten Grenzen unbeabsichtigt oder infolge der Ausübung von Bezugsrechten überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel die Normalisierung dieser Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber anzustreben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Einvernehmen mit der Depotbank die Anlagebeschränkungen und andere Teile des Verwaltungsreglements ändern, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden sollen.

#### **Art. 5. Berechnung des Inventarwertes je Anteil**

Der Wert eines Anteils lautet auf die in Artikel 21 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» festgelegte Währung (im folgenden «Fondswährung» genannt). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist (im folgenden «Bewertungstag» genannt) errechnet.

Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Das Netto-Fondsvermögen (im folgenden auch «Inventarwert» genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte (einschließlich Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt werden) zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.

d) Die flüssigen Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

e) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

f) Die Berechnung der Zinserträge von Wertpapieren, flüssigen Mitteln und Termingeldern erfolgt entsprechend der Valutierung des Anteilsgeschäftes gemäß Artikel 6 bzw. Artikel 9 des Verwaltungsreglements. Damit enthält der Inventarwert je Anteil am jeweiligen Bewertungstag die auf Valuta des Anteilsgeschäftes projizierten Zinserträge der Wertpapiere, flüssigen Mittel und Termingelder.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der aus-

schüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, den Inventarwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an dem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt. In diesem Falle wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds dieselbe Berechnungsweise angewandt.

#### **Art. 6 Ausgabe von Anteilen**

Jede natürliche oder juristische Person kann, vorbehaltlich von Artikel 7 des Verwaltungsreglements, durch Kauf und Zahlung des Ausgabepreises Anteile erwerben.

Alle ausgegebenen Anteile haben gleiche Rechte.

Die Anteile werden unverzüglich nach Zahlungseingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft durch die Depotbank ausgegeben.

Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich einer Verkaufsprovision gemäß Artikel 21 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil»; er ist zahlbar innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag. Falls die Gesetze eines Landes niedrigere Verkaufsprovisionen vorschreiben, können die in jenem Land beauftragten Banken die Anteile mit einer niedrigeren Verkaufsprovision verkaufen, die jedoch die dort höchst zulässige Verkaufsprovision nicht unterschreiten wird. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet. Der Ausgabepreis erhöht sich um Entgelte oder andere Belastungen, die in verschiedenen Ländern anfallen, in denen Anteile verkauft werden.

Soweit Ausschüttungen gemäß Artikel 13 des Verwaltungsreglements wieder unmittelbar in Anteilen angelegt werden, kann ein von der Verwaltungsgesellschaft festgelegter Wiederanlagerabatt gewährt werden.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilinhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber ausbezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen zum Zweck eines Anteilsplitts kostenfrei zusätzliche Anteile des Fonds über die Depotbank an die Anteilinhaber ausgeben. Dabei erfolgt der Anteilsplitt für alle ausgegebenen Anteile mit derselben Quote.

#### **Art. 7. Beschränkungen der Ausgabe von Anteilen**

Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen einen Kaufantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, falls eine solche Maßnahme zum Schutz der Anteilinhaber oder des Fonds erforderlich erscheint.

Weiterhin kann die Verwaltungsgesellschaft jederzeit Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, die von Anteilhabern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

Auf nicht ausgeführte Kaufanträge eingehende Zahlungen werden von der Depotbank unverzüglich zinslos zurückgezahlt.

#### **Art. 8. Anteilzertifikate**

Die Depotbank gibt Anteilzertifikate, die auf den Inhaber lauten, gegebenenfalls mit den zugehörigen Ertragsscheinen, über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen aus. Jedes Anteilzertifikat trägt die handschriftlichen oder vervielfältigten Unterschriften der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

#### **Art. 9. Rücknahme von Anteilen**

Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements gegen Übergabe der Anteile. Rücknahmepreis ist der gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements errechnete Inventarwert je Anteil, gegebenenfalls abzüglich einer Rücknahmeprovision gemäß Artikel 21 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil», die zu Gunsten des Fonds erhoben wird. Der Rücknahmepreis wird in der Fondswährung vergütet. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme gemäß den Bestimmungen des Artikel 5, letzter Abschnitt des Verwaltungsreglements, zum dann geltenden Inventarwert je Anteil.

Die Verwaltungsgesellschaft achtet darauf, dass das Fondsvermögen ausreichende flüssige Mittel umfasst, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

Anleger, die die Rücknahme ihrer Anteile verlangt haben, werden von einer Einstellung der Inventarwertberechnung gemäß Artikel 10 des Verwaltungsreglements umgehend benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Inventarwertberechnung umgehend hiervon in Kenntnis gesetzt.

Die Depotbank ist nur soweit und solange zur Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften, oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände sie daran hindern.

#### **Art. 10. Einstellung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen und der Berechnung des Inventarwertes**

Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Inventarwertes sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen, und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber gerechtfertigt ist, insbesondere

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an welchen ein wesentlicher Teil der Wertpapiere des Fonds gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Vermögenswerte nicht verfügen kann oder es für dieselbe unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Inventarwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

#### **Art. 11. Aufwendungen und Kosten des Fonds**

Der Fonds trägt die folgenden im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds anfallenden Aufwendungen:

a) das Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft gemäß Artikel 22 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil»,

b) das Entgelt der Depotbank sowie deren Bearbeitungsentgelte und banküblichen Spesen gemäß Artikel 22 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil»;

c) Steuern und Abgaben, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

d) im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuell entstehende Steuern;

e) eine jährliche Kastenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von bis zu 0,15 % des Netto-Fondsvermögens, die auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen ist und aus welcher die Verwaltungsgesellschaft alle weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds begleicht.

f) ein marktübliches Entgelt für die Erbringung von Dienstleistungen, die zusätzliche Erträge für das Sondervermögen erzielen (z.B. Wertpapierleihe)

Für den Fall, dass die aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen notwendigerweise entstehenden Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds gemäß Absatz e) die genannte Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft übersteigen, können dem Fonds anstelle der Kostenpauschale die notwendigerweise entstehenden Kosten in tatsächlicher Höhe berechnet werden.

Die als Entgelte und Kosten gezahlten Beträge werden in den Rechenschaftsberichten aufgeführt.

Alle Kosten und Entgelte werden zuerst dem laufenden Einkommen angerechnet, dann den Kapitalgewinnen und erst dann dem Fondsvermögen.

Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten und Bearbeitungsentgelte werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

#### **Art. 12. Revision**

Das Fondsvermögen wird durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft kontrolliert, die von der Verwaltungsgesellschaft zu ernennen ist.

#### **Art. 13. Verwendung der Erträge**

Unbeschadet einer anderen Regelung im Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» bestimmt die Verwaltungsgesellschaft, ob und gegebenenfalls zu welchem Zeitpunkt und in welcher Höhe eine Ausschüttung des Fonds erfolgt. Eine Ausschüttung kann sowohl in regelmäßigen als auch in unregelmäßigen Zeitabständen vorgenommen werden.

Zur Ausschüttung gelangen ordentliche Nettoerträge des Fonds. Als ordentliche Nettoerträge gelten vereinnahmte Dividenden, Zinsen, Erträge von Investmentfonds und sonstige Erträge, und zwar jeweils abzüglich der allgemeinen Kosten.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft - soweit im Verwaltungsreglement 'Besonderer Teil' nichts anderes bestimmt ist - neben den ordentlichen Nettoerträgen auch realisierte Kapitalgewinne sowie Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge ganz oder teilweise in bar oder in Form von Gratisanteilen ausschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in bar bezahlt.

Eine Ausschüttung erfolgt auf die Anteile, die am Ausschüttungstag ausgegeben waren. Ein Ertragsausgleich wird geschaffen und bedient. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtigt. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.

#### **Art. 14. Änderungen des Verwaltungsreglements**

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit im Interesse der Anteilhaber ganz oder teilweise ändern.

Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bestimmt ist, fünf Kalendertage nach ihrer Veröffentlichung in Kraft. Die Verwaltungsgesellschaft kann weitere Veröffentlichungen analog zu Artikel 15 Absatz 1 des Verwaltungsreglements veranlassen.

### **Art. 15. Veröffentlichungen**

Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

Nach Abschluss jedes Rechnungsjahres wird die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Rechenschaftsbericht erstellen, der Auskunft gibt über das Fondsvermögen, dessen Verwaltung und die erzielten Resultate. Nach Ende der ersten Hälfte jedes Rechnungsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Halbjahresbericht, der Auskunft über das Fondsvermögen und dessen Verwaltung während des entsprechenden Halbjahres gibt.

Das Verwaltungsreglement, der Rechenschaftsbericht und der Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erhältlich.

Sonstige Veröffentlichungen oder Bekanntmachungen, die sich an die Anteilinhaber richten, werden jeweils in einer Tageszeitung eines jeden Landes veröffentlicht, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind.

### **Art. 16. Dauer des Fonds - Zusammenschluss und Auflösung**

Unbeschadet einer anderen Regelung im Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» wird der Fonds auf unbestimmte Zeit errichtet, er kann jedoch jederzeit durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.

Eine Auflösung erfolgt zwingend, falls die Verwaltungsgesellschaft aus irgendeinem Grunde aufgelöst wird. Sie wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial, in einer luxemburgischen und zwei deutschen Tageszeitungen und mindestens je einer dann zu bestimmenden Tageszeitung in solchen Ländern, in denen Anteile zum öffentlicher Vertrieb zugelassen sind, veröffentlicht.

Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Liquidation des Fonds führt, werden die Ausgabe und der Rückkauf von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten und Honorare auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber nach deren Anspruch verteilen. Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen wurden, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, in luxemburger Franken umgewandelt und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilinhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Weder Anteilinhaber noch deren Erben bzw. Rechtsnachfolger können die Auflösung oder Teilung des Fonds beantragen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Fonds mit einem anderen Sondervermögen luxemburgischen Rechts zusammenschließen, das aufgrund seiner Anlagepolitik unter den Anwendungsbereich von Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen fällt.

Fasst die Verwaltungsgesellschaft einen Beschluss zum Zusammenschluss des Fonds gemäß vorstehendem Absatz, so ist dies mit einer Frist von einem Monat vor dem Inkrafttreten im Mémorial und der Tagespresse der Länder zu veröffentlichen, in denen der Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist. Unter Berücksichtigung des Artikel 10 des Verwaltungsreglements haben Anteilinhaber in diesem Zeitraum die Möglichkeit, ihre Anteile kostenfrei zurückzugeben.

### **Art. 17. Verjährung und Vorlegungsfrist**

Forderungen der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; ausgenommen bleiben die in Artikel 16 des Verwaltungsreglements enthaltenen Regelungen.

Die Vorlegungsfrist für Ertragscheine beträgt grundsätzlich fünf Jahre ab dem Tag der veröffentlichten Ausschüttungserklärung. Erträge, die innerhalb der Vorlegungsfrist nicht geltend gemacht wurden, gehen nach Ablauf dieser Frist an den Fonds zurück. Es steht jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch nach Ablauf der Vorlegungsfrist vorgelegte Ertragscheine zu Lasten des Fonds einzulösen.

### **Art. 18. Anwendbares Recht - Gerichtsstand und Vertragssprache**

Dieses Verwaltungsreglement unterliegt dem Recht des Großherzogtums Luxemburg und insbesondere dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinschaftliche Anlagen Teil I (OGAW).

Gleiches gilt für die Rechtsbeziehung zwischen den Anteilhabern und der Verwaltungsgesellschaft. Das Verwaltungsreglement ist bei dem Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt.

Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in dem Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ihren (Wohn-)Sitz haben, und Angelegenheiten betreffen, die sich auf Ausgabe und Rücknahme von Anteilen durch diese Anleger beziehen.

Die deutsche Fassung dieses Verwaltungsreglements ist verbindlich. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können im Hinblick auf Anteile des Fonds, die an Anleger in dem jeweiligen Land verkauft wurden, für sich selbst und für den Fonds Übersetzungen des Verwaltungsreglements in Sprachen solcher Länder als verbindlich erklären, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

*Verwaltungsreglement - Besonderer Teil*

### **Art. 19. Fondsbezeichnung und Depotbank**

Der Name des Fonds lautet ADIG Europa Zinsplus 10/2007. Depotbank ist die COMMERZBANK INTERNATIONALE S.A. (société anonyme), Luxemburg.

## **Art. 20. Anlagepolitik**

Ziel der Anlagepolitik ist es, zum Laufzeitende entweder einen Liquidationserlös je Anteil zwischen EUR 52,50 und EUR 59,00 zu erwirtschaften, oder den Anteilinhaber an der positiven durchschnittlichen Kursentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50 zu beteiligen. Die endgültige Höhe des Liquidationserlös je Anteil wird am Auflagetag auf Basis der dann aktuellen Marktparameter festgelegt und kann am Auflagetag bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden. Führt eine Beteiligung an der positiven durchschnittlichen Performance des Dow Jones EURO STOXX 50 zu einem höheren Liquidationserlös je Anteil zum Laufzeitende als der am Auflagetag festgelegte anzustrebende Liquidationserlös, so wird der Anteilinhaber an der positiven durchschnittlichen Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50 beteiligt, wenn der Anteilinhaber die Fondsanteile bis zum Laufzeitende hält.

Zu diesem Zweck erwirbt der Fonds insbesondere Wertpapiere, die die Erwirtschaftung des Liquidationserlös je Anteil ermöglichen oder eine Beteiligung an einem ausgewählten Aktienindex verbriefen, wie beispielsweise Partizipationscheine auf den Dow Jones EURO STOXX 50 (Index-Zertifikate, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der OECD gehandelt werden, wobei dies Wertpapiere gemäß der EG-Richtlinie (85/611/EWG) vom 20. Dezember 1985 sein müssen) und/oder Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Anleihen mit variablem Zins, Zero-Bonds und sonstige zulässige Vermögenswerte. Durch den Erwerb der Wertpapiere und Anlageinstrumente sollen eventuelle Kursrückgänge der erworbenen Aktien beziehungsweise Indexpartizipationsscheine bezogen auf den Anteilwert am Auflagetag zum Laufzeitende des Fonds abgesichert, sowie die Erwirtschaftung des Liquidationserlös je Anteil oder die Partizipation an einer positiven Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50 ermöglicht werden. Es wird versucht einen Liquidationserlös je Anteil zwischen EUR 52,50 und EUR 59,00 nicht zu unterschreiten, wobei der Liquidationserlös jedoch nicht garantiert wird.

Zur Erwirtschaftung des Liquidationserlös je Anteil, bzw. zur Beteiligung der Anleger an den positiven durchschnittlichen Kursentwicklungen des Aktienindex Dow Jones EURO STOXX 50 und zur Absicherung eventueller Kursrückgänge der erworbenen Aktien beziehungsweise Indexpartizipationsscheine bezogen auf das Indexniveau des Dow Jones EURO STOXX 50 am Auflagetag, kann der Fonds außerdem Optionen erwerben und verkaufen, gemäß Artikel 4 B) 1 a). In Abweichung von Artikel 4 B) 1 a) des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» dürfen diese Optionen sowohl notiert als auch nicht-notiert sein. Voraussetzung für den Erwerb nicht-notierter Optionen ist, dass es sich bei den Vertragspartnern um Finanzinstitutionen erster Ordnung handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind. Dabei darf die Summe der Prämien in Abweichung von Artikel 4 B) 1 b) des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» 35 % des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen. Darüber hinaus kann der Fonds andere geeignete Instrumente und Techniken nutzen, und zwar insbesondere notierte und nichtnotierte Short Forwards, also den Verkauf von Indexterminkontrakten, mit denen die im Fonds enthaltenen Wertpapiere ganz oder teilweise abgesichert werden können. Voraussetzung für den Verkauf nicht-notierter Forwards ist, dass es sich bei den Vertragspartnern um Finanzinstitutionen erster Ordnung handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind. Anlagen dürfen in jedweder Währung erfolgen, wobei Anlagen, die nicht auf Fondswährung lauten, gegenüber dieser größtenteils währungskursgesichert werden.

Gemäß Artikel 4 C) 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100 % des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Mitgliedstaat der OECD außerhalb der EU oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden. Diese Wertpapiere müssen im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sein, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

## **Art. 21. Fondswährung - Ausgabe- und Rücknahmepreis - Bewertungstag**

1. Die Fondswährung ist der Euro.
2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 in Verbindung mit Artikel 6 des Verwaltungsreglements 'Allgemeiner Teil' zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 5,0 %. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.
3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil», von dem eine Rücknahmeprovision zugunsten des Fonds erhoben werden kann, welche 1,5% des Inventarwertes je Anteil nicht übersteigen darf und zugunsten des Fonds erhoben wird. Diese Rücknahmeprovision wird täglich einheitlich für alle Anteilrücknahmen wirksam.
4. Der Inventarwert je Anteil wird gemäß Artikel 5 Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit den Artikeln 6 bzw. 9 ermittelt. Dabei werden nicht-notierte Optionen auf Aktienindizes zu den Geldkursen bewertet, die von hierauf spezialisierten Finanzinstitutionen erster Ordnung gestellt werden.
5. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile, die bis einschließlich 11.00 Uhr eines Bewertungstages gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit Artikel 21 Absatz 6 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» eingegangen sind, werden zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen dieses Bewertungstages abgerechnet. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile, die nach 11.00 Uhr eines Bewertungstages gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit Artikel 21 Absatz 6 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» eingegangen sind, werden zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen des nächsten Bewertungstages abgerechnet.
6. In Abweichung von Artikel 5 Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» gilt als Bewertungstag jeder Tag, der sowohl in Luxemburg, Amsterdam, London, Paris, Brüssel, Madrid, Mailand, Helsinki, Lissabon als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist.

**Art. 22. Kosten der Verwaltung und der Depotbank**

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 1,2% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,10 % p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125 % des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 11 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» zu Lasten des Fonds.

**Art. 23. Thesaurierung der Erträge**

Die während des Rechnungsjahres angefallenen ordentlichen Nettoerträge des Fonds werden ebenso wie realisierte Kapitalgewinne, Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wieder angelegt.

**Art. 24. Anteilzertifikate**

Die Anteile des Fonds (Artikel 8 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil») werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 9 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

**Art. 25. Rechnungsjahr**

Das erste Rechnungsjahr läuft von der Auflage des Fonds bis zum 31. Oktober 2003. Die folgenden Rechnungsjahre des Fonds beginnen jeweils am 1. November und enden am 31. Oktober.

**Art. 26. Dauer des Fonds - Liquidation und Verteilung des Fondsvermögens**

Abweichend von Artikel 16 Absatz 1 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» ist die Dauer des Fonds auf den 31. Oktober 2007 befristet.

Die Ausgabe von Anteilen erfolgt längstens bis zum 31. August 2007.

Die Verwaltungsgesellschaft wird mit der Veräußerung des Fondsvermögens am 25. Oktober 2007 beginnen und bis zum Ende der Laufzeit am 31. Oktober 2007 alle Vermögensgegenstände veräußern, die Forderungen einziehen und die Verbindlichkeiten tilgen.

Die Rückgabe von Fondsanteilen ist mit Ausnahme der Tage vom 25. Oktober 2007 bis einschließlich 31. Oktober 2007 (an diesen Tagen wird die Rückgabe im Anlegerinteresse ausgeschlossen, einerseits zur frühzeitigen Ermittlung des Liquidationserlöses und zu dessen rechtzeitiger Zahlung an den Anteilinhaber sowie zur Ermittlung eventueller Leistungen der Verwaltungsgesellschaft) möglich. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme von Fondsanteilen einzustellen, wenn dies im Interesse der Gleichbehandlung der Anteilinhaber und einer ordnungsgemäßen Abwicklung, und zwar insbesondere in den Fällen der Artikel 9 und 10 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» geboten erscheint.

Spätestens am Tag nach der Fondsauflösung, welcher ein Bewertungstag ist, gibt die Verwaltungsgesellschaft den Liquidationserlös je Fondsanteil bekannt, der bei der Depotbank sowie bei den Zahlstellen des Fonds an diesem Tag zur Auszahlung gelangt.

Alle eventuell anfallenden Kosten der Liquidation werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Luxemburg, den 12. September 2002.

ADIG-INVESTMENT LUXEMBURG S.A. / COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A.

Unterschrift / Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 30 septembre 2002, vol. 574, fol. 83, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(72581/267/645) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 octobre 2002.

**GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 1, Hohenhof, Aerogolf Center.

R. C. Luxembourg B 73.145.

**EXTRAIT**

1. En date du 21 juin 2002, Mr Gilles Lisimaque a démissionné du conseil d'administration de GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. (la «Société»);

2. Suivant la décision du conseil d'administration de la Société en date du 21 juin 2002, Mr Dominique Vignon, administrateur, 55 avenue Boileau, 78170 La Celle Saint Cloud, France, a été coopté au conseil d'administration de la Société en remplacement de Mr Lisimaque, démissionnaire;

3. En date du 21 juin 2002, Dr Hasso von Falkenhausen a démissionné de son poste de président du conseil d'administration de la Société (tout en restant membre du conseil d'administration);

4. Suivant la décision du conseil d'administration de la Société en date du 21 juin 2002, Mr Dominique Vignon a été nommé président du conseil d'administration de la Société;

5. Suivant la décision du conseil d'administration de la Société en date du 29 août 2002, Mr Alex Mandl, administrateur, 10250 Okhtamar Drive, Great Fall VA 22066, Etats-Unis, a été nommé directeur général de la Société;



6. En date du 23 septembre 2002, Dr Hasso von Falkenhausen a démissionné du conseil d'administration de la Société; et

7. Suivant la décision du conseil d'administration de la Société en date du 23 septembre 2002, Mr Alex Mandl, a été coopté au conseil d'administration de la Société en remplacement de Dr Hasso von Falkenhausen, démissionnaire et la gestion journalière de la Société avec tout pouvoir d'engager la Société en ce qui concerne la gestion journalière pour des transactions jusqu'à un montant d'Euro 30.000.000 lui a été déléguée.

Luxembourg, le 2 octobre 2002.

Pour publication

Pour GEMPLUS INTERNATIONAL S.A.

B. Cordier-Palasse

Directeur Droit des Sociétés et Secrétaire du Conseil

Enregistré à Luxembourg, le 3 octobre 2002, vol. 575, fol. 3, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(72779/260/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 octobre 2002.

**GEMPLUS FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 1, Hohenhof, Aérogolf Center.

R. C. Luxembourg B 74.227.

EXTRAIT

Lors de l'assemblée générale de GEMPLUS FINANCE S.A. (la «Société») en date du 9 septembre 2002 ainsi que du conseil d'administration de la Société en date du 9 septembre 2002 à l'issue de l'assemblée générale de la même date les constatations et décisions suivantes ont été prises:

1) Comptes annuels:

Les comptes annuels ainsi que les comptes consolidés de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2001 ont été approuvés.

2) Allocation des résultats:

Les pertes pour l'exercice se terminant au 31 décembre 2001 d'un montant EUR 52.202.000,- ont été reportés à l'exercice social suivant.

3) Conseil d'administration:

(a) En date du 20 février 2001, l'assemblée générale de la Société avait constaté la démission des administrateurs suivants:

- Monsieur Bertrand Cambou,
- Monsieur Claus Michael Denk,
- Monsieur Allan Green,
- Monsieur Andrew Dechet,
- Monsieur Patrick Jones,
- Monsieur Heinrich Polke,
- Monsieur William Price,
- Monsieur Stefan Quandt.

(b) En date du 20 février 2001, l'assemblée générale de la Société avait nommé les personnes suivantes au conseil d'administration de la Société:

- Monsieur Antonio Perez, président, demeurant à 5712 La Jolla, Corona Drive, La Jolla, CA 92037, USA.
- Monsieur Marc Lassus, président de GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., demeurant au 10, Wellington Court, 116 Knights-bridge, London SW1 X7PL.
- Monsieur Abel Halpern, administrateur délégué, Texas Pacific Group, demeurant à Flat A, 8 Gledhow Gardens, London SW1Y 5AD.

(c) Suite à la constatation de la démission de Monsieur Antonio Perez, Monsieur Marc Lassus et Monsieur Abel Halpern du conseil d'administration de la Société, l'assemblée générale de actionnaires avait en date du 30 janvier 2002 procédé à la nomination pour une période de 3 ans prenant fin à l'assemblée générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice social 2004 des personnes suivantes au conseil d'administration de la Société:

- Monsieur Ronald Mackintosh, directeur général par intérim de GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., demeurant à Redens, Lodsworth, West Sussex GU28 9DR, Royaume-Uni.
- Monsieur Hasso von Falkenhausen, président du conseil d'administration de la Société, administrateur-délégué de PolyTechnos VENTURE - PARTNERS, GmbH, demeurant à Promenade 95A, 61348 Bad Homburg, Allemagne (président).
- Monsieur Eric Martin, Corporate Treasurer Gemplus, demeurant à 6, rue de Neuchatel, France.

(d) Suite à la démission de Monsieur Eric Martin du conseil d'administration de la Société, cooptation de Monsieur Marc Gyorog, manager, demeurant à 75, allée du Bois Gentil, F-74160 Collonges-sous-Salève, France, en tant qu'administrateur de la Société en remplacement de Monsieur Eric Martin, démissionnaire.

(e) Démission avec effet au 31 août 2002, la démission de Monsieur Ron Mackintosh de sa position d'administrateur de la Société.

(f) Composition actuelle du conseil d'administration:

En date du 9 septembre 2002, l'assemblée générale de la Société a procédé à la nomination des personnes suivantes au conseil d'administration (par la re-élection de Monsieur Hasso von Falkenhausen et Monsieur Marc Gyorog et l'élec-

tion de Monsieur Dominique Vignon et Monsieur Alex Mandl) pour une période de trois ans prenant fin à la clôture de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice social 2004, le conseil d'administration de la Société étant en conséquence actuellement composé comme suit:

- Monsieur Hasso von Falkenhausen, administrateur-délégué de PolyTechnos VENTURE PARTNERS, GmbH, demeurant à Promenade 95A, 61348 Bad Homburg, Allemagne.

- Monsieur Mark Gyorog, manager, demeurant à 75, allée du Bois Gentil, F-74160 Collonges-sous-Salève, France.

- Monsieur Alex Mandl, administrateur, demeurant à 10250 Okhtamar Drive, Great Fall VA 22066, Etats-Unis.

- Monsieur Dominique Vignon, administrateur, demeurant à 55 avenue Boileau, F-78170 La Celle Saint Cloud, France.

En date du 9 septembre 2002, Monsieur Hasso von Falkenhausen a démissionné de son titre de président du conseil d'administration de la Société (tout en restant membre du conseil d'administration) et Monsieur Dominique Vignon a été nommé président du conseil d'administration de la Société par le conseil d'administration.

4) Décharge:

Décharge a été donnée à tous les administrateurs de la Société en fonction durant l'exercice social se terminant le 31 décembre 2001 pour l'exercice de leur mandat au cours dudit exercice.

5) Gestion journalière:

L'assemblée générale a décidé d'autoriser le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière à Monsieur Alex Mandl et de nommer Monsieur Alex Mandl administrateur-délégué de la Société avec pouvoir de délégation.

Conformément à l'autorisation de l'assemblée générale, le conseil d'administration a par la suite délégué la gestion journalière de la société à Monsieur Alex Mandl.

6) Réviseur d'entreprises:

Le mandat de PricewaterhouseCoopers S.à r.l. a été renouvelé pour un terme d'une année, le mandat expirant à l'issue de l'assemblée générale annuelle statuant sur les comptes annuels de 2002.

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

Luxembourg, le 3 octobre 2002.

GEMPLUS FINANCE S.A.

B. Cordier-Palasse

Secrétaire du conseil d'administration

Enregistré à Luxembourg, le 4 octobre 2002, vol. 575, fol. 11, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(73178/260/81) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 octobre 2002.

**LUXMOLD S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1899 Kockelscheuer.

R. C. Luxembourg B 57.635.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale tenue le lundi 6 mai 2002*

L'Assemblée Générale décide sur proposition du Conseil d'Administration de reconduire le mandat de Commissaire de Monsieur Jean-Pierre Hardt pour un nouveau terme de trois années, venant à échéance à l'Assemblée Générale de l'an 2005.

L'Assemblée Générale décide sur proposition du Conseil d'Administration de reconduire les mandats d'Administrateur de Messieurs Edmond Felgen, Charles-Louis Ackermann et Jean-Claude Schmitz pour un nouveau terme de six années, venant à échéance à l'Assemblée Générale de l'an 2008.

L'Assemblée Générale décide sur proposition du Conseil d'Administration d'augmenter le nombre des Administrateurs à quatre et d'appeler aux fonctions d'Administrateur Monsieur Edmund Fisch, qui accepte, pour un terme de six années venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de l'an 2008.

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

Kockelscheuer, le 6 mai 2002.

Certifié sincère, véritable et conforme aux livres

E. Felgen / C.-L. Ackermann

Président du Conseil d'Administrateur / Administrateur-Délégué

Enregistré à Luxembourg, le 13 juin 2002, vol. 569, fol. 44, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62581/000/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

**VERA F. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1661 Luxembourg, 1, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 72.357.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 2002, vol. 571, fol. 14, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Strassen, le 19 août 2002.

(62865/578/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

**GAMBRO REINSURANCE, Société Anonyme.**

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.  
R. C. Luxembourg B 30.666.

—  
*Extrait des résolutions du Conseil d'Administration prises par vote circulaire le 26 juillet 2002.*

Le Conseil d'Administration décide de transférer le siège social du 11, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg, au 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg.

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

*Pour GAMBRO REINSURANCE*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 9 août 2002, vol. 573, fol. 15, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62687/267/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

---

**ERICSSON REINSURANCE, Société Anonyme.**

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.  
R. C. Luxembourg B 23.842.

—  
*Extrait des résolutions du Conseil d'Administration prises par vote circulaire le 26 juillet 2002.*

Le Conseil d'Administration a décidé de transférer le siège social du 11, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg, au 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg.

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

*Pour ERICSSON REINSURANCE*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 9 août 2002, vol. 573, fol. 15, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62688/267/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2002.

---

**INDUSTRIE MAURIZIO PERUZZO - IMP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I<sup>er</sup>.  
R. C. Luxembourg B 71.013.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 9 juillet 1999, acte publié au Mémorial C n° 784 du 21 octobre 1999, modifiée par-devant le même notaire, en date du 3 novembre 1999, acte publié au Mémorial C n° 52 du 17 janvier 2000.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 16 août 2002, vol. 573, fol. 33, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

*Pour INDUSTRIE MAURIZIO PERUZZO - IMP S.A.*

KPMG Financial Engineering

Signature

(62856/528/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**ZACCARIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 52.713.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en date du 30 octobre 1995, acte publié au Mémorial C n° 3 du 3 janvier 1996. Le capital a été converti en EUR le 27 décembre 2001. L'avis afférent est en voie de publication.

—  
Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 16 août 2002, vol. 573, fol. 33, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

*Pour ZACCARIA S.A.*

KPMG Financial Engineering

Signature

(62857/528/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**HOKO PACIFIC, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 7, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 42.931.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 2002, vol. 571, fol. 14, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Strassen, le 19 août 2002.

(62866/578/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**EUROPARKING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1941 Luxembourg, 167, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 60.836.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 2002, vol. 571, fol. 14, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Strassen, le 19 août 2002.

(62867/578/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**BUSINESS SOLUTIONS BUILDERS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2445 Luxembourg, 43, rue des Roses.  
R. C. Luxembourg B 56.277.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 2002, vol. 571, fol. 14, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Strassen, le 19 août 2002.

(62869/578/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**PROFESSIONAL BUSINESS SOLUTIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5230 Sandweiler, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 73.798.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 19 août 2002, vol. 573, fol. 36, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature.

(62874/740/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**PROFESSIONAL BUSINESS SOLUTIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5230 Sandweiler, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 73.798.

A l'issue de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 28 mai 2002 les organes de la société se composent comme suit:

*Conseil d'administration*

Christian Neumanns, ingénieur en informatique, demeurant à Aspelt

Philippe Wenner, conseiller technique, demeurant à Welfrange

Marc Folschette, ingénieur en informatique et mathématique, demeurant à Leudelange

*Commissaire aux comptes*

Jeannine Weis, employée privée, demeurant à L-5950 Itzig, 33, rue de Bonnevoie

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

Luxembourg, le 19 août 2002.

Pour extrait conforme et sincère

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 août 2002, vol. 573, fol. 36, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62883/740/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**PRIMAVERA FINANCE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 57.444.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 19 août 2002, vol. 573, fol. 36, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature.

(62876/740/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**C.L. GROUP (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 69.986.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 19 août 2002, vol. 573, fol. 36, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature.

(62877/740/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**OUTLET FASHION DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 63.406.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 19 août 2002, vol. 573, fol. 36, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature.

(62878/740/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**F.I.T., FOOD INGREDIENTS TECHNOLOGIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5280 Sandweiler, Zone Industrielle.  
R. C. Luxembourg B 65.402.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 19 août 2002, vol. 573, fol. 36, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature.

(62881/740/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

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

Siège social: L-4131 Esch-sur-Alzette, 11, avenue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 58.424.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 19 août 2002, vol. 573, fol. 36, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature.

(62882/740/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**EUROPEAN PAPER HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 40.387.

Le bilan au 30 septembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 14 août 2002, vol. 573, fol. 28, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature.

(62968/309/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**BOURDARIELEFUR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 54, rue Charles Martel.

*Extrait de la réunion du Conseil d'Administration*

Il résulte d'une réunion du conseil d'administration de la société BOURDARIELEFUR S.A., tenue au siège social à L-2134 Luxembourg en date du lundi 28 janvier 2002 que Madame Frédérique Neid, administrateur de société, demeurant à L-2117 Luxembourg, 12, rue Mameranus, a été nommée administrateur délégué de la société.

Madame Neid a pouvoir de signature individuelle et peut engager la société en toutes circonstances.

Madame Neid engage sa responsabilité pour tous documents et actes portant sa signature.

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

C. Wassenich.

Enregistré à Luxembourg, le 29 juillet 2002, vol. 571, fol. 62, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62886/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**PAMALY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 54, rue Charles Martel.

R. C. Luxembourg B 55.126.

Le bilan de clôture au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, vol. 571, fol. 62, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

S. Leick

*Administratrice*

(62887/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**FINTAD INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 10, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 39.700.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal d'une réunion du conseil d'administration de la FINTAD INTERNATIONAL S.A. qui s'est tenue le 7 août 2002 suite à une assemblée générale du 7 août 2002 qui a eu lieu à Luxembourg que:

1) L'assemblée générale a donné autorisation au conseil d'administration à nommer Monsieur Luigi Agarini, ayant son adresse professionnelle à I-20121 Milan, 13-15, Corso di Porta Nuova, président du conseil d'administration, aux fonctions d'administrateur délégué.

2) Le conseil d'administration a procédé à la nomination de Monsieur Luigi Agarini qui portera dorénavant le titre de «président et administrateur délégué».

Les pouvoirs de l'administrateur délégué sont définis comme suit:

«Tous les pouvoirs de gestion et d'administration journalières, y compris les pouvoirs de disposition pour autant qu'ils ne dépassent pas cette gestion ordinaire suivant la nature de l'opération, telle qu'elle pourra être définie par les statuts, l'assemblée des actionnaires ou le conseil d'administration et qu'ils ne concernent pas des opérations à caractère immobilier ou hypothécaire. Monsieur Luigi Agarini a le droit de signature individuelle pour engager la société de la FINTAD INTERNATIONAL S.A.»

3) L'assemblée a confirmé au conseil d'administration son autorisation de maintenir au poste d'un administrateur délégué, Monsieur Sergio Agosta, qui sera dorénavant investi des mêmes pouvoirs que ceux qui sont libellés dans la résolution qui précède.

4) Le conseil d'administration a confirmé Monsieur Sergio Agosta dans ses fonctions d'administrateur-délégué, investi des mêmes pouvoirs que ceux qui sont nouvellement confirmés au Dott. Luigi Agarini au point 2) ci-dessus.

5) Les dispositions qui précèdent sont entrées en vigueur au 7 août 2002.

Luxembourg, le 9 août 2002.

Pour extrait conforme

*Pour le Conseil d'Administration*

*Par mandat*

M<sup>e</sup> C. Geiben

Enregistré à Luxembourg, le 19 août 2002, vol. 573, fol. 37, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62899/535/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**NUSEBE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 54, rue Charles Martel.  
R. C. Luxembourg B 27.993.

—  
Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, vol. 571, fol. 62, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature

*Le liquidateur*

(62888/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**NUSEBE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 54, rue Charles Martel.  
R. C. Luxembourg B 27.993.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, vol. 571, fol. 62, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature

*Le liquidateur*

(62889/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**NUSEBE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 54, rue Charles Martel.  
R. C. Luxembourg B 27.993.

—  
Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, vol. 571, fol. 62, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature

*Le liquidateur*

(62890/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**NUSEBE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 54, rue Charles Martel.  
R. C. Luxembourg B 27.993.

—  
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, vol. 571, fol. 62, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 20 août 2002.

Signature

*Le liquidateur*

(62891/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**A.Z.COM. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8069 Bertrange, 19, rue de l'Industrie.  
R. C. Luxembourg B 38.287.

—  
Le bilan abrégé au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 13 août 2002, vol. 573, fol. 25, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Signatures

*Administrateurs*

(62934/806/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

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

Siège social: L-8311 Capellen, 111B, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 31.997.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 2002, vol. 571, fol. 14, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Strassen, le 19 août 2002.

(62870/578/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**AXCOM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3739 Rumelange, 32, rue des Martyrs.  
R. C. Luxembourg B 76.153.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 2002, vol. 571, fol. 14, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Strassen, le 19 août 2002.

(62871/578/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**GARAGE NEUGEBAUER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8422 Steinfort.  
R. C. Luxembourg B 79.186.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 5 août 2002, vol. 571, fol. 93, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

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

Luxembourg, le 7 août 2002.

(62873/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2002.

---

**COFIDICO - CIE FINANCIERE PR LE DEV. INDUS. ET COMM., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 5.767.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 novembre 2002 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée générale du 20 septembre 2002 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04465/000/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ROHSTOFF A.G., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 18.165.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 11 novembre 2002 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 11 septembre 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04490/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---



70505

**EFINAT S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 49.808.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 11 novembre 2002 à 9.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée générale du 22 avril 2002 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04466/000/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FRANCIS S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 54.372.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 novembre 2002 à 10.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée générale du 8 mai 2002 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04467/000/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SUNRAY S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 81.087.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 11 novembre 2002 à 14.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée générale du 1<sup>er</sup> juillet 2002 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04468/000/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOCIETE DE DEVELOPPEMENTS ET D'INVESTISSEMENTS S.A. (S.D.I.),  
Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 50.399.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 28 octobre 2002 à 15.00 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 31 mars 2002.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.

4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.

5. Divers.

I (04498/795/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**N.G.E. S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 70.483.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 11 novembre 2002 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée générale du 17 avril 2002 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04469/000/15)

Le Conseil d'Administration.

---

**INVERLUX S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 59.590.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 novembre 2002 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'assemblée générale du 10 juillet 2002 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04470/000/15)

Le Conseil d'Administration.

---

**MEDIATECHNIQUES S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 52.448.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 novembre 2002 à 15.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'assemblée générale du 26 juin 2002 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04471/000/15)

Le Conseil d'Administration.

---

**REVESTA S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 3, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 29.807.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 28 octobre 2002 à 10.00 heures au siège social 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 30 juin 2002.

3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (04489/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HIGH TOWERS HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 47.168.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

which will be held on *November 11, 2002* at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.

The Annual General Meeting of September 10, 2002 could not deliberate in due form on this item of the agenda as the quorum required by law was not attained.

I (04494/795/14)

*The Board of Directors.*

---

**UNITED INDUSTRIAL ASSOCIATES HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 9.695.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *11 novembre 2002* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 décembre 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 9 septembre 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04495/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**NAHEMA HOLDING LTD, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 31.290.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *12 novembre 2002* à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 décembre 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 9 septembre 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04496/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOCIETE DE PARTICIPATION DELATOUR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 55.489.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *12 novembre 2002* à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 décembre 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 9 septembre 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (04497/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PARTEUROSA HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 16.362.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 30 octobre 2002 à 9.00 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 aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Acceptation de la démission d'un Administrateur et nomination de son remplaçant.
5. Divers.

I (04500/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERLEASING S.A., Holdingaktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

H. R. Luxemburg B 18.453.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

die am 13. November 2002 um 10.30 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

*Tagesordnung:*

Beschlussfassung über die mögliche Auflösung der Gesellschaft gemäss Artikel 100 des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Gesellschaften.

Die Generalversammlung von 13. September 2002 hatte keine Beschlussfähigkeit über diesen Punkt der Tagesordnung, da das vom Gesetz vorgeschriebene Quorum nicht erreicht war.

I (04501/795/14)

*Der Verwaltungsrat.*

---

**GOLF SHACK S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 41.586.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra exceptionnellement le 30 octobre 2002 à 15.00 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, des rapports de gestion du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et au 31 décembre 2000
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire
5. Décharge à donner au Commissaire aux Comptes
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
7. Nominations statutaires
8. Divers

I (04513/029/21)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ORCADES EUROPE S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 42.507.

L'Assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 7 octobre 2002, n'ayant pas réuni le quorum exigé par la loi, les actionnaires sont convoqués en une

**DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 11 novembre 2002 à 15.00 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation et approbation du rapport du liquidateur
2. Nomination d'un commissaire-vérificateur
3. Divers

Les actionnaires sont avertis que cette deuxième assemblée délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée conformément à l'article 67 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

I (04516/029/17)

*Le Liquidateur.*

**PALMER INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 83.646.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav PALMER INVESTMENT FUND à l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE qui se tiendra le mardi 29 octobre 2002 à 14.30 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- Modification de l'article 8 des statuts afin de prévoir que le prix correspondant à la souscription de parts soit payable au plus tard trois jours ouvrables bancaires à Luxembourg après le jour d'évaluation applicable

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès de:

BANQUE DE LUXEMBOURG

Société Anonyme  
14, boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée ne délibérera valablement que si la moitié au moins du capital est présente ou représentée. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir les deux tiers au moins des voix des Actionnaires présents ou représentés.

Le projet de texte des statuts coordonnés comprenant les changements proposés est à la disposition des Actionnaires pour examen au siège social de la Sicav.

I (04549/755/23)

*Le Conseil d'Administration.*

**CREDIT AGRICOLE FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered Office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 68.806.

The aforementioned Company Board of Directors hereby has the honour to invite the Shareholders to attend the ORDINARY GENERAL MEETING which will be held on Friday, 25 October 2002 at 11 a.m. at the Head Office of the Company for the purposes of deliberating upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Acknowledgement of the reports of the Chairman of the Board of Directors and the Independent Auditor.
2. Approval of the financial statements including the Balance Sheet and Profit and Loss Accounts as at June 30, 2002.
3. Allotment of the results, as proposed by the Board of Directors:

	Sub-Class Private	Sub-Class Classic
Equities Portfolios		
CA Funds Latin America.....USD		0,12
Bond Portfolios		
CA Funds Euro Bond . . . . .EUR	0.04	0.41
CA Funds European Convertible Bond . . . . .EUR		0,02

CA Funds Euro Corporate Bond . . . . .	EUR	0,08	0,40
CA Funds Global Bond . . . . .	USD	0,05	0,39
CA Funds Swiss Franc Bond . . . . .	CHF	0,06	
CA Funds US Dollar Bond . . . . .	USD	0,07	0,62
CA Funds Emerging Markets Debt . . . . .	USD	0,63	0,74
CA Funds European High Yield Bond . . . . .	EUR	0,54	
Reserve Portfolios			
CA Funds Euro Reserve . . . . .	EUR	0,06	0,32
CA Funds US Dollar Reserve . . . . .	USD	0,03	0,06

Record Date: 30 September 2002.

Ex dividend date: 1st October 2002.

Payment date: 4 October 2002.

4. Discharge to the Directors in respect of the carrying out of their duties during the financial year ending on June 30, 2002.
5. Statutory nominations:
  - resignation of Mr. Patrick Zurtrassen on December 18, 2001 and of Mr. Bernard Simon-Barboux on March 8, 2002
  - ratification of the co-optation of Messrs Charles Hamer on February 7, 2002 and Beniamino Anselmi on May 6, 2002
  - nomination of Messrs Charles Hamer and Beniamino Anselmi as Directors
  - renewal of the mandate of Messrs Alain Massiera, Paul-Henri de La Porte du Theil, Bruno de Felcourt, Francis Candylaftis, Bruno Calmettes, Etienne Clement, Michel Escalera, Gérard Griseti, Gilles Martinengo, Ian McEvatt, Saverio Perissinotto and Jean-François Pinçon as Directors
6. Renewal of the mandate of the Independent Auditor.
7. Allocation of the Directors' fees as proposed by the Board (i.e. 3,000.- EUR to be allotted to Directors non employed by CREDIT AGRICOLE GROUP).
8. Miscellaneous.

Shareholders are advised that the Meeting does not have to be quorate in order to pass valid resolutions. To be accepted, valid resolutions only require a majority of shareholders actively present or represented.

Shareholders bearing shares in the name of the bearer and wishing to take part in the Regular General Meeting are kindly requested to provide documentary evidence of their certificates at the main offices of the Company by no later than 23 October 2002.

Shareholder proxies wishing to take part in the Regular General Meeting are kindly requested to inform the Company at least three clear days prior to the holding of the Shareholders Meeting of their intention to attend. They shall be admitted subject to verification of their identity.

The June 2002 report is available to shareholders at the head offices of the Company.

I (04566/755/57)

*The Board of Directors.*

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

Registered office: L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 53.279.

The shareholders are hereby convoked to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

which will take place on *28th October 2002* at 59, boulevard Royal, in L-2449 Luxembourg, with the following agenda:

*Agenda:*

- Check of the (draft version of the) annual accounts as per 31st December 1999.
- Approval of the annual accounts as per 31st December 1999, if the accounts are accepted by the majority of shareholders to be finalised.
- Authorisation in favour of BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG (5, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg), represented by Mr. Johan Dejans (or by any other person(s) delegated by Mr. Dejans).
- To check all files (without any restriction) and accounts (without any restriction) of the company, to get access in that respect to all files and accounts at first demand at whatever place (including the offices of INTERTRUST LUXEMBOURG S.A.) and at whatever time.
- To follow all work in progress concerning the annual accounts of the company and to be informed fully and completely at first demand.
- Miscellaneous, any other business that may come properly during the meeting.

I (04570/755/22)

*The Board of Directors.*

70511

**EUROPEAN SERVICES & COMPUTERS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9573 Wiltz, 7, rue M. Thilges.

R. C. Luxembourg B 4.415.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société le vendredi 25 octobre 2002 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Cloture et approbation du Bilan 2001 et du Compte de Pertes & Profits
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
4. Poursuite des activités en application de l'article 100
5. Divers

Les Actionnaires sont priés de se munir de leurs titres pour participer aux votes.

I (04559/000/16)

---

**LOPHIRA, Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 46.981.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C. M. Spoo, le vendredi 18 octobre 2002 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 2001;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
7. Divers.

II (04388/546/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOFI S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.

R. C. Luxembourg B 29.136.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 22 octobre 2002 à 11.00 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilans et comptes de Profits et Pertes au 30 juin 2001 et au 30 juin 2002.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
5. Divers.

II (04399/806/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Registered office: Luxembourg, 13, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 26.141.

The

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of MANULIFE GLOBAL FUND will be held at its registered office at 13, rue Goethe, Luxembourg, at 11.00 a.m. on 18 October 2002 for the purpose of considering and voting upon the following matters:

*Agenda:*

1. Acceptance of the Audit Report to the Shareholders and approval of the Audited Annual Report for the year ended 30 June 2002.
2. Declaration of final dividend.
3. Discharge of the Board of Directors.
4. Election of the Directors.
5. Re-election of independent Auditor.
6. Approval of Directors' fees.
7. Miscellaneous.

**Quorum:**

Resolutions on the agenda of the annual general meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

**Voting arrangements:**

Shareholders who cannot attend the meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the company to arrive no later than 16 October 2002. Proxy forms will be sent to registered shareholders with a copy of this notice and can also be obtained from the registered office. Bearer shareholders wishing to attend the meeting are required to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the company.

II (04423/041/28)

*The Board of Directors.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 16, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 44.742.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 17 octobre 2002 à 9.30 heures à Luxembourg, 12, rue Ste. Zithe pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du commissaire à la liquidation
2. Décharge au liquidateur et au commissaire à la liquidation
3. Clôture de liquidation
4. Fixation de l'adresse où les documents de la société seront conservés
5. Divers

II (04505/680/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-8030 Strassen, 37, rue du Kiem.  
R. C. Luxembourg B 49.591.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 17 octobre 2002 à 9.00 heures à Luxembourg, 12, rue Ste. Zithe pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du commissaire à la liquidation
2. Décharge au liquidateur et au commissaire à la liquidation
3. Clôture de liquidation
4. Fixation de l'adresse où les documents de la société seront conservés
5. Divers

II (04506/680/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---