

**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° 1742****6 décembre 2002****SOMMAIRE**

ACM Global Investments .....	83600	Luisa Spagnoli International S.A., Luxembourg ..	83576
Amarcante S.A., Luxembourg .....	83610	Lusana Participations S.A., Luxembourg .....	83609
Central Light Holding S.A., Luxembourg .....	83613	Lux-Beauté, S.à r.l., Luxembourg .....	83607
Centre de Formation National S.A., Luxembourg .....	83606	Lux-Small & Mid Caps Sicav, Luxembourg .....	83612
Christiania Sicav, Luxembourg .....	83609	Lux-World Fund Sicav, Luxembourg .....	83613
CI Fund .....	83577	Luxcash Sicav, Luxembourg .....	83614
CI Fund .....	83588	Luxumbrella, Sicav, Luxembourg .....	83611
Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) .....	83602	Mindev & Associés S.A.H., Luxembourg .....	83615
dit-Euro Protekt Dynamik .....	83575	Nasuco, S.à r.l., Luxembourg .....	83606
Euro-Bond .....	83609	Nuova Era S.A., Luxembourg .....	83608
Euroconstructa S.A., Luxembourg .....	83616	Nuova Era S.A., Luxembourg .....	83608
Europa-Bond .....	83609	Pépinière Weisen S.A., Wickrange .....	83569
(La) Gardia S.A.H., Luxembourg .....	83614	Plastiche S.A., Luxembourg .....	83610
Gemalco S.A.H., Luxembourg .....	83587	Pole Star Holdings S.A., Luxembourg .....	83609
Gemplus Finance S.A., Senningerberg .....	83603	Premier III S.A., Luxembourg .....	83588
Gepe Invest S.A., Strassen .....	83610	Primabat S.A., Luxembourg .....	83607
Green Finance S.A., Luxembourg .....	83608	Prudential-Bache International Limited, Luxem- bourg Branch, Luxembourg .....	83607
Groupe Socota Agro-Alimentaire S.A.H., Luxem- bourg .....	83611	Renta Immobiliaria, S.à r.l., Luxembourg .....	83616
Hnlux-Garant .....	83609	S.I. Engineering Holding S.A., Luxembourg .....	83615
Iberian Opportunities Fund, Sicav, Luxembourg ..	83596	Selesta Luxembourg S.A., Luxembourg .....	83616
Indolux S.A.H., Luxembourg .....	83611	SIF Investment Fund, Sicav, Luxembourg .....	83570
Interbond .....	83609	SIF Investment Fund, Sicav, Luxembourg .....	83575
Ivima Finance (Luxembourg) S.A.H., Luxembourg ..	83615	Soparimmo S.A., Strassen .....	83616
Jucad S.A. Soparfi, Esch-sur-Alzette .....	83610	Taxandria (Luxembourg) S.A., Luxembourg ....	83606
L.I.P., S.à r.l., Luxembourg .....	83601	Taxandria (Luxembourg) S.A., Luxembourg ....	83606
Logiciel Graphics S.A., Luxembourg .....	83605	UEB International Equity Fund of Funds, Sicav, Luxembourg .....	83612
Logiciel Graphics S.A., Luxembourg .....	83605	United Investment Fund, Sicav, Luxembourg ....	83613
Lottolux S.A., Luxembourg .....	83607		

**PEPINIERE WEISEN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3980 Wickrange, 19, rue des Trois Cantons.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 11 novembre 2002, vol. 325, fol. 72, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2002.

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

Esch-sur-Alzette, le 13 novembre 2002.

G. Bernabei jr.

(83105/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2002.

**SIF INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.  
(anc. SIF INTERNATIONAL EQUITY).**

Registered office: L-2953 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 76.632.

In the year two thousand and two, on the fourth day of the month of November.  
Before Us Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch (Luxembourg).

Was held an Extraordinary General Meeting of the Shareholders of SIF INTERNATIONAL EQUITY (R.C. Luxembourg, 76.632) (the «Fund»), a «société anonyme» qualified as a «société d'investissement à capital variable», having its registered office at 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg; incorporated by deed established by Maître Edmond Schroeder, then notary residing in Mersch on July 6th, 2000, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of the year 2000, page 27986.

The meeting is presided over by Ms Ulrike Götz, Rechtsassessorin, residing in Luxembourg.

The chairperson appoints as secretary Ms Michèle Osweiler, Maître en droit, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mrs Murielle Nguyen, Maître en droit, residing in Luxembourg.

The chairperson 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 chairperson, 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, the present extraordinary general meeting is regularly constituted and quorated so that it can validly decide on all the items of the agenda.

III.- That the present extraordinary general meeting has been convened by convening notices sent to every registered shareholder by registered mail, on 23rd October 2002.

IV. That the agenda of the extraordinary general meeting is the following:

*Agenda:*

1. To change the name of the Fund from presently SIF INTERNATIONAL EQUITY to SIF INVESTMENT FUND and as a consequence to amend article 1 of the articles of incorporation of the Fund (the «Articles»).

2. To amend the object clause of the Articles and as a consequence to amend article 3 which shall than read:

«**Art. 3.** The exclusive object of the Corporation is to place the funds available to it in transferable securities of any kind and other permitted assets with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolios.

The Corporation may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the law of 10th August 1915 on commercial companies (as amended) and by part I of the law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings (as amended).»

3. To amend inter alia articles 5, 10, 16, 22 and 25 of the Articles, such amendments relating mainly to the transformation of the Fund from a Fund ruled by the provisions of Part II of the Luxembourg law of 30th March 1988, regarding collective investment undertakings (the «Law») into a Fund governed by Part I of the Law.

4. To amend article 8 of the Articles so as to add non-institutional investors as restricted investors for institutional classes or sub-classes.

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

*First resolution*

To change the name of the Fund to SIF INVESTMENT FUND and consequently to amend article 1 of the Articles so as to read as follows:

«**Art. 1.** There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a corporation in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of SIF INVESTMENT FUND (the «Corporation»).»

*Second resolution*

To amend the object clause of the Company and consequently to amend Article 3 of the Articles so as to read as follows:

«**Art. 3.** The exclusive object of the Corporation is to place the funds available to it in transferable securities of any kind and other permitted assets with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolios.

The Corporation may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the law of 10th August 1915 on commercial companies (as amended) and by part I of the law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings (as amended).»

*Third resolution*

To amend the second paragraph of article 5 of the Articles which shall read as follows:

«The minimum capital of the Corporation, which must be achieved within six months after the date on which the Corporation has been authorized as a collective investment undertaking under Luxembourg law, shall be the equivalent

in US Dollar, of one million two hundred thirty-nine thousand four hundred sixty-seven Euro and sixty-three cent (EUR 1,239,467.63).»

To amend the beginning of the first sentence of the fifth paragraph of article 5 of the Articles which shall read as follows:

«Such shares may, as the board of directors shall determine, be of different classes and the proceeds of the issue of each class of shares shall be invested pursuant to Article 3 hereof in transferable securities and other permitted assets...»

To delete from article 10 of the Articles the following words:

«for the first time in 2001.»

To add the following wording as third paragraph in article 16 of the Articles:

«The board of directors may decide to invest, to the extent permitted by the Luxembourg law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings, in securities of other collective investment undertakings (as amended) of the open-ended type linked to the Corporation by common management or control or by a substantial direct or indirect holding, or managed by a management company linked to the investment manager appointed by the Corporation or any investment adviser appointed by the Corporation.

The board of directors may decide that investment of the Company be made (i) in securities admitted to official listing on a stock exchange in any member state of the European Union, (ii) in securities admitted to official listing on a recognized stock exchange in any other country in Europe, Asia, Oceania, the American continents and Africa, (iii) in securities dealt in on another regulated market in any such member state of the European Union or other country referred to above, provided that such market operates regularly and is recognized and open to the public, (iv) in recently issued securities provided the terms of the issue provide that application be made for admission to official listing in any of the stock exchanges or other regulated markets referred to above and provided that such listing is secured within one year of the issue, as well as (v) in any other securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the board of directors in compliance with applicable laws and regulations.

The board of directors of the Company may decide to invest under the principle of risk-spreading up to 100 % of the total assets of each class of shares of the Company in different transferable securities issued or guaranteed by any member state of the European Union, its local authorities or public international bodies of which one or more of such member states are members, or by any other state member of the OECD provided that in the case where the Corporation decides to make use of this provision the relevant class of shares must hold securities from at least six different issues and securities from any one issue may not account for more than 30% of such classes' total net assets.»

To replace the word «once» by «twice» in the first paragraph of article 22 of the Articles.

To delete the following wording from the first paragraph of article 25 of the Articles: «with the exception of the first accounting year which shall begin on the date of formation of the Corporation and shall end on the 31st December, 2000.»

#### *Fourth resolution*

To amend the second paragraph of article 8 of the Articles which shall read as follows:

«**Art. 8.** The Corporation may restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation or in any class or sub-class, as the case may be, by any person, firm or corporate body if the holding of shares by such person results in a breach of law or regulations whether Luxembourg or foreign, if such holding may be detrimental to the Corporation or the majority of its shareholders or if such holding results in non-institutional investors being shareholders in a class or sub-class, in case the board of directors has restricted the ownership of shares of the relevant class or sub-class to «institutional investors», such as referred to in Article 108 of the Luxembourg law of 30th March 1988.

More specifically, the Corporation may restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation by any «U.S. person», as defined hereafter, or the ownership of shares in a class or sub-class reserved for institutional investors by any non-institutional investor, and for such purposes the Corporation may:

a) decline to issue any share and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such share by a U.S. person or in the ownership of shares in a class or sub-class reserved for institutional investors by any non-institutional investor;

b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares on, the Register of Shareholders to furnish it with any representations and warranties or any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not, to what extent and under which circumstances, beneficial ownership of such shareholder's shares rests or will rest in U.S. persons or in non-institutional investors in a class or sub-class reserved for institutional investors, and

c) where it appears to the Corporation that any U.S. person or non-institutional investors in a class or sub-class reserved for institutional investors, either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares or is in breach of its representations and warranties or fails to make such representations and warranties as the board of directors may require, compulsorily purchase from any such shareholder all or part of the shares held by such shareholder in the following manner:

1) The Corporation shall serve a notice (hereinafter called the «purchase notice») upon the shareholder appearing in the Register of Shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such shares, and the place at which the purchase price in respect of such shares is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Corporation. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Corporation the share certificate or certificates representing the shares specified in the purchase notice. Immediately after the close of business on the date specified in the

purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice and his name shall be removed as to such shares in the Register of Shareholders.

2) The price at which the shares specified in any purchase notice shall be purchased (herein called «the purchase price») shall be an amount equal to the relevant per share Net Asset Value of shares in the Corporation, determined in accordance with Article 23 hereof.

3) Payment of the purchase price will be made to the owner of such shares in the reference currency of the class concerned, except during periods of exchange restrictions, and will be deposited by the Corporation with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the shares specified in such purchase notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against the Corporation or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid.

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

d) decline to accept the vote of any U.S. person or non-institutional investors in a class or sub-class reserved for institutional investors at any meeting of shareholders of the Corporation, class or sub-class; and

e) where it appears that a non-institutional investor holds shares of a class or sub-class reserved for institutional investors and there exists a class or sub-class of shares which is not so reserved and which is essentially identical to the institutional class or sub-class in terms of its investment object (but, for the avoidance of doubt, not necessarily in terms of the fees and expenses payable by such other class or sub-class), the Corporation may (in lieu of the compulsory redemption referred to in paragraph c) above) unless such holding is the result of an error of the Corporation or its agents, but shall not be obliged to, switch the shares held by such non-institutional investor in the institutional class or sub-class into such other class or sub-class. The provisions of sub-paragraphs c) 1) and 2) above will apply mutatis mutandis to any switch resolved hereunder.

Whenever used in these Articles, the term «U.S. person» shall mean any national, citizen or resident of the United States of America or of any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction or persons who are normally resident therein including the estate of any such person, or corporations, partnerships, trusts or any other association created or organised therein.»

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 quatrième jour du mois de novembre.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires SIF INTERNATIONAL EQUITY (R.C. Luxembourg numéro B 76.632) (le «Fonds»), une société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable ayant son siège social à L-2953 Luxembourg, 69, route d'Esch constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch en date du 6 juillet 2000, publié au Mémorial, C, Recueil des Sociétés et Associations de l'année 2000, page 27986.

L'assemblée est présidée par Madame Ulrike Götz, Rechtsassessorin, demeurant à Luxembourg.

Madame le président désigne comme secrétaire Madame Michèle Osweiler, Maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Murielle Nguyen, 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 la présente assemblée générale extraordinaire est régulièrement constituée et le quorum requis est atteint de sorte qu'elle peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III) Que la présente assemblée générale extraordinaire a été convoquée par des avis de convocation envoyés à chaque actionnaire nominatif par lettre recommandée le 23 octobre 2002.

IV) Que l'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire est le suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modifier le nom du Fonds de SIF INTERNATIONAL EQUITY en SIF INVESTMENT FUND et par conséquent modifier l'article premier des statuts du Fonds.

2. Modifier la clause de l'objet des statuts et par conséquent modifier l'article trois qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds disponibles dans des valeurs mobilières de toute nature et autres avoirs permis, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses portefeuilles.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son but au sens le plus large dans le cadre de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales (telle que modifiée) et de la partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif (telle que modifiée).»

3. Modifier, entre autres, les articles 5, 10, 16, 22 et 25 des statuts, ces modifications sont principalement en relation avec la transformation du Fonds d'un Fonds régi par les dispositions de la partie II de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif (la «Loi») en un Fonds régi par la partie I de la Loi.

4. Modifier l'article 8 des statuts afin d'ajouter les investisseurs non-institutionnels comme investisseur prohibé pour des catégories ou sous-catégories institutionnelles.

Ce qui précède ayant été approuvé par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Modifier le nom du Fonds en SIF INVESTMENT FUND et, par conséquent, modifier l'article premier des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires, une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une «société d'investissement à capital variable» sous la dénomination de SIF INVESTMENT FUND (la «Société»).

*Seconde résolution*

Modifier la clause de l'objet de la Société et par conséquent, modifier l'article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières de toute nature et autres avoirs permis, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses portefeuilles. La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet au sens le plus large dans le cadre de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales (telle que modifiée) et de la partie I de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif (telle que modifiée).»

*Troisième résolution*

Modifier le second paragraphe de l'article cinq des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«Le capital minimum de la Société, qui doit être atteint dans un délai de 6 mois à partir de la date à laquelle la Société a été autorisée en tant qu'organisme de placement collectif suivant la loi luxembourgeoise, est l'équivalent en US Dollar de un million deux cent trente neuf mille quatre cent soixante sept euros et soixante trois centimes (EUR 1.239.467,63).»

Modifier le début de la première phrase du cinquième paragraphe de l'article cinq des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Ces actions peuvent, au choix du conseil d'administration, appartenir à des catégories différentes et les produits de l'émission des actions de chaque catégorie seront investis, conformément à l'article 3 des présents statuts, dans des valeurs mobilières et autres avoirs permis...»

Supprimer de l'article dix des statuts les termes suivants:

«pour la première fois en 2001.»

Ajouter les termes suivants en tant que troisième paragraphe de l'article seize des statuts:

«Le conseil d'administration peut décider d'investir, dans la mesure permise par la loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif (telle que modifiée), dans des valeurs mobilières d'autres organismes de placement collectif du type ouvert et liés à la Société par une gestion ou un contrôle commun ou par une participation, directe ou indirecte, substantielle ou gérés par une société de gestion liée au Gestionnaire désigné par la Société ou au conseiller en investissement désigné par la Société.

Le conseil d'administration peut décider que l'investissement de la Société sera fait (i) dans des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse d'un des pays membres de l'Union Européenne, (ii) dans des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse reconnue dans tout autre pays de l'Europe, l'Asie, l'Océanie, les Continents américains et de l'Afrique, (iii) dans des valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé dans un des pays de l'Union européenne ou autre pays visé ci-dessus, pourvu que ce marché fonctionne régulièrement, soit reconnu et soit ouvert au public, (iv) dans des valeurs mobilières récemment émises à condition que les termes de l'émission prévoient que la demande d'admission à la cote officielle d'une des bourses ou autre marché réglementé visé ci-dessus et à condition que cette cotation soit obtenue dans un délai d'un an à partir de l'émission, ainsi que (v) dans toutes les autres valeurs mobilières, instruments ou autres avoirs dans la limite des restrictions telles que prévues par le conseil d'administration conformément aux lois et règlements applicables.

Le conseil d'administration de la Société peut décider d'investir, suivant le principe de la répartition des risques, jusqu'à 100% des avoirs totaux de chaque catégorie d'actions de la Société dans différentes valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat membre de l'Union européenne, ses collectivités publiques territoriales ou par des organismes internationaux à caractère public dont fait partie un ou plusieurs Etats membres, ou par tout autre Etat membre de l'OCDE étant entendu qu'au cas où la Société entend faire usage de ces dispositions, la catégorie d'actions concernée doit détenir des valeurs de six émissions différentes au moins et les valeurs d'une émission ne peuvent excéder 30% des avoirs nets totaux de cette catégorie d'actions.»

Remplacer les termes «une fois» par «deux fois» dans le premier paragraphe de l'article vingt-deux des statuts.

Supprimer les termes suivants du premier paragraphe de l'article vingt-cinq des statuts:

«à l'exception du premier exercice social qui commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2000.»

#### *Quatrième résolution*

Modifier l'article huit des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 8.** La Société pourra restreindre ou mettre obstacle à la propriété d'actions de la Société, d'une catégorie ou sous-catégorie par toute personne physique ou morale, si la propriété d'actions par cette personne entraîne une violation de la loi ou des règlements luxembourgeois ou étranger, si cette propriété d'actions peut s'avérer néfaste pour la Société ou la majorité de ses actionnaires ou si une telle détention résulte en un investisseur non-institutionnel d'être actionnaire dans une catégorie ou sous-catégorie d'actions, pour les actions de laquelle le conseil d'administration a limité la propriété à des «investisseurs institutionnels», tels que mentionnés à l'article 108 de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988.

Notamment, la Société pourra interdire la propriété d'actions par des «ressortissants des Etats-Unis d'Amérique», tels que définis ci-après, ou la propriété des actions d'une catégorie ou sous-catégorie réservée aux investisseurs institutionnel et à cet effet la Société pourra:

a) refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert auraient ou pourraient avoir pour conséquence d'attribuer la propriété d'actions de la Société à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique ou la propriété d'actions d'une catégorie ou sous-catégorie réservée aux investisseurs institutionnels à un investisseur non-institutionnel;

b) demander à toute personne figurant au registre des actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir tous renseignements et certificats qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si, dans quelle mesure et dans quelles circonstances des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique ou des investisseurs non-institutionnels, dans une catégorie ou sous-catégorie d'actions limitée à des «investisseurs institutionnels», sont ou seront les bénéficiaires économiques de ces actions; et

c) procéder au rachat forcé de tout ou partie des actions s'il apparaît qu'un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique ou un investisseur non-institutionnel dans une catégorie ou sous-catégorie d'actions limitée à des investisseurs institutionnels, soit seul, soit ensemble avec d'autres personnes, est le bénéficiaire économique d'actions de la Société, ou a fourni de faux certificats et garanties ou a omis de fournir les certificats et garanties à déterminer par le conseil d'administration. Dans ce cas, la procédure suivante sera appliquée:

1) la Société enverra un avis (appelé ci-après «l'avis de rachat») à l'actionnaire apparaissant au registre comme étant le propriétaire des actions; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, le prix de rachat à payer et l'endroit où ce prix sera payable. L'avis de rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actions. L'actionnaire en question sera obligé de remettre sans délai le ou les certificats représentant les actions spécifiées dans l'avis d'achat. Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être le propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat et son nom sera rayé du registre.

2) Le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis de rachat seront rachetées («le prix de rachat»), sera égal à la valeur nette des actions en question de la Société déterminée conformément à l'article 23 des présents statuts.

3) Le paiement sera effectué au propriétaire des actions dans la monnaie de la catégorie d'actions concernée sauf en période de restriction de change, et le prix sera déposé auprès d'une banque, à Luxembourg ou ailleurs (spécifiée dans l'avis de rachat) qui le transmettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats indiqués dans l'avis de rachat. Dès après le paiement du prix dans ces conditions, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir de droit à ces actions ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions, de recevoir le prix déposé (sans intérêt) à la banque contre remise des certificats.

4) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés au présent article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y ait pas preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne ou qu'une action appartenait à une autre personne que ne l'avait admis la Société en envoyant l'avis de rachat, à la seule condition que la Société exerce ses pouvoirs de bonne foi;

d) refuser, lors de toute assemblée d'actionnaires de la Société, d'une catégorie ou sous-catégorie d'actions, le droit de vote à tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique ou investisseur non-institutionnel dans une catégorie ou sous-catégorie réservée aux investisseurs institutionnels; et

e) s'il apparaît qu'un investisseur non-institutionnel détient des actions dans une catégorie ou sous-catégorie d'actions réservée à des investisseurs institutionnels et où il existe une catégorie ou sous-catégorie d'actions qui n'est pas ainsi réservée et qui est pratiquement identique à la catégorie ou sous-catégorie institutionnelle en termes d'objectif d'investissement (mais, afin d'éviter tout doute, pas nécessairement en termes de commissions et charges payables par cette autre catégorie ou sous-catégorie), la Société pourra (au lieu de procéder au rachat forcé décrit au paragraphe c)

ci-avant), sauf si une telle détention est le résultat d'une erreur de la Société ou de ses agents, mais ne devra pas, convertir les actions que cet investisseur non-institutionnel détient dans la catégorie ou sous-catégorie institutionnelle en des actions de cette autre catégorie ou sous-catégorie. Les dispositions des sous-paragraphe c) 1) et 2) ci-avant s'appliqueront mutatis mutandis à toute conversion décidée sur base du présent article.

Le terme «ressortissant des Etats-Unis d'Amérique», tel qu'il est utilisé dans les présents statuts signifiera tout ressortissant, citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique ou d'un de leurs territoires ou possessions sous leur juridiction, ou des personnes qui y résident normalement, y inclus la succession de toutes personnes ou sociétés ou associations y établies ou organisées.»

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. Sur demande des comparants, et 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 Nous notaire la présente minute.

Signé: U. Götz, M. Osweiler, M. Nguyen, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 5 novembre 2002, vol. 422, fol. 87, case 9.— Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

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

Mersch, le 7 novembre 2002.

H. Hellinckx.

(82295/242/337) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 novembre 2002.

### **SIF INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2953 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 76.632.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 novembre 2002.

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

Mersch, le 8 novembre 2002.

H. Hellinckx

*Notaire*

(82296/242/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 novembre 2002.

### **dit-Euro Protekt Dynamik, Fonds Commun de Placement.**

#### **VERWALTUNGSREGLEMENT**

Der am 17. Mai 1999 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C unter Hinweis des Fonds DIT-LUX SMALL CAP EUROPA veröffentlichte Allgemeine Teil des Verwaltungsreglements ist integraler Bestandteil des dit-Euro Protekt Dynamik.

Für den dit-Euro Protekt Dynamik gelten ergänzend und abweichend die nachstehenden Bestimmungen:

#### *Besonderer Teil*

#### **§ 26 Name des Fonds**

Der Name des Fonds lautet dit-Euro Protekt Dynamik.

#### **§ 27 Depotbank**

Depotbank ist die DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A., Luxemburg.

#### **§ 28 Anlagepolitik**

Ziel der Anlagepolitik ist es, die Anleger auf mittlere und längere Sicht an den Wertsteigerungen der Aktienmärkte der Europäischen Währungsunion (EWU) partizipieren zu lassen. Gleichzeitig soll(en) über die zeitweise überwiegende Anlage an den Rentenmärkten der EWU die jeweils ausgesprochene(n) Garantie(n) sichergestellt werden.

Dazu wird das Fondsvermögen innerhalb der Europäischen Währungsunion in Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten sowie Zerobonds angelegt, die auf Euro lauten. Es können jeweils bis zu 100% des Wertes des Sondervermögens in verzinsliche Wertpapiere und Aktien investiert werden.

Außerdem ist es der Verwaltungsgesellschaft gestattet, Techniken und Instrumente einzusetzen sowie flüssige Mittel zu halten (gem. §§ 10-12 des Verwaltungsreglements bzw. gem. S. 4 des Verkaufsprospektes unter «Optionen und Finanzterminkontrakte»).

#### **§ 29 Risikostreuung**

Ergänzend zu § 6 des Allgemeinen Teils kann die Verwaltungsgesellschaft nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% des Fondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem sonstigen Mitgliedstaat der OECD oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben werden oder

garantiert sind, sofern diese Wertpapiere im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei die Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Nettofondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

### § 30 Anteilscheine

Die Anteile sind in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

### § 31 Basiswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis

- (1) Basiswährung des Fonds ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Die Depotbank ermittelt den Ausgabe- und Rücknahmepreis an jedem Bewertungstag. Festgelder werden zum Renditekurs bewertet.
- (3) Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem Bewertungstag an die Depotbank zahlbar.
- (4) Der Ausgabeaufschlag zur Abgeltung der Ausgabekosten (§ 18 Abs.2) beträgt bis zu 5% des Inventarwerts pro Anteil.
- (5) Die Verwaltungsgesellschaft trägt Sorge dafür, dass in den Ländern, in denen der Fonds öffentlich vertrieben wird, eine geeignete Veröffentlichung der Anteilpreise erfolgt.

### § 32 Kosten

- (1) Die Vergütung für die Verwaltung des Fonds beträgt bis zu 1,25% p.a., errechnet auf den täglich ermittelten Inventarwert.
- (2) Die Depotbank erhält für die Verwahrung und Verwaltung der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte eine Vergütung in Höhe der unter Banken üblichen Sätze.
- (3) Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt monatlich zum Monatsende.
- (4) Die Depotbank erhält über die Vergütung gem. Abs. 2 hinaus eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 0,125% jeder Wertpapiertransaktion, soweit dafür nicht bankübliche Gebühren anfallen.

### § 33 Thesaurierung der Erträge

Der Fonds schüttet die anfallenden Erträge nicht aus, sondern legt sie im Rahmen des Sondervermögens wieder an.

### § 34 Zusammenschluss

- (1) 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.
- (2) Fasst die Verwaltungsgesellschaft einen Beschluss gem. Abs. 1, 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 § 19 haben Anteilinhaber in diesem Zeitraum die Möglichkeit, ihre Anteile kostenfrei zurückzugeben.

### § 35 Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

### § 36 Inkrafttreten

Dieses Verwaltungsreglement trat am 11. November 2002 in Kraft.

Senningerberg, 11. November 2002.  
dresdnerbank asset management S.A.  
Unterschriften

Luxemburg, 11. November 2002.  
DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A.  
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2002, vol. 576, fol. 59, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(83741/672/73) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2002.

### LUISA SPAGNOLI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 13, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 44.547.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2002, vol. 576, fol. 57, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 14 novembre 2002.

LUISA SPAGNOLI INTERNATIONAL S.A.  
Signature / Signature  
Administrateur / Administrateur  
Catégorie A / Catégorie B

(83042/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.



**CI FUND, Fonds Commun de Placement.****VERWALTUNGSREGLEMENT**

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und des Anteilinhabers hinsichtlich des Sondervermögens bestimmen sich nach dem folgenden Verwaltungsreglement. Das Verwaltungsreglement trat am 7. November 2002 in Kraft und wurde am 6. Dezember 2002 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht.

**Art. 1. Der Fonds.**

1. Der Fonds CI Fund («Fonds») ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen («Anteilinhaber») unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne des Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) («Gesetz vom 30. März 1988»). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anteilinhaber sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

2. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilinhaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt, dessen gültige Fassung sowie etwaige Änderungen desselben im Mémorial veröffentlicht und beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt sind. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilinhaber das Verwaltungsreglement sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

3. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt außerdem einen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

4. Das Netto-Fondsvermögen (d.h. die Summe aller Vermögenswerte abzüglich aller Verbindlichkeiten des Fonds) muss innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des Fonds 1.239.468,- Mio. Euro erreichen. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Teilfondsvermögen ergibt.

5. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zu jeder Zeit weitere Teilfonds aufzulegen. In diesem Falle wird ein entsprechender Anhang zum Verkaufsprospekt hinzugefügt. Teilfonds können auf unbestimmte Zeit errichtet werden.

6. Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilinhaber eines Teilfonds sind von denen der Anteilinhaber der anderen Teilfonds getrennt. Gegenüber Dritten haften die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds lediglich für Verbindlichkeiten, die von den betreffenden Teilfonds eingegangen werden.

7. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds nach den in Artikel 6 dieses Verwaltungsreglements festgesetzten Regeln.

**Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept FUND MANAGEMENT S.A. («Verwaltungsgesellschaft»), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf, unbestimmte Zeit gegründet.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird durch ihren Verwaltungsrat vertreten. Der Verwaltungsrat kann eines oder mehrere seiner Mitglieder und/oder Angestellten der Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Geschäftsführung sowie sonstige Personen mit der Ausführung von Verwaltungsfunktionen und/oder der täglichen Anlagepolitik betrauen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds, unabhängig von der Depotbank, im eigenen Namen aber ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilinhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, die unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds bzw. seiner Teilfonds zusammenhängen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, entsprechend den in diesem Verwaltungsreglement sowie in dem für den jeweiligen Teilfonds erstellten Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführten Bestimmungen das jeweilige Teilfondsvermögen anzulegen und sonst alle Geschäfte zu tätigen, die zur Verwaltung der Teilfondsvermögen erforderlich sind.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und Kontrolle zu Lasten ihrer Verwaltungsvergütung einen Anlageberater und/oder Fondsmanager hinzuziehen. Die Verwaltungsgesellschaft kann sich außerdem von einem Anlageausschuss, dessen Zusammensetzung von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt wird, beraten lassen.

6. Zur Erfüllung seiner Aufgaben kann sich der Anlageberater mit vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft auf eigene Kosten und auf eigene Verantwortung Dritter natürlicher oder juristischer Personen bedienen sowie Subanleger hinzuziehen. In diesem Fall wird die Verwaltungsgesellschaft den Verkaufsprospekt ändern lassen.

**Art. 3. Die Depotbank.**

1. Depotbank des Fonds ist die DZ BANK INTERNATIONAL S.A. Eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen und betreibt Bankgeschäfte. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz vom 30. März 1988, dem Depotbankvertrag, diesem Verwaltungsreglement sowie dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen).

2. Die Depotbank tätigt sämtliche Geschäfte, die mit der laufenden Verwaltung des Fondsvermögens zusammenhängen. Die Depotbank hat bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben unabhängig und ausschließlich im Interesse der Anteilinhaber zu handeln. Sie wird jedoch den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten, es sei denn, dass sie gegen das Gesetz oder das Verwaltungsreglement verstoßen.

3. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte der Teilfonds beauftragt.

a) Die Depotbank verwahrt alle Wertpapiere, sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte und flüssigen Mittel, welche das Fondsvermögen darstellen, in gesperrten Konten oder gesperrten Depots, über die sie nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Depotbankvertrages, dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem Verwaltungsreglement sowie dem Gesetz verfügen darf.

b) Die Depotbank kann unter Beibehaltung ihrer Verantwortung und unter ihrer Aufsicht Dritte mit der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds beauftragen.

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

a) Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;

b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs in das Vermögen eines Teilfonds vollstreckt wird, für den das jeweilige Teilfondsvermögen nicht haftet.

c) Die vorstehend unter Lit. a) getroffene Regelung schließt die direkte Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Organe der Verwaltungsgesellschaft bzw. die frühere Depotbank durch die Anteilinhaber nicht aus.

5. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die direkte Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Depotbank durch die Anteilinhaber nicht aus.

6. Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den Sperrkonten bzw. den Sperrdepots des betreffenden Teilfonds nur das in diesem Verwaltungsreglement und dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) festgesetzte Entgelt sowie Ersatz von Aufwendungen.

Die Depotbank hat jeweils Anspruch auf das ihr nach diesem Verwaltungsreglement, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sowie dem Depotbankvertrag zustehende Entgelt und entnimmt es den Sperrkonten des betreffenden Teilfonds nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft.

Darüber hinaus wird die Depotbank sicherstellen, dass den jeweiligen Teilfondsvermögen Kosten Dritter nur gemäß dem Verwaltungsreglement und dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sowie dem Depotbankvertrag belastet werden.

7. Der Depotbankvertrag kann von jeder Vertragspartei unter Wahrung einer Frist von sechs Monaten zum Geschäftsjahresende des Fonds gekündigt werden. Unbeschadet der Beendigung des Vertragsverhältnisses hat die Depotbank bis zur Ernennung einer neuen Depotbank alle zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen.

**Art. 4. Allgemeine Bestimmungen der Anlagepolitik.** Ziel der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds ist das Erreichen einer angemessenen Wertentwicklung in der jeweiligen Teilfondswährung (wie in Artikel 6 Nr. 2 dieses Verwaltungsreglements i.V.m. dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt definiert). Die teilfondsspezifische Anlagepolitik wird für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt beschrieben.

Die folgenden allgemeinen Anlagegrundsätze und -beschränkungen gelten für sämtliche Teilfonds, sofern keine Abweichungen oder Ergänzungen für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten sind.

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung im Sinne der Regeln des Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 und nach den in diesem Artikel nachfolgend beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen und innerhalb der Anlagebeschränkungen angelegt.

1. Es werden ausschließlich

a) Wertpapiere erworben, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert werden;

b) Wertpapiere erworben, die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist («geregelter Markt»), gehandelt werden.

c) Wertpapiere aus Neuemissionen erworben, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder auf einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

2. Wobei jedoch

a) bis zu 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in andere als die unter Nr. 1 dieses Artikels genannten Wertpapiere angelegt werden dürfen;

b) bis zu 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in verbrieften Forderungen (Geldmarktinstrumenten), die ihren Merkmalen nach Wertpapieren gleichgestellt sind (insbesondere durch ihre Übertragbarkeit, Veräußerbarkeit und periodische Bewertbarkeit) und deren Restlaufzeit zwölf Monate überschreiten, angelegt werden dürfen.

c) Die in Nr. 2 Lit. a) und b) dieses Artikels genannten Werte dürfen insgesamt 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Die vorbezeichneten Wertpapiere wurden innerhalb von Nordamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa emittiert.

3. Risikostreuung

a) Es dürfen maximal 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren ein und desselben Emittenten angelegt werden, wobei der Gesamtwert der Wertpapiere von Emittenten, in deren Wertpapieren die Verwaltungsgesellschaft mehr als 5% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens angelegt hat, 40% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens nicht übersteigen darf.

b) Die unter Nr. 3 Lit. a) dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Teilfondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 35% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Wertpapiere von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union («EU-Mitgliedstaat»), seinen Gebietskörperschaften, einem anderen Staat oder anderen internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten an-

gehören begeben oder garantiert werden. Die Beschränkung des Gesamtwertes auf 40% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens findet in diesen Fällen keine Anwendung.

c) Die unter Nr. 3 Lit. a) dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Teilfondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 25% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Schuldverschreibungen von einem Kreditinstitut ausgegeben werden, das seinen Sitz in einem EU-Mitgliedstaat hat und kraft Gesetzes einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt, durch die die Inhaber dieser Schuldverschreibungen geschützt werden sollen. Insbesondere müssen die Erlöse aus der Emission dieser Schuldverschreibungen nach dem Gesetz in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen in ausreichendem Maße die sich daraus ergebenden Verpflichtungen abdecken und die mittels eines vorrangigen Sicherungsrechts im Falle der Nichterfüllung durch den Emittenten für die Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der laufenden Zinsen zur Verfügung stehen. Sollten mehr als 5% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in von solchen Emittenten ausgegebenen Schuldverschreibungen angelegt werden, darf der Gesamtwert der Anlagen in solchen Schuldverschreibungen 80% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

d) Unbeschadet des unter Nr. 3 Lit. a), Satz 1, Lit. b) Satz 1 und Lit. c) Satz 1 dieses Artikels Gesagten, ist jedoch zu beachten, dass die darin beschriebenen Anlagegrenzen von 10%, 35% bzw. 25% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht kumulativ zu betrachten sind, sondern insgesamt nur maximal 35% des Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren desselben Emittenten angelegt werden dürfen.

e) Unbeschadet des unter Nr. 3 Lit. a) bis Lit. d) dieses Artikels Gesagten, dürfen unter Wahrung des Grundsatzes der Risikostreuung, bis zu 100% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in übertragbaren Wertpapieren angelegt werden, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedstaat der OECD, oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, ausgegeben werden oder garantiert sind. In jedem Fall müssen die im jeweiligen Teilfondsvermögen enthaltenen Wertpapiere aus sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei der Wert der Wertpapiere, die aus ein und derselben Emission stammen, 30% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten darf.

f) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 5% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Anteilen an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») des offenen Typs in Sinne der Richtlinie 85/611/EG der Europäischen Union angelegt werden.

g) Für den jeweiligen Teilfonds ist der Erwerb von Anteilen an anderen OGAW, die von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, verwaltet werden, ausgeschlossen.

h) Für den Fonds dürfen keine Aktien erworben werden, die mit einem Stimmrecht verbunden sind, das es ermöglicht, einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.

i) Für den Fonds dürfen bis zu 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten erworben werden.

j) Für den Fonds dürfen bis zu 10% der ausgegebenen Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten erworben werden.

k) Für den Fonds dürfen nicht mehr als 10% der ausgegebenen Anteile eines OGAW erworben werden.

l) Die unter Nr. 3 Lit. h) bis k) genannten Anlagegrenzen finden keine Anwendung soweit es sich um Wertpapiere handelt, die von einem EU-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften, oder von einem Staat außerhalb der Europäischen Union begeben oder garantiert werden sowie soweit es sich um Wertpapiere handelt, die von einer internationalen Körperschaft öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören. Des Weiteren finden die unter Nr. 3 Lit. h) bis k) genannten Anlagegrenzen keine Anwendung auf Aktien, die der jeweilige Teilfonds an dem Kapital einer Gesellschaft eines Staates außerhalb der Europäischen Union besitzt, die ihr Vermögen im wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteiligung für den jeweiligen Teilfonds aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des Staates außerhalb der Europäischen Union in ihrer Anlagepolitik die in Nr. 3 Lit. a) bis d) und Lit. f) bis k) festgelegten Grenzen beachtet.

#### 4. Flüssige Mittel

Ein Teil des Netto-Teilfondsvermögens darf in flüssigen Mitteln (Bankguthaben, Geldmarktinstrumenten, wie z.B. Schatzwechsel und Schatzanweisungen von Staaten, die Mitglieder der EU oder OECD sind, Certificates of Deposit, Commercial Papers oder kurzlaufende Schuldverschreibungen), die jedoch nur akzessorischen Charakter (bis zu 49% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens) haben dürfen, gehalten werden. Die vorgenannten Papiere müssen regelmäßig gehandelt werden und dürfen zum Zeitpunkt ihres Erwerbes durch den jeweiligen Teilfonds eine restliche Laufzeit von höchstens 12 Monaten haben. In besonderen Ausnahmefällen können flüssige Mittel auch einen Anteil von mehr als 49% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens annehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilinhaber geboten erscheint.

#### 5. Kredite und Belastungsverbote

a) Das jeweilige Teilfondsvermögen darf nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen im Sinne des nachstehenden Lit. b) oder um Sicherheitsleistungen zur Erfüllung von Einschuss- oder Nachschussverpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit Finanzinstrumenten.

b) Kredite zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens dürfen nur kurzfristig und bis zu einer Höhe von 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens aufgenommen werden. Ausgenommen hiervon ist der Erwerb von Fremdwährungen durch «Back-to-Back»-Darlehen.

c) Zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden, wobei dies dem Erwerb von noch nicht voll eingezahlten Wertpapieren nicht entgegensteht.

#### 6. Weitere Anlagerichtlinien

a) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.

b) Das jeweilige Teilfondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen oder Zertifikaten über solche Edelmetalle, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.

c) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen keine Verbindlichkeiten eingegangen werden, die, zusammen mit den Krediten nach Nr. 5 Lit. b) dieses Artikels, 10% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens überschreiten.

Der Fonds bzw. Teilfonds kann sich der folgenden Techniken und Instrumente bedienen:

#### 7. Wertpapierleihe

Der jeweilige Teilfonds darf bis zu 50% der in seinem Vermögen gehaltenen Wertpapiere im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems, das durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein erstklassiges Finanzinstitut organisiert wird, das auf diese Geschäftsart spezialisiert ist, bis zu dreißig Tagen verleihen, vorausgesetzt er erhält eine Sicherheit, deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Leihvertrages mindestens dem Wert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Sofern der Vertrag vorsieht, dass der jeweilige Teilfonds jederzeit von seinem Recht auf Kündigung und Herausgabe der verliehenen Wertpapiere Gebrauch machen kann, so können auch mehr als 50% der im jeweiligen Teilfondsvermögen gehaltenen Wertpapiere verliehen werden.

#### 8. Wertpapieroptionengeschäfte

Eine Option ist ein Recht, einen bestimmten Vermögenswert an einem im Voraus bestimmten Zeitpunkt («Ausübungszeitpunkt») oder während eines im Voraus bestimmten Zeitraumes zu einem im Voraus bestimmten Preis («Ausübungspreis») zu kaufen («Kaufoption») oder zu verkaufen («Verkaufsoption»). Der Preis einer Kaufs- oder Verkaufsoption ist die Optionsprämie.

Für den jeweiligen Teilfonds können sowohl Kauf- als auch Verkaufsoptionen auf Wertpapiere erworben oder verkauft werden, sofern diese Optionen entweder an einem geregelten Markt gehandelt werden oder sofern, für den Fall, dass solche Optionen freihändig gehandelt werden («over-the-counter-Optionen»), die entsprechenden Vertragspartner des jeweiligen Teilfonds Finanzinstitute erster Ordnung sind, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben.

Darüber hinaus müssen die folgenden Richtlinien beachtet werden:

a) Der Gesamtbetrag der beim Erwerb der o.g. Kauf- und Verkaufsoptionen gezahlten Optionsprämien darf 15% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

b) Die gesamten Verpflichtungen aus dem Verkauf von Kauf- und Verkaufsoptionen (mit Ausnahme des Verkaufs von Kaufoptionen, für die eine angemessene Deckung vorhanden ist) sowie die gesamten Verpflichtungen aus den in Nr. 9 Lit. c) dieses Artikels aufgeführten Transaktionen dürfen zu keiner Zeit das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen überschreiten. In diesem Zusammenhang entsprechen die eingegangenen Verpflichtungen aus dem Verkauf von Kauf- und Verkaufsoptionen dem Gesamtbetrag der bei Ausübung dieser Optionen geregelten Preise.

c) Wenn die Verwaltungsgesellschaft für einen Teilfonds Kaufoptionen verkauft, muss sie zum Zeitpunkt des Verkaufs entweder die zugrunde liegenden übertragbaren Wertpapiere, gleichwertige Kaufoptionen oder andere Instrumente als ausreichende Deckung im Bestand haben. Die Deckung für veräußerte Kaufoptionen kann während der Laufzeit der Option nicht veräußert werden, es sei denn, es ist eine gleichwertige Deckung in Form von Optionen oder anderen Instrumenten vorhanden, die demselben Zweck dienen. Unbeschadet vorstehender Regelungen kann die Verwaltungsgesellschaft für den jeweiligen Teilfonds nicht gedeckte Kaufoptionen verkaufen, wenn sie jederzeit in der Lage ist, eine entsprechende Deckung für die übernommenen Verkaufspositionen bereitzustellen, und wenn die Preise bei Ausübung dieser Option 25% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

d) Wenn die Verwaltungsgesellschaft für einen Teilfonds Verkaufsoptionen verkauft, muss sie während der gesamten Laufzeit der Option eine angemessene Deckung in der Form von ausreichenden Barmitteln bereithalten, um die Zahlung für die Wertpapiere, die dem jeweiligen Teilfonds von der Gegenpartei bei Ausübung der Optionen zu liefern sind, gewährleisten zu können.

#### 9. Terminkontrakte und Optionen auf Finanzinstrumente

Terminkontrakte sind gegenseitige Verträge, welche die Vertragsparteien berechtigen bzw. verpflichten, einen bestimmten Vermögensgegenstand an einem im Voraus bestimmten Zeitpunkt zu einem im Voraus bestimmten Preis abzunehmen bzw. zu liefern.

Mit Ausnahme der unter nachfolgendem Lit. b) genannten Geschäfte, können sich die unter Nr. 9 geregelten Geschäfte nur auf Kontrakte beziehen, die an einem geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden.

a) Geschäfte zur Deckung der Risiken im Zusammenhang mit der Entwicklung der Börsen.

Als globale Absicherung gegen das Risiko ungünstiger Marktentwicklungen können für den jeweiligen Teilfonds Terminkontrakte auf Börsenindizes verkauft, Verkaufsoptionen auf Börsenindizes gekauft und Kaufoptionen auf Börsenindizes verkauft werden. Das Ziel dieser Sicherungsgeschäfte gründet auf der Annahme, dass zwischen der Zusammensetzung des jeweils verwendeten Index und den für den jeweiligen Teilfonds verwalteten Wertpapierbeständen ein hinreichender Zusammenhang besteht.

Die Gesamtverpflichtungen aus Terminkontrakten und Optionen auf Börsenindizes dürfen den Börsenwert der Wertpapiere nicht überschreiten, die für den jeweiligen Teilfonds auf dem diesem Index entsprechenden Markt gehandelt werden.

b) Geschäfte zur Deckung des Risikos aus Zinsschwankungen

Als globale Absicherung gegen Risiken aus Zinsschwankungen können für den jeweiligen Teilfonds Terminkontrakte auf Zinssätze verkauft werden. Mit dem gleichen Ziel können für den jeweiligen Teilfonds Kaufoptionen auf Zinssätze verkauft und Verkaufsoptionen auf Zinssätze gekauft werden. Darüber hinaus können im Rahmen freihändiger Geschäfte mit dem gleichen Zweck Zinstauschgeschäfte («Zins-Swaps»), Zinssicherungsvereinbarungen («forward rate agreements») getätigt werden, vorausgesetzt, dass derartige Geschäfte mit Finanzinstituten erster Ordnung getätigt werden, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben.

Die Gesamtverbindlichkeiten aus Finanzterminkontrakten, Optionskontrakten, Zins-Swaps und forward rate agreements dürfen den Gesamtwert der zu sichernden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds in der Währung dieser Kontrakte nicht überschreiten.

c) Geschäfte, die zu anderen Zwecken als der Deckung getätigt werden

Neben Optionen auf Wertpapiere und Devisen, kann der jeweilige Teilfonds mit einem anderen Ziel als der Deckung Terminkontrakte und Optionen auf alle Arten von Finanzinstrumenten unter der Bedingung kaufen und verkaufen, dass die Summen der Verpflichtungen aus diesen Kauf- und Verkaufsgeschäften und aus den Verkäufen von Kauf- und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere, zu keinem Zeitpunkt das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen übersteigen.

Verkäufe von Kaufoptionen auf Wertpapiere, für die eine angemessene Deckung vorhanden ist, sind in die Berechnung der vorgenannten Gesamtverpflichtungen nicht einbezogen.

In diesem Zusammenhang werden die Verpflichtungen, die sich aus Geschäften ergeben, deren Gegenstand nicht Optionen auf Wertpapiere sind, wie folgt definiert:

- Die Verpflichtungen aus Terminkontrakten entsprechen dem Marktwert der Nettopositionen der Kontrakte (nach Aufrechnung der Kauf- und Verkaufpositionen), die sich auf identische Finanzinstrumente beziehen, ohne dass die jeweiligen Fälligkeiten berücksichtigt werden sollen, und

- die Verpflichtungen aus gekauften und verkauften Optionen entsprechen der Summe der Basispreise der Optionen, die die Nettoverkaufspositionen bilden, und sich auf denselben zugrundeliegenden Vermögenswert beziehen, ohne dass die jeweiligen Fälligkeiten berücksichtigt werden sollen.

Der Gesamtbetrag der beim Erwerb von Kauf- und Verkaufsoptionen gemäß vorliegenden Richtlinien gezahlten Optionsprämien einschließlich des Gesamtbetrages der für den Kauf von Kauf- und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere nach Maßgabe der Richtlinien unter Nr. 8 Lit. a) dieses Artikels gezahlten Optionsprämien darf 15% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

#### 10. Absicherung von Währungskursrisiken

Um die gegenwärtigen und zukünftigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines Teilfonds gegen Währungsschwankungen abzusichern, kann die Verwaltungsgesellschaft Devisenterminkontrakte kaufen oder verkaufen, sofern diese Devisenterminkontrakte an einem geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft für den jeweiligen Teilfonds Währungsoptionen kaufen oder verkaufen, die entweder an einem geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden oder als over-the-counter-Optionen im Sinne von Nr. 8 dieses Artikels gelten, sofern im letzteren Falle die entsprechenden Vertragspartner des jeweiligen Teilfonds Finanzinstitute erster Ordnung sind, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben.

Mit dem gleichen Ziel kann die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen von freihändigen Vereinbarungen mit Finanzinstituten erster Ordnung, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben, Devisen auf Termin kaufen bzw. verkaufen oder Devisen-Swap-Geschäfte tätigen.

Das mit den vorgenannten Geschäften angestrebte Ziel der Deckung setzt das Bestehen eines direkten Zusammenhangs zwischen der beabsichtigten Transaktion und den zu sichernden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten voraus und impliziert, dass Transaktionen in einer bestimmten Währung den Gesamtwert dieser Vermögenswerte und Verbindlichkeiten prinzipiell nicht überschreiten und im Hinblick auf ihre Laufzeit den Zeitraum nicht überschreiten dürfen, für den die jeweiligen Vermögenswerte gehalten oder voraussichtlich erworben werden bzw. für den die jeweiligen Verbindlichkeiten eingegangen wurden oder voraussichtlich eingegangen werden.

#### 11. Pensionsgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für den jeweiligen Teilfonds an Pensionsgeschäften beteiligen, die in Käufen und Verkäufen von Wertpapieren bestehen, bei denen die Vereinbarungen dem Käufer das Recht oder die Pflicht einräumen, die verkauften Wertpapiere vom Erwerber zu einem Preis und innerhalb einer Frist zurückzukaufen, die zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluss vereinbart wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei Pensionsgeschäften entweder als Käufer oder als Verkäufer auftreten. Eine Beteiligung an solchen Geschäften unterliegt jedoch folgenden Richtlinien:

a) Wertpapiere über ein Pensionsgeschäft dürfen nur gekauft oder verkauft werden, wenn es sich bei der Gegenpartei um ein Finanzinstitut erster Ordnung handelt, das sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert hat.

b) Während der Laufzeit eines Pensionsgeschäfts dürfen die vertragsgegenständlichen Wertpapiere vor Ausübung des Rechts auf den Rückkauf dieser Wertpapiere oder vor Ablauf der Rückkauffrist nicht veräußert werden.

Es muss zusätzlich sichergestellt werden, dass der Umfang der Verpflichtungen bei Pensionsgeschäften so gestaltet ist, dass die Verwaltungsgesellschaft für den betreffenden Teilfonds ihren Verpflichtungen zur Rücknahme von Anteilen jederzeit nachkommen kann.

Werden die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen unbeabsichtigt oder in Folge der Ausübung von Bezugsrechten überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber anzustreben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann geeignete Dispositionen treffen und mit Einverständnis der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen, die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden sollen.

12. Die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen beziehen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere. Werden die Prozentsätze nachträglich durch Kursentwicklungen oder aus anderen Gründen als durch Zukäufe überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber eine Rückführung in den vorgegebenen Rahmen anstreben.

#### **Art. 5. Anteile.**

1. Anteile sind Anteile an dem jeweiligen Teilfonds. Sie werden durch Anteilzertifikate verbrieft. Die Anteilzertifikate werden in der durch die Verwaltungsgesellschaft bestimmten Stückelung ausgegeben. Inhaberanteile werden in Form von Globalurkunden und nur als ganze Anteile ausgegeben. Ein Anspruch der Anteilinhaber auf Auslieferung effektiver Stücke besteht in diesem Falle nicht. Namensanteile werden bis auf drei Dezimalstellen ausgegeben. Sofern Namensanteile ausgegeben werden, werden diese von der Register- und Transferstelle in das für den Fonds geführte Anteilregister eingetragen. In diesem Zusammenhang werden den Anteilinhabern Bestätigungen betreffend die Eintragung in das Anteilregister an die im Anteilregister angegebene Adresse zugesandt. Die Arten der Anteile werden für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben.

2. Alle Anteile an einem Teilfonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte, es sei denn die Verwaltungsgesellschaft beschließt gemäß Nr. 3 dieses Artikels, innerhalb eines Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Teilfonds zwei Anteilklassen, A und B, vorsehen. Anteile der Klasse B berechtigen zu Ausschüttungen, während auf Anteile der Klasse A keine Ausschüttung erfolgt. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse beteiligt. Sofern für die jeweiligen Teilfonds Anteilklassen gebildet werden, findet dies im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

#### **Art. 6. Anteilwertberechnung.**

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) («Referenzwährung»).

2. Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung («Teilfondswährung»).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds («Netto-Teilfondsvermögen») an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg («Bewertungstag») ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Rechenschafts- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt 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 die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Lit. a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

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

e) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anteilinhaber des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

#### **Art. 7. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

a) während der Zeit, in der eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an/auf welcher(m) ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte notiert oder gehandelt werden, aus anderen Gründen als gesetzlichen oder Bankfeiertagen, geschlossen ist oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt bzw. eingeschränkt wurde;

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

2. Anleger bzw. Anteilinhaber, welche einen Zeichnungsantrag bzw. Rücknahmeauftrag oder einen Umtauschantrag gestellt haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung unverzüglich benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt.

3. Zeichnungsanträge, Rücknahmeaufträge oder Umtauschanträge können im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Anteilwertes vom Anleger bzw. Anteilinhaber bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung widerrufen werden.

#### **Art. 8. Ausgabe von Anteilen.**

1. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages zugunsten der Vertriebsstelle der für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt ist. Der Ausgabeaufschlag beträgt max. 5% des Anteilwertes. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

2. Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensanteilen können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Register- und Transferstelle, der Vertriebsstelle und den Zahlstellen eingereicht werden. Diese entgegennehmenden Stellen sind zur unverzüglichen Weiterleitung der Zeichnungsanträge an die Register- und Transferstelle verpflichtet.

Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensanteilen, welche bis spätestens 17.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht. Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensanteilen, welche nach 17.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht.

Sollte der Gegenwert der Zeichnungsanträge zum Zeitpunkt des Eingangs des vollständigen Zeichnungsantrages bei der Register- und Transferstelle nicht zur Verfügung stehen, wird der Zeichnungsantrag als mit dem Datum bei der Register- und Transferstelle eingegangen betrachtet, an dem der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung bei der Depotbank in Luxemburg zahlbar.

Ein Zeichnungsantrag für den Erwerb von Namensanteilen ist dann vollständig, wenn er den Namen und die Anschrift des Anteilinhabers, die Anzahl der auszugebenden Anteile bzw. den zu investierenden Betrag, sowie den Namen des Teilfonds angibt, wenn er von dem entsprechenden Anteilinhaber unterschrieben ist und die Durchführung der ordnungsgemäßen Legitimationsprüfung durch die Vertriebsstelle bestätigt wurde.

Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Register- und Transferstelle durch Eintragung in das Anteilregister in entsprechender Höhe übertragen. Die Register- und Transferstelle stellt entsprechend der Zeichnung eine Bestätigung über die Eintragung in das Anteilregister aus.

3. Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberanteilen werden von der Stelle, bei der der Zeichner sein Depot unterhält, an die Depotbank weitergeleitet.

Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberanteilen, welche bis spätestens 17.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Depotbank eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht. Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberanteilen, welche nach 17.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Depotbank eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung bei der Depotbank in Luxemburg zahlbar.

Die Anteile werden bei Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank übertragen, indem sie auf dem vom Zeichner anzugebenden Depot gutgeschrieben werden.

4. Im Falle von Sparplänen wird höchstens ein Drittel von jeder der für das erste Jahr vereinbarten Zahlungen für die Deckung von Kosten verwendet und die restlichen Kosten auf alle späteren Zahlungen gleichmäßig verteilt.

#### **Art. 9. Beschränkung und Einstellung der Ausgabe von Anteilen.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen ohne Angabe von Gründen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, wenn dies im Interesse der Anteilinhaber, im öffentlichen Interesse oder zum Schutz des Fonds bzw. des jeweiligen Teilfonds erforderlich erscheint.

2. In diesem Fall wird die Register- und Transferstelle, betreffend Namensanteile, und die Depotbank, betreffend Inhaberanteile, auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen ohne Zinsen unverzüglich zurückerstatten.

#### **Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen.**

1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Anteilwert gemäß Artikel 6 Nr. 4 dieses Verwaltungsreglements, gegebenenfalls abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages von maximal 3% des Anteilwertes («Rücknahmepreis»), zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Sollte ein Rücknahmeabschlag erhoben werden, so ist dessen maximale Höhe für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben. Der Rücknahmepreis vermindert sich in bestimmten Ländern um dort anfallende Steuern und andere Belastungen. Mit Auszahlung des Rücknahmepreises erlischt der entsprechende Anteil.

2. Die Auszahlung des Rücknahmepreises sowie etwaige sonstige Zahlungen an die Anteilinhaber erfolgen über die Depotbank sowie über die Zahlstellen. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen

Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilinhaber oder zum Schutz der Anteilinhaber oder eines Teilfonds erforderlich erscheint.

Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von drei Bewertungstagen nach Eingang des vollständigen Rücknahmauftrags bei der Register- und Transferstelle betreffend Namensanteile und bei der Depotbank betreffend Inhaberanteile in der entsprechenden Teilfondswährung auf ein vom Anteilinhaber anzugebendes Konto.

3. Der Umtausch sämtlicher Anteile oder eines Teils derselben in Anteile eines anderen Teilfonds erfolgt auf der Grundlage des entsprechend Artikel 6 Nr. 4 maßgeblichen Anteilwertes der betreffenden Teilfonds unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision zugunsten der Vertriebsstelle in Höhe von maximal 1% des Anteilwertes der zu zeichnenden Anteile. Falls keine Umtauschprovision erhoben wird, wird dies für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.

Sofern unterschiedliche Anteilklassen innerhalb eines Teilfonds angeboten werden, ist auch ein Umtausch von Anteile einer Anteilklasse in Anteile einer anderen Anteilklasse innerhalb des Teilfonds möglich. In diesem Falle wird keine Umtauschprovision erhoben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den jeweiligen Teilfonds einen Umtauschantrag zurückweisen, wenn dies im Interesse des Fonds bzw. des Teilfonds oder im Interesse der Anleger geboten erscheint.

4. Vollständige Rücknahmaufträge bzw. Umtauschanträge für die Rücknahme bzw. den Umtausch von Namensanteile können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Register- und Transferstelle, der Vertriebsstelle und den Zahlstellen eingereicht werden. Diese entgegennehmenden Stellen sind zur unverzüglichen Weiterleitung der Rücknahmaufträge bzw. der Umtauschanträge an die Register- und Transferstelle verpflichtet.

Ein Rücknahmauftrag bzw. ein Umtauschantrag für die Rücknahme bzw. den Umtausch von Namensanteilen ist dann vollständig, wenn er den Namen und die Anschrift des Anteilinhabers, sowie die Anzahl bzw. den Gegenwert der zurückzugebenden oder umzutauschenden Anteile und den Namen des Teilfonds angibt, und wenn er von dem entsprechenden Anteilinhaber unterschrieben ist.

Vollständige Rücknahmaufträge bzw. Umtauschanträge für die Rücknahme bzw. den Umtausch von Inhaberanteilen werden durch die Stelle, bei der der Anteilinhaber sein Depot unterhält, an die Depotbank weitergeleitet.

Vollständige Rücknahmaufträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche bis spätestens 17.00 Uhr an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Nettoinventarwert pro Anteil des darauffolgenden Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet. Vollständige Rücknahmaufträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche nach 17.00 Uhr an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Nettoinventarwert pro Anteil des übernächsten Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet.

Maßgeblich für den Eingang des Rücknahmauftrages bzw. des Umtauschantrages ist im Falle von Namenanteilen der Eingang bei der Register- und Transferstelle. Im Falle von Inhaberanteilen ist der Eingang bei der Depotbank maßgeblich. Sich aus dem Umtausch von Inhaberanteilen ergebende Spitzenbeträge werden von der Depotbank in bar ausgeglichen.

5. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Rücknahme bzw. den Umtausch von Anteile wegen einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes zeitweilig einzustellen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme zum dann geltenden Rücknahmepreis. Entsprechendes gilt für Anträge auf Umtausch von Anteilen. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, dass dem jeweiligen Teilfondsvermögen ausreichende flüssige Mittel zur Verfügung stehen, damit eine Rücknahme bzw. der Umtausch von Anteile auf Antrag von Anteilinhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

**Art. 11. Kosten.** Der jeweilige Teilfonds trägt die folgende Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:

1. Für die Verwaltung des jeweiligen Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem betreffenden Teilfondsvermögen eine Vergütung von maximal 2% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Die Höhe, Berechnung und Auszahlung ist für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt.

Daneben kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung («Performance-Fee») erhalten, welche als jährlicher Prozentsatz auf den Teil der jährlich netto, d.h. bereinigt um Mittelzu- und abflüsse, erwirtschafteten Wertentwicklung berechnet wird. Diese Performance-Fee kann entweder auf den gesamten Nettowertzuwachs, oder den einen bestimmten Mindestprozentsatz oder eine Benchmark (die Wertentwicklung eines bestimmten Wertpapierindex im selben Zeitraum) übersteigenden Teil des Nettowertzuwachses gerechnet werden. In einem Geschäftsjahr netto erzielte Wertminderungen werden auf das folgende Geschäftsjahr zum Zwecke der Berechnung der Performance-Fee vorgetragen. Die prozentuale Höhe, Berechnung und Auszahlung sind für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt.

2. Der Anlageberater erhält aus der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind.

3. Die Depotbank und die Zentralverwaltungsstelle erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbank- und dem Zentralverwaltungsdienstleistungsvertrag eine in Luxemburg bankübliche Vergütung die monatlich nachträglich berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.



4. Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine in Luxemburg bankübliche Vergütung, die als Festbetrag je Anlagekonto bzw. je Konto mit Sparplan und/oder Entnahmeplan am Ende eines jeden Jahres aus dem Teilfondsvermögen zahlbar ist.

5. Die Vertriebsstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind.

6. Die Verwaltungsgesellschaft kann dem jeweiligen Teilfondsvermögen außerdem folgende Kosten belasten:

- a) Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallen;
- b) Steuern, die auf das Fondsvermögen bzw. Teilfondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des jeweiligen Teilfonds erhoben werden;
- c) Kosten für die Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilhaber des jeweiligen Teilfonds handelt;
- d) Kosten des Wirtschaftsprüfers;
- e) Kosten der Vorbereitung und Erstellung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung des Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, die den jeweiligen Teilfonds betreffen, einschließlich Anmeldungen zur Registrierung, Verkaufsprospekte (nebst Anhängen) oder schriftliche Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschließlich der örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen/erstellt werden müssen, die Druck- und Vertriebskosten der Rechenschafts- und Halbjahresberichte für die Anteilhaber in allen notwendigen Sprachen sowie Druck- und Vertriebskosten sämtlicher weiterer Berichte und Dokumente, die gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind, sowie sämtliche Verwaltungsgebühren;
- f) bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Fonds und deren Verwahrung;
- g) die banküblichen Gebühren, gegebenenfalls einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung von ausländischen Investmentanteilen im Ausland;
- h) alle fremden Verwaltungs- und Verwahrungsgebühren, die von anderen Korrespondenzbanken und/oder Clearingstellen (z.B. CLEARSTREAM BANKING S.A.) für die Vermögenswerte des Teilfonds in Rechnung gestellt werden sowie alle fremden Abwicklungs-, Versand- und Versicherungsspesen, die im Zusammenhang mit den Wertpapiergeschäften des Fonds sowie den Transaktionen in Fondsanteilen anfallen.
- i) Die Transaktionskosten der Ausgabe und Rücknahme von Inhaberanteilen.
- j) Kosten für die Werbung und solche, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;
- k) Versicherungskosten;
- l) Vergütung sowie Auslagen und sonstige Kosten der Zahlstellen, der Vertriebsstelle sowie anderer im Ausland notwendig einzurichtender Stellen, die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallen;
- m) Zinsen, die im Rahmen von Krediten anfallen, welche gemäß Artikel 4 Nr. 5 Lit. b) des Verwaltungsreglements aufgenommen werden;
- n) Kosten der für die Anteilhaber bestimmten Veröffentlichungen und Mitteilungen;
- o) Kosten der Vorbereitung und des Drucks von etwaigen Anteilzertifikaten sowie Ertragsschein- und Bogenerneuerungen, falls erforderlich;
- p) Auslagen eines etwaigen Anlageausschusses;
- q) Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen.

Sämtliche Kosten werden zunächst den ordentlichen Erträgen und den Kapitalgewinnen und zuletzt dem jeweiligen Teilfondsvermögen angerechnet.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden auf maximal 25.000,- Euro geschätzt und können zu Lasten des Fondsvermögens der bei der Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben werden. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

#### **Art. 12. Verwendung der Erträge.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 4 dieses Verwaltungsreglements sinkt.

3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können bar ausgezahlt werden. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten des jeweiligen Teilfonds.

#### **Art. 13. Rechnungsjahr - Abschlussprüfung.**

1. Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres. Das erste Rechnungsjahr beginnt mit Gründung des Fonds und endet am 30. September 2003.

2. Die Jahresabschlüsse des Fonds werden von einem Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

3. Spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Rechenschaftsbericht entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

4. Zwei Monate nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht. Der erste Bericht ist ein ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2003. Sofern dies für die Berechtigung zum Vertrieb in anderen Ländern erforderlich ist, können zusätzlich geprüfte und ungeprüfte Zwischenberichte erstellt werden.

#### **Art. 14. Veröffentlichungen.**

1. Anteilwert, Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, jeder Zahlstelle und der Vertriebsstelle erfragt werden. Sie werden außerdem in mindestens einer überregionalen Tageszeitung eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

2. Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), Verwaltungsreglement sowie Rechenschafts- und Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei jeder Zahlstelle und bei der Vertriebsstelle erhältlich. Der jeweils gültige Depotbankvertrag, die Satzung der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsdienstleistungsvertrag sowie der Register- und Transferstellenvertrag können bei der Verwaltungsgesellschaft, bei den Zahlstellen sowie den Informationsstellen an deren jeweiligem Gesellschaftssitz eingesehen werden.

**Art. 15. Verschmelzung des Fonds und von Teilfonds.** Die Verwaltungsgesellschaft kann durch Beschluss gemäß nachfolgender Bedingungen beschließen, den Fonds oder einen Teilfonds in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW»), der von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird oder der von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird, einzubringen. Die Verschmelzung kann insbesondere in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Netto-Fondsvermögen bzw. ein Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Fonds bzw. den Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten. Die Verwaltungsgesellschaft hat diesen Betrag mit 5 Mio. Euro festgesetzt.

- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Fonds bzw. den Teilfonds zu verwalten.

Eine solche Verschmelzung ist nur insofern vollziehbar als die Anlagepolitik des einzubringenden Fonds oder Teilfonds nicht gegen die Anlagepolitik des aufnehmenden OGAW verstößt.

Die Durchführung der Verschmelzung vollzieht sich wie eine Auflösung des einzubringenden Fonds oder Teilfonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden OGAW.

Der Beschluss der Verwaltungsgesellschaft zur Verschmelzung des Fonds oder Teilfonds wird jeweils in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des einzubringenden Fonds oder Teilfonds vertrieben werden, veröffentlicht.

Die Anteilhaber des einzubringenden Fonds oder Teilfonds haben während einem Monat das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Anteile zum einschlägigen Anteilwert zu verlangen. Die Anteile der Anteilhaber, welche die Rücknahme ihrer Anteile nicht verlangt haben, werden auf der Grundlage der Anteilwerte an dem Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung durch Anteile des aufnehmenden OGAW ersetzt. Gegebenenfalls erhalten die Anteilhaber einen Spitzenausgleich.

Das vorstehend Gesagte gilt gleichermaßen für die Verschmelzung zweier Teilfonds innerhalb des Fonds.

Der Beschluss, den Fonds oder einen Teilfonds mit einem ausländischen OGAW zu verschmelzen, obliegt der Versammlung der Anteilhaber des einzubringenden Fonds oder Teilfonds. Die Einladung zur Versammlung der Anteilhaber des einzubringenden Fonds oder Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft zweimal in einem Abstand von mindestens acht Tagen und acht Tage vor der Versammlung in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des einzubringenden Fonds oder Teilfonds vertrieben werden, veröffentlicht. Nur die Anteilhaber sind an den Beschluss der Anteilhaberversammlung gebunden, die für die Verschmelzung gestimmt haben. Bei den Anteilhabern, die nicht an der Versammlung teilgenommen haben sowie bei allen Anteilhabern, die nicht für die Verschmelzung gestimmt haben, wird davon ausgegangen, dass sie ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben. Im Rahmen dieser Rücknahme dürfen den Anteilhabern keine Kosten berechnet werden.

#### **Art. 16. Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds.**

1. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Unbeschadet dieser Regelung können der Fonds bzw. ein oder mehrere Teilfonds jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden, insbesondere sofern seit dem Zeitpunkt der Auflegung erhebliche wirtschaftliche und/oder politische Änderungen eingetreten sind.

2. Die Auflösung des Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:

a) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne dass eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt;

b) wenn über die Verwaltungsgesellschaft das Insolvenzverfahren eröffnet wird oder die Verwaltungsgesellschaft liquidiert wird;

c) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 4 dieses Verwaltungsreglements bleibt;

d) in anderen, im Gesetz vom 30. März 1988 vorgesehenen Fällen.

3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur vorzeitigen Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds 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 den Anteilhabern des jeweiligen

Teilfonds nach deren Anspruch verteilen. Nettoliquidationserlöse, die nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemacht werden.

4. Die Anteilhaber, deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können weder die vorzeitige Auflösung noch die Teilung des Fonds oder eines Teilfonds beantragen.

5. Die Auflösung des Fonds gemäß dieses Artikels wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, darunter das «Luxemburger Wort», veröffentlicht.

6. Die Auflösung eines Teilfonds wird in der im Verwaltungsreglement für «Mitteilungen an die Anteilhaber» vorgesehenen Weise veröffentlicht.

**Art. 17. Verjährung und Vorlegungsfrist.** Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von 5 Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 16 Nr. 3 dieses Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

Die Vorlegungsfrist für Ertragscheine beträgt 5 Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung. Ausschüttungsbeträge, die nicht innerhalb dieser Frist geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten des Fonds.

**Art. 18. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache.**

1. Das Verwaltungsreglement des Fonds unterliegt dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen dieses Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 30. März 1988. Das Verwaltungsreglement sind 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 Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds bzw. Teilfonds beziehen.

2. Der deutsche Wortlaut dieses Verwaltungsreglements ist maßgeblich. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können im Hinblick auf Anteile des Fonds, die an Anleger in einem nicht deutschsprachigen Land verkauft werden, für sich selbst und den Fonds Übersetzungen in den entsprechenden Sprachen solcher Länder als verbindlich erklären, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind.

**Art. 19. Änderungen des Verwaltungsreglements.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit vollständig oder teilweise ändern.

2. Änderungen dieses Verwaltungsreglements werden beim Handelsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, im Mémorial veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bestimmt ist, am Tag der Unterzeichnung in Kraft.

**Art. 20. Inkrafttreten.** Dieses Verwaltungsreglement tritt, sofern nichts anderes bestimmt ist, am Tag seiner Unterzeichnung in Kraft.

Luxemburg, den 7. November 2002.

*Für die Verwaltungsgesellschaft*

T. Zuschlag / M. Sanders

*Geschäftsführer*

*Für die Depotbank*

J. Zimmer / R. Bültmann

*Directeur / Sous-Directrice*

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2002, vol. 576, fol. 60, case 4. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(82855/000/698) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

**GEMALCO S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 37.394.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal du Conseil d'Administration du 31 octobre 2002, que:

Le siège social de la société a été transféré au 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg, Luxembourg, le 12 novembre 2002.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2002, vol. 576, fol. 57, case 1. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(83076/802/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2002.

**CI FUND, Fonds Commun de Placement.***Änderungsbeschluss*

Im Rahmen des Sondervermögens CI FUND, eines Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne des Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen, mit seinen Teilfonds CI Fund - Aegis Balanced und CI Fund - Flexible, hat die IPConcept FUND MANAGEMENT S.A. («Verwaltungsgesellschaft»), mit Zustimmung der DZ BANK INTERNATIONAL S.A. («Depotbank»), beschlossen, das am 7. November 2002 in Kraft getretene Verwaltungsreglement in den folgenden Punkten neu zu fassen:

## I. Artikel 4 - Allgemeine Bestimmungen der Anlagepolitik

In Artikel 4 Nr. 1, wird nach den Punkten a-c eingefügt, dass die vorbezeichneten Wertpapiere innerhalb von Nordamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa amtlich notiert oder gehandelt werden. Der Satz «Die vorbezeichneten Wertpapiere wurden innerhalb von Nordamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa emittiert» nach Artikel 4 Nr. 2 wird ersatzlos gestrichen. Diese Absätze lauten nun wie folgt:

## 1. Es werden ausschließlich

- a) Wertpapiere erworben, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert werden;
- b) Wertpapiere erworben, die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist («geregelter Markt»), gehandelt werden.
- c) Wertpapiere aus Neuemissionen erworben, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder auf einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Die vorbezeichneten Wertpapiere werden innerhalb von Nordamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa amtlich notiert oder gehandelt.

## 2. Wobei jedoch

- a) bis zu 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in andere als die unter Nr. 1 dieses Artikels genannten Wertpapiere angelegt werden dürfen;
- b) bis zu 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in verbrieften Forderungen (Geldmarktinstrumenten), die ihren Merkmalen nach Wertpapieren gleichgestellt sind (insbesondere durch ihre Übertragbarkeit, Veräußerbarkeit und periodische Bewertbarkeit) und deren Restlaufzeit zwölf Monate überschreiten, angelegt werden dürfen.
- c) Die in Nr. 2 Lit. a) und b) dieses Artikels genannten Werte dürfen insgesamt 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Dieser Beschluss wurde in drei Exemplaren ausgefertigt und tritt mit Unterzeichnung in Kraft.

Luxemburg, den 15. November 2002.

*Für die Verwaltungsgesellschaft*

T. Zuschlag / M. Sanders

*Geschäftsleiter*

*Für die Depotbank*

R. Bültmann / M. Kriegsmann

*Sous-Directrice / Mandataire Commercial*

Enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 2002, vol. 576, fol. 78, case 3. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(83823/000/44) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2002.

**PREMIER III S.A., Société Anonyme.**

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

## STATUTES

In the year two thousand and two, on the fourteenth day of November.

Before Us, Maître Paul Decker, notary residing in Luxembourg-Eich, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared the following:

1) STICHTING PREMIER III A, a company existing under the laws of the Netherlands, with its registered office at Parnassustoren, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, represented by Max Welbes, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on November 13, 2002;

2) STICHTING PREMIER III B, a company existing under the laws of the Netherlands, with its registered office at Parnassustoren, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, represented by Max Welbes, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on November 13, 2002;

which two proxies after being initialled ne varietur by the person appearing and the undersigned notary will remain attached to the present deed to be filed at the same time.

The said persons appearing acting in the capacities described above have drawn up the following Articles of Incorporation of a company which they hereby declare to form among themselves and on which they have agreed as follows:

### Chapter I.- Form, Name, Registered office, Corporate object, Duration

**Art. 1. Form, Name.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a company (the «Company») in the form of a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present Articles of Incorporation.

The Company will exist under the name of PREMIER III S.A.

**Art. 2. Registered Office.** The Company will have its registered office in Luxembourg-City.

The registered office may be transferred to any other place within the municipality of Luxembourg by a resolution of the board of directors.

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

**Art. 3. Corporate Object.** The corporate object of the Company is the acquisition, holding and disposal of participations directly or indirectly, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and/or foreign companies or other entities, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes or other securities of any kind and contracts thereon or relative thereto; and the ownership, administration, development and management of its portfolio holdings.

It may in particular:

- acquire by way of subscription, purchase, exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, notes, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any securities and financial instruments representing ownership rights, claims or transferable securities issued by any public or private issuer whatsoever;

- exercise all rights whatsoever attached to these securities and financial instruments;

- grant security interest over its assets;

- make deposits at banks or with other depositaries;

- raise funds, notably by way of issuing bonds, notes and/or private equity certificates, in order to carry out its activity within the frame of its corporate object.

The above enumeration is enunciate and is not limitative.

The Company may carry out any transactions, whether commercial or financial which are directly or indirectly connected with its corporate object at the exclusion of any banking activity.

In general the Company may carry out any operation which it may deem useful or necessary in the accomplishment and the development of its corporate purpose.

**Art. 4. Duration.** The Company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved at any time by a decision of the general meeting of shareholders resolving in the same manner as for the amendment of these Articles of Incorporation.

### Chapter II.- Corporate Capital, Shares

**Art. 5. Corporate Capital.** The Company has an issued and paid-up corporate capital of fifty thousand United States Dollars (50,000.- USD) divided into fifty (50) shares with a par value of one thousand United States Dollars (1,000.- USD) each.

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

**Art. 6. Share.** The shares will be in the form of registered shares.

### Chapter III.- Board of directors, Statutory auditor

**Art. 7. Board of Directors.** The Company shall be administered by a board of directors composed of at least three members who need not be shareholders.

The directors shall be elected by the general meeting of shareholders, which shall determine their number, for a period not exceeding six years, and they shall hold office until their successors are elected. They are reeligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the general meeting of shareholders.

In the event of one or more vacancies in the board of directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect to fill such vacancy in accordance with the provisions of law. In this case the shareholders ratify the election at their next general meeting.

**Art. 8. Meetings of the Board of Directors.** The board of directors shall choose from among its members a chairman. It may also appoint a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the general meeting of shareholders.

The board of directors shall meet upon convocation by the chairman. A meeting of the board must be convened if any two directors so require.

The chairman shall preside at all general meetings of shareholders and all meetings of the board of directors, but in his absence the general meeting of shareholders or the board will appoint another director as chairman pro tempore of such general meeting of shareholders or meeting of the board of directors by a majority vote of those present at the general meeting of shareholders respectively the meeting of the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors will be given by letter, fax or any other electronic means approved by the board of directors to all directors at least 48 hours in advance of the day set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such emergency will be set forth in the notice of meeting. The notice shall indicate the place and agenda for the meeting.

Each director may waive this notice by his consent in writing or by cable, telex, fax or any other electronic means approved by the board of directors. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing another director as his proxy in writing or by cable, telex, fax or any other electronic means approved by the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of directors are present.

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

One or more directors may participate in a board meeting by means of a conference call, a video conference or via any similar means of communication enabling several persons participating to communicate with each other simultaneously. Such participation shall be deemed equivalent to a physical presence at the meeting.

A written decision, signed by all the directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content.

**Art. 9. Minutes of Meetings of the Board of Directors.** The minutes of any meeting of the board of directors will be signed by the chairman of the meeting and by any other director. The proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which are produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman of the board of directors.

**Art. 10. Powers of the Board of Directors.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's corporate object. All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders are within the competence of the board of directors.

The board of directors may decide to set up one or more committees whose members may be but need not be directors. In that case the board of directors shall appoint the members of such committee(s) and determine the powers of the committee(s).

**Art. 11. Delegation of Powers.** The board of directors may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more directors, officers, executives, employees or other persons who may be but need not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust specific permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it. Delegation of daily management to a member of the board is subject to previous authorisation by the general meeting of shareholders.

**Art. 12. Representation of the Company.** The Company will be bound towards third parties by the joint signatures of any two directors or by the individual signature of the person to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or single signature of any person(s) to whom such signatory power has been delegated by the board of directors but only within the limits of such power.

**Art. 13. Statutory Auditor(s).** The accounts of the Company are supervised by one or more statutory auditors, who need not be shareholders. The statutory auditor(s) shall be elected by the general meeting of the shareholders, which shall determine their number, for a period not exceeding 6 years, and they shall hold office until their successors are elected. They are reeligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the general meeting of shareholders.

#### Chapter IV.- General Meeting of Shareholders

**Art. 14. Powers of the General Meeting of Shareholders.** Any regularly constituted general meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders. Subject to the provisions of article 10 above, it has the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**Art. 15. Annual General Meeting.** The annual general meeting shall be held at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting on the last Friday of March of each year, at 2.00 p.m.

If such day is a public holiday, the meeting will be held on the next following business day.

**Art. 16. Other General Meetings.** The board of directors or the statutory auditor(s) may convene other general meetings of shareholders. Such meetings must be convened if shareholders representing at least one fifth of the Company's capital so require.

General meetings of shareholders, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgement of the board of directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

**Art. 17. Procedure, Vote.** General meetings of shareholders are convened by notice made in compliance with the provisions of law.

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

A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing as his proxy another person who need not be a shareholder in writing or by cable, telegram, telex or fax.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a general meeting of shareholders.

Each share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by law.

Except as otherwise required by law, resolutions will be taken irrespective of the number of shares represented, by a simple majority of votes. Copies or extracts of the minutes of the general meeting of shareholders to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman of the board or by any two directors.

#### **Chapter V.- Fiscal year, Allocation of profits**

**Art. 18. Fiscal Year.** The Company's accounting year begins on the first day of October and ends on the last day of September of the following year.

The board of directors draws up the balance sheet and the profit and loss account. It submits these documents together with a report on the operations of the Company at least one month before the date of the annual general meeting to the statutory auditor(s) who will make a report containing his (their) comments on these documents.

**Art. 19. Appropriation of Profits.** From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) will be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders determines how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following fiscal year or to distribute it to the shareholders as a dividend.

Subject to the conditions fixed by law, the board of directors may pay out an advance payment on dividends. The board fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

#### **Chapter VI.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 20. Dissolution, Liquidation.** The Company may be dissolved by a decision of the general meeting of shareholders voting with the same quorum and majority as for the amendment of these Articles of Incorporation, unless otherwise provided by law.

Should the Company be dissolved anticipatively or by expiration of its term (if applicable), the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

#### **Chapter VII.- Applicable law**

**Art. 21. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended.

##### *Statement*

The undersigned notary states that the conditions provided for by Article 26 of the law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

##### *Transitory provisions*

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and end on September 30, 2003.

The annual general meeting shall be held for the first time on the day and time and at the place as indicated in the Articles of Incorporation in 2004.

##### *Subscription and payment*

The parties appearing, having drawn up the Articles of Incorporation of the Company, they have subscribed to the number of shares and paid up the amounts specified below:

Shareholders	Subscribed Capital	Number of Share(s)	Payments
1.- STICHTING PREMIER III A, prenamed . . . . .	49,000.- USD	49	49,000.- USD
2.- STICHTING PREMIER III B, prenamed . . . . .	1,000.- USD	1	1,000.- USD
Total: . . . . .	50,000.- USD	50	50,000.- USD

The capital has been fully paid in by contribution in cash and is at the disposal of the company, wherever proof has been given to the undersigned notary.

##### *Valuation of costs*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of its formation, are estimated at approximately 2,300.- EUR.

##### *Extraordinary General Meeting*

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting.

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

I) The number of directors is set at 3 (three).

The following have been elected as directors until the annual meeting of shareholders to be held in 2004:

1. Hugo Neuman, company director, residing in 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg;
2. Maggy Kohl, company director, residing in 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg;
3. Armin Kirchner, company director, residing in 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

II) The number of statutory auditors is set at 1 (one).

The following has been elected as statutory auditor until the annual meeting of shareholders to be held in 2004: KPMG, having its registered office at 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

III) Pursuant to the provisions of the Articles of Incorporation and of the law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended, the meeting of shareholders hereby authorises the board of directors to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more members of the board of directors.

IV) The registered office of the Company is established at 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

The undersigned notary who understands and speaks English, hereby declares that at the request of the persons appearing, named above, this deed and the Articles of Incorporation contained herein, are worded in English, followed by a French version; at the request of the same persons appearing, in case of divergences between the English and the French texts, the English version shall prevail.

In witness whereof we, the undersigned notary, have set our hand and seal in Luxembourg on the day named at the beginning of this document.

The document having been read and translated to persons appearing known to the undersigned notary by their names, usual surnames, civil status and residences, the said persons appearing have signed with us, the notary, the present original deed.

#### **Suit la traduction française:**

L'an deux mil deux, le quatorze novembre.

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

Ont comparu:

1) STICHTING PREMIER III A, société existant sous les lois des Pays-Bas, ayant son siège social à Parnassustoren, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, représentée par Max Welbes, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 13 novembre 2002;

2) STICHTING PREMIER III B, société existant sous les lois des Pays-Bas, ayant son siège social à Parnassustoren, Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, représentée par Max Welbes, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 13 novembre 2002;

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

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

#### **Titre 1<sup>er</sup>.- Forme, Dénomination, Siège, Objet social, 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.

La Société adopte la dénomination PREMIER III S.A.

**Art. 2. Siège social.** Le siège social est établi à Luxembourg-Ville.

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

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

**Art. 3. Objet social.** La Société a pour objet social l'acquisition, la détention et l'aliénation de participations, directement ou indirectement, sous quelque forme que ce soit dans toutes sociétés luxembourgeoises et/ou dans des sociétés ou toutes autres entités étrangères; l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière ainsi que l'aliénation par vente, échange ou autrement d'actions, obligations, créances, billets ou autres valeurs mobilières de toute sorte ainsi que des contrats portant sur ou ayant un lien avec ces derniers, et la détention, l'administration, la gestion et la mise en valeur de son portefeuille.

La Société peut en particulier:

- acquérir par voie de souscription, achat, échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres titres de participation, obligations, créances, billets, certificats de dépôt et tous autres titres de créance et plus généralement, toutes valeurs mobilières et instruments financiers représentant des droits de propriété, droits de créance ou des valeurs mobilières négociables émis par tout émetteur public ou privé quelconque,

- exercer tous droits quelconques attachés à ces valeurs mobilières et instruments financiers;

- consentir des sûretés portant sur ses avoirs;

- faire des dépôts auprès de banques ou tout autre dépositaire;

- recueillir des fonds, notamment par voie d'émission d'obligations, de billets et/ou de «private equity certificates», afin d'exercer son activité dans les limites de son objet social.

L'énumération précitée est énonciative et non limitative.

La Société peut exercer toutes transactions, commerciales ou financières qui se rapportent, directement ou indirectement, à son objet social, à l'exclusion de toute activité bancaire.

La Société peut de façon générale effectuer toute transaction qu'elle juge utile ou nécessaire à l'accomplissement et au développement de son objet social.

**Art. 4. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.



La Société peut être dissoute à tout moment par une décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant dans les mêmes conditions que pour la modification des présents statuts.

## **Titre II.- Capital social, Actions**

**Art. 5. Capital social.** Le capital social émis et libéré de la Société est de cinquante mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique (50.000,- USD) divisé en cinquante (50) actions d'une valeur nominale de mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique (1.000,- USD) chacune.

Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par décision des actionnaires adoptée de la manière requise par les lois du Luxembourg pour la modification de ces statuts.

**Art. 6. Actions.** Les actions sont nominatives.

## **Titre III.- Conseil d'Administration, Commissaire aux Comptes**

**Art. 7. Conseil d'administration.** La Société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

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 seront 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 pour cause de décès, démission ou toute autre cause, il pourra être pourvu à leur remplacement par le conseil d'administration conformément aux dispositions de la loi. Dans ce cas, les actionnaires ratifieront la nomination à leur prochaine assemblée générale.

**Art. 8. Réunions du conseil d'administration.** Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et de l'assemblée générale des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président. Une réunion du conseil doit être convoquée si deux administrateurs le demandent.

Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et toutes les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale des actionnaires ou le conseil d'administration désignera temporairement à la majorité des actionnaires respectivement des administrateurs présents un autre administrateur pour présider l'assemblée générale des actionnaires ou la réunion.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné par lettre, télécopieur ou tout autre moyen électronique approuvé par le conseil d'administration à tous les administrateurs au moins 48 heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation de la réunion. La convocation indiquera le lieu de la réunion et en contiendra l'ordre du jour.

Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit, par câble, par télex, par télécopieur ou tout autre moyen électronique approuvé par le conseil d'administration 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.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux réunions du conseil d'administration en désignant par écrit, par câble, par télex, par télécopieur ou tout autre moyen électronique approuvé par le conseil d'administration un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente.

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

Un ou plusieurs administrateurs peuvent participer à une réunion par conférence téléphonique, par conférence vidéo ou par tout autre moyen de communication similaire permettant ainsi à plusieurs personnes y participant de communiquer simultanément les unes avec les autres. Une telle participation sera considérée comme équivalent à une présence physique à la réunion.

Une décision écrite signée par l'ensemble des 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 seul écrit ou par plusieurs écrits séparés ayant le même contenu.

**Art. 9. 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 et par un autre administrateur. 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 du conseil d'administration.

**Art. 10. 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. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut décider de constituer un ou plusieurs comités dont les membres peuvent mais ne doivent pas être administrateurs. En pareille hypothèse le conseil d'administration devra nommer les membres de ce(s) comité(s) et déterminer leurs pouvoirs.

**Art. 11. 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 agents qui peuvent mais ne doivent pas être actionnaires de la Société, ou con-

férer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

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

**Art. 12. 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 les signatures, conjointes ou individuelles, 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. 13. Commissaire(s) aux comptes.** La surveillance des comptes de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaire(s) aux comptes, actionnaires ou non.

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

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

**Art. 14. Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires.** Toute assemblée générale des actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Sous réserve des dispositions de l'article 10 précité, elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier les actes en relation avec les activités de la Société.

**Art. 15. 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 dernier vendredi du mois de mars de chaque année à 14.00 heures.

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

**Art. 16. Autres assemblées générales.** Le conseil d'administration ou le(s) commissaire(s) aux comptes peuvent convoquer d'autres assemblées générales des actionnaires. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

Les assemblées générales, 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. 17. Procédure, vote.** Les assemblées générales des actionnaires seront convoquées conformément aux conditions fixées par la loi.

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

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées générales des actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur 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 des actionnaires.

Sous réserve des restrictions légales, chaque action donne droit à une voix.

Sauf dispositions contraires de la loi, les décisions sont prises quel que soit le nombre d'actions représentées, à la majorité simple.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée générale des actionnaires à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

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

**Art. 18. Année sociale.** L'année sociale de la Société commence le 1<sup>er</sup> jour du mois d'octobre et finit le dernier jour du mois de septembre de l'année suivante.

Le conseil d'administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Au moins un mois avant la date de l'assemblée générale annuelle, il soumet ces documents, ensemble avec un rapport sur les activités de la Société, au commissaire(s) aux comptes qui établira(ont) son rapport sur ces documents.

**Art. 19. 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 le dixième (10%) du capital social souscrit de la Société.

Sur recommandation du conseil d'administration l'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation des bénéfices annuels nets restants. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un ou plusieurs comptes de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau à la prochaine année fiscale 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.

#### **Titre VI.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 20. Dissolution, liquidation.** La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

Lors de la dissolution par anticipation de la Société ou à l'échéance du terme, si applicable, 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.

**Titre VII.- Loi applicable**

**Art. 21. Loi applicable.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouvera son application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

*Constatation*

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.

*Dispositions transitoires*

La première année sociale commence le jour de la constitution de la Société et se terminera le 30 septembre 2003. L'assemblée générale annuelle se réunira pour la première fois au jour, heure et lieu indiqués aux statuts en 2004.

*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	Nombre d'actions	Libération
1.- STICHTING PREMIER III A, précitée . . . . .	49.000,- USD	49	49.000,- USD
2.- STICHTING PREMIER III B, précitée. . . . .	1.000,- USD	1	1.000,- USD
Total: . . . . .	50.000,- USD	50	50.000,- USD

Le prédit capital a été libéré entièrement par de versements en espèces et se trouve dès à présent à la disposition de la nouvelle société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

*Evaluation des frais*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ EUR 2.300,-.

*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) Le nombre des administrateurs est fixé à 3 (trois).

Sont nommés administrateurs, leur mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2004:

1. Hugo Neuman, administrateur de société, demeurant à 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg;
2. Maggy Kohl, administrateur de société, demeurant à 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg;
3. Armin Kirchner, administrateur de société, demeurant à 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

II) Le nombre de commissaire(s) aux comptes est fixé à un 1.

Est nommée commissaire aux comptes et son mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2004:

KPMG avec siège social à 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

III) Conformément aux présents statuts et à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, 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 de la Société est établi à 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

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

Dont acte, fait et passé par nous le notaire instrumentant soussigné, à Luxembourg-Eich, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: M. Welbes, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2002, vol. 136S, fol. 99, case 9. – Reçu 496,62 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Eich, le 21 novembre 2002.

P. Decker.

(85612/206/445) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2002.

**IBERIAN OPPORTUNITIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable,  
(anc. PORTUGUESE SMALLER COMPANIES FUND).**

Registered office: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 45.940.

In the year two thousand and two, on the twenty-eighth day of October.  
Before us Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders (the «meeting») of PORTUGUESE SMALLER COMPANIES FUND (hereafter referred to as the «Corporation»), a société d'investissement à capital fixe having its registered office in Luxembourg (R. C. Luxembourg B 45 940), incorporated by a deed of Maître Camille Hellinckx, then notary residing in Luxembourg, on 21st December, 1993, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») of 26th January, 1994. The Articles of Incorporation have last been amended by notarial deed on 14th November, 1997, published in the Mémorial on 2nd March, 1998.

The meeting was presided by Miss Julia Chapple, employee, residing in Ottange, France.

The Chairman appointed as secretary Mrs Céline Labarsouque, employee, residing in Bruville, France.

The meeting elected as scrutineer Mr Jean-Pierre Hollanders, employee, residing in Luxembourg.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the Chairman declared and requested the undersigned notary to state:

I. That the agenda of this meeting is the following:

1. To change the name of the Corporation from presently PORTUGUESE SMALLER COMPANIES FUND to IBERIAN OPPORTUNITIES FUND and subsequently to amend Article 1 of the Articles of Incorporation;

2. To change the Corporation's structure from a «société d'investissement à capital fixe» to a «société d'investissement à capital variable» and subsequently to amend Articles 1, 5, 6, 20, 22 and 25 of the Articles of Incorporation;

3. To enable the Corporation to issue shares in various classes of shares and subsequently to amend Articles 6 and 10 of the Articles of Incorporation;

4. To change the reference currency of the Corporation from United States Dollars to Euro, and subsequently to amend Articles 5, 8, 21 and 25 of the Articles of Incorporation;

5. To replace any reference in the Articles of Incorporation to «Fund» or «Company» by a reference to «Corporation»;

6. To delete any reference to Class C shares and to replace each reference to «Ordinary Share/Shares» by a reference to «Share/Shares» in the Articles of Incorporation;

7. To delete references to the first accounting year and the first meeting of shareholders and subsequently to amend articles 10 and 24 of the Articles of Incorporation.

II. That the shareholders present or represented and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the Chairman, the Secretary, the Scrutineer and the undersigned notary as well as the proxies will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, initialled *ne varietur* by the appearing party will also remain annexed to the present deed.

III. That the convening notice has been sent by registered mail on October 4, 2002 to all the shareholders to their address indicated in the Register of Shareholders of the Corporation.

IV. That it appears from the attendance list that out of the 846,922.360 shares in issue, 556,894.710 shares are present or represented at the present meeting.

V. The present meeting is therefore regularly constituted and may validly deliberate on the agenda.

After deliberation, the meeting (unanimously) took the following resolutions:

*First resolution*

The meeting decides to change the name of the Corporation from presently PORTUGUESE SMALLER COMPANIES FUND to IBERIAN OPPORTUNITIES FUND and to change the qualification of the Corporation from a «société d'investissement à capital fixe» to a «société d'investissement à capital variable» and consequently to replace Article 1 of the Articles of Incorporation by the following:

«There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, an investment company in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of IBERIAN OPPORTUNITIES FUND (hereafter the «Corporation»).»

*Second resolution*

The meeting decides to replace Article 5 of the Articles of Incorporation by the following:

«The capital of the Corporation shall be represented by shares of no par value and shall at any time be equal to the value of the net assets of the Corporation as defined in Article 21 hereof.

The minimum capital of the Corporation shall be one million two hundred thirty-nine thousand four hundred sixty-seven Euro and sixty-two cents (EUR 1,239,467.62).»

*Third resolution*

The meeting decides to replace Article 6 of the Articles of Incorporation by the following:

«The Board of Directors is authorised without limitation to issue fully paid shares at any time without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued. The Board of Directors may delegate

to any duly authorised Director or officer of the Corporation or to any other duly authorised person, the duty of accepting subscriptions for delivering and receiving payment for such new shares.

The Board of Directors is further authorised and instructed to determine the conditions of any such subscription to new shares and to make any such subscription subject to payment of any premiums, as may be determined from time to time by the Board of Directors.

The Board of Directors may decide to issue two or more classes of shares the proceeds of which will be commonly invested pursuant to the investment policy of the Corporation but where a specific sales and redemption charge structure, hedging policy or other specific feature is applied to each such class.

For the purpose of determining the capital of the Corporation, the net assets attributable to each class shall, if not expressed in Euro, be converted into Euro and the capital shall be the total of the net assets of all the classes.

Issuance of shares shall be suspended if the calculation of the Net Asset Value is suspended pursuant to Article 21 hereof.»

*Fourth resolution*

The meeting decides to replace in Article 8 in the first sentence under point 3) of the Articles of Incorporation the reference to «United States dollars» by a reference to «Euro».

*Fifth resolution*

The meeting decides to delete in the first sentence of Article 10 of the Articles of Incorporation the words «and for the first time in 1995».

*Sixth resolution*

The meeting decides to replace in the second sentence of the third paragraph of Article 10 of the Articles of Incorporation the words «those of the other class» by «those of another class».

*Seventh resolution*

The meeting decides to delete the first and the second paragraph of Article 20 of the Articles of Incorporation.

*Eighth resolution*

The meeting decides to delete in the first sentence of the 3rd paragraph of Article 20 of the Articles of Incorporation the words «As from the first Valuation Date (as defined in Article 21) in June 1997».

*Ninth resolution*

The meeting decides to replace the third but last paragraph of Article 20 of the Articles of Incorporation by the following:

«Shares of the capital of the Corporation repurchased by the Corporation shall be cancelled.»

*Tenth resolution*

The meeting decides to delete the last paragraph of Article 20 of the Articles of Incorporation.

*Eleventh resolution*

The meeting decides to replace in the first sentence of the first paragraph of Article 21 of the Articles of Incorporation the reference to «United States dollars» by a reference to «Euro».

*Twelfth resolution*

The meeting decides to replace the first sentence of the fourth paragraph of Article 21 of the Articles of Incorporation by the following:

«The Net Asset Value per share of each class will be computed on each Valuation Date by dividing the value of the assets attributable to such class (converted in Euro at current exchange rates if non-euro assets), less any liabilities attributable to such class (including any provisions considered by the Board of Directors to be necessary or prudent) by the total number of shares of such class outstanding on the Valuation Date, (excluding any shares of such class held by the Corporation).»

*Thirteenth resolution*

The meeting decides to replace in sub-paragraph (e) of the seventh paragraph of Article 21 of the Articles of Incorporation the reference to «US dollars» by a reference to «Euro».

*Fourteenth resolution*

The meeting decides to delete the first paragraph of Article 22 of the Articles of Incorporation.

*Fifteenth resolution*

The meeting decides to delete in Article 24 of the Articles of Incorporation the words, «with the exception of the first accounting year which shall start on the date of incorporation and end on 31st December 1994».

*Sixteenth resolution*

The meeting decides to replace in the third paragraph of Article 25 of the Articles of Incorporation the reference to «United States dollars» by a reference to «Euro».

*Seventeenth resolution*

The meeting decides to delete the first and the second paragraph of Article 25 of the Articles of Incorporation.

*Eighteenth resolution*

The meeting decides to replace each reference to «Company» and to «Fund» by a reference to «Corporation».

*Nineteenth resolution*

The meeting decides to replace each reference to «Ordinary Share/Shares» by a reference to «Share/Shares».

There being no further business on the agenda, the meeting is thereupon closed.

The undersigned Notary who understands and speaks English states that, at the request of the parties hereto, these minutes are drafted in English, followed by a French translation; at the request of the same parties, in case of divergences between the English and the French version, the English version shall be prevailing.

Done in Luxembourg on the day aforementioned. And after reading of these minutes, the members of the bureau signed together with the notary the present deed.

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

En l'an deux mille deux, le vingt-huit octobre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire résidant à Luxembourg.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires (l'«Assemblée») de PORTUGUESE SMALLER COMPANIES FUND (ci-après la «Société»), une société d'investissement à capital fixe ayant son siège social à Luxembourg (R. C. Luxembourg B 45 940), constituée suivant acte reçu par Maître Camille Hellinckx, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 21 décembre 1993, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial»), du 26 janvier 1994. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte notarié du 14 novembre 1997, publié au Mémorial du 2 mars 1998.

L'Assemblée est présidée par Mademoiselle Julia Chapple, employée privée demeurant à Ottange, France

Le président désigne aux fonctions de secrétaire Madame Céline Labarsouque, employée privée demeurant à Bruville, France.

L'Assemblée désigne comme scrutateur M. Jean-Pierre Hollanders, employé privé demeurant à Luxembourg.

Le bureau de l'Assemblée ayant été dûment constitué le président expose et prie le notaire d'acter que:

I. L'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

1. de changer le nom de la Société de PORTUGUESE SMALLER COMPANIES FUND en IBERIAN OPPORTUNITIES FUND et de modifier par la suite l'article 1<sup>er</sup> des statuts;

2. de changer la structure de la Société d'une «société d'investissement à capital fixe» en «société d'investissement à capital variable» et de modifier par la suite les articles 1, 5, 6, 20, 22 et 25 des statuts;

3. de permettre à la Société d'émettre des actions dans des catégories d'actions différentes et de modifier par la suite les articles 6 et 10 des statuts;

4. de changer la devise de référence de la Société de dollars des Etats-Unis en Euros et de modifier par la suite les articles 5, 8, 21 et 25 des statuts;

5. de remplacer toute référence dans les statuts à «Fonds» par une référence à «Société»;

6. d'omettre toute référence aux actions de la «Classe C» et de remplacer toute référence dans les statuts à «Action(s) Ordinaire(s)» par une référence à «Action(s)» dans les statuts;

7. d'omettre toutes les références ayant trait au premier exercice social et à la première assemblée générale annuelle des actionnaires et de modifier par la suite les articles 10 et 24 des statuts.

II. Que les actionnaires présents ou représentés, et le nombre d'actions qu'ils détiennent de la Société sont indiqués sur une liste de présence, cette liste de présence après avoir été signée par le président, le secrétaire, le scrutateur, le notaire soussigné ainsi que les mandataires restera annexée au présent acte afin d'être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées au présent acte les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur.

III. Qu'un avis de convocation a été envoyé aux actionnaires par courrier le 4 octobre 2002 à l'adresse indiquée au registre des actionnaires de la Société.

IV. Qu'il résulte de la liste de présence que, sur les 846.922,360 actions en émission, 556.894,710 sont présentes ou représentées à la présente assemblée.

V. Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer telle que constituée sur les points portés à l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée prend (à l'unanimité des voix) les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée décide de changer le nom de la Société d'actuellement PORTUGUESE SMALLER COMPANIES FUND en IBERIAN OPPORTUNITIES FUND et de changer la qualification de la Société d'une «société d'investissement à capital fixe» en «société d'investissement à capital variable» et, par conséquent, de remplacer l'Article 1<sup>er</sup> des statuts par le suivant:

«Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société d'investissement sous forme de société anonyme qui est qualifiée de société d'investissement à capital variable sous la dénomination de IBERIAN OPPORTUNITIES FUND (ci-après la Société)».

*Deuxième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer l'article 5 des statuts par le suivant:

«Le capital de la Société sera représenté par des actions sans mention de valeur et sera à tout instant égal à la valeur des avoirs nets de la Société tel que défini à l'article 21 des présentes.

Le capital minimum de la Société sera de un million deux cent trente-neuf mille quatre cent soixante-sept Euros et soixante-deux cents (1.239.467,62).»

*Troisième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer l'article 6 des statuts par le suivant:

«Le conseil d'administration est autorisé sans limitation à émettre des actions entièrement libérées à tout instant sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription des actions à émettre. Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur ou employé dûment autorisé de la Société ou à toute autre personne dûment autorisée, le devoir d'accepter les souscriptions pour payer ou recevoir en paiement le prix de ces actions nouvelles.

Le conseil d'administration est ensuite autorisé et instruit pour déterminer les conditions d'une telle souscription à de nouvelles actions et de soumettre une telle souscription au paiement d'une prime, telle que déterminée de temps en temps par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut décider d'émettre deux ou plusieurs catégories d'actions les avoirs desquels seront investis ensemble conformément à la politique d'investissement de la Société, mais pour lesquelles une structure spécifique des commissions d'achat et de rachat, une politique spécifique de couverture ou d'autres caractéristiques spécifiques sont applicables.

Afin de déterminer le capital de la Société, les avoirs nets attribuables à chaque catégorie d'actions seront, s'ils ne sont pas exprimés en Euro, convertis en Euro et le capital sera le total des avoirs nets de toutes les catégories.

L'émission d'actions sera suspendue lors que le calcul de la valeur nette d'inventaire est suspendue conformément à l'article 21 des présentes.»

*Quatrième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer dans la première phrase du point 3) de l'article 8 des statuts la référence à «dollar des Etats-Unis d'Amérique» par une référence à «Euro».

*Cinquième résolution*

L'Assemblée décide d'omettre dans la première phrase de l'article 10 des statuts les mots, «la première fois en 1995».

*Sixième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer dans la deuxième phrase du troisième paragraphe de l'article 10 des statuts les mots «ceux de l'autre catégorie» par «ceux d'une autre catégorie».

*Septième résolution*

L'Assemblée décide d'omettre le premier et le deuxième paragraphe de l'article 20 des statuts.

*Huitième résolution*

L'Assemblée décide d'omettre dans la première phrase du troisième paragraphe de l'article 20 des statuts les mots «A partir du premier Jour d'Evaluation (comme défini à l'article 21) en juin 1997».

*Neuvième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer le troisième paragraphe avant la fin de l'article 20 des statuts par le suivant:

«Les actions du capital de la Société qui seront rachetées par la Société seront annulées.»

*Dixième résolution*

L'Assemblée décide d'omettre le dernier paragraphe de l'article 20 des statuts.

*Onzième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer dans la première phrase du premier paragraphe de l'article 21 des statuts la référence à «dollar des Etats-Unis» par une référence à «Euro».

*Douzième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer la première phrase du quatrième paragraphe de l'article 21 par le suivant:

«La Valeur Nette par action de chaque catégorie sera calculée chaque Jour d'Evaluation en divisant la valeur des avoirs attribuables à cette catégorie (convertie en Euro au taux de change courant si ces avoirs ne sont pas exprimés en Euro) moins les engagements attribuables à cette catégorie (y compris les réserves que le Conseil d'Administration estime être nécessaires ou prudentes de constituer) par le nombre total des actions de la catégorie concernée en circulation le Jour d'Evaluation, (à l'exclusion de celles détenues par la Société).»

*Treizième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer dans le sous-paragraphe (e) du septième paragraphe de l'article 21 des statuts la référence à «dollar des Etats-Unis» par une référence à «Euro».

*Quatorzième résolution*

L'Assemblée décide d'omettre le premier paragraphe de l'article 22 des statuts.

*Quinzième résolution*

L'Assemblée décide d'omettre dans l'article 24 des statuts «Toutefois le premier exercice commencera à la date de constitution et prendra fin le 31 décembre 1994».

*Seizième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer dans le troisième paragraphe de l'article 25 des statuts la référence à «dollar des Etats-Unis» par une référence à «Euro».

*Dix-septième résolution*

L'Assemblée décide d'omettre le premier et le deuxième paragraphe de l'article 25 des statuts.

*Dix-huitième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer chaque référence à «Fonds» par une référence à «Société».

*Dix-neuvième résolution*

L'Assemblée décide de remplacer chaque référence à «Action/Actions Ordinaires» par une référence à «Action/Actions».

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

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare, à la requête des comparants, que le procès verbal est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la requête des mêmes comparants et en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, la version anglaise fera foi.

Le présent acte est fait à Luxembourg à la date prémentionnée.

Après lecture du procès-verbal, les membres du bureau ont signés avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: J. Chapple, C. Labarsouque, J.-P. Hollanders, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2002, vol. 14CS, fol. 93, case 8. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 15 novembre 2002.

J. Elvinger.

(84184/211/259) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2002.

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

*Amendment to the 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»), the 18th addendum is reworded as to read as follows:

«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»)
- Global Bond (Euro) Portfolio C («Class C Shares»)
- Global Bond (Euro) Portfolio I («Class I Shares»)
- Global Bond (Euro) Portfolio J («Class J Shares»)
- Global Bond (Euro) Portfolio S («Class S Shares»)
- Global Bond (Euro) Portfolio A2 («Class A2 Shares»)
- Global Bond (Euro) Portfolio B2 («Class B2 Shares»)
- Global Bond (Euro) Portfolio C2 («Class C2 Shares»)
- Global Bond (Euro) Portfolio AJ («Class AJ Shares»)
- Global Bond (Euro) Portfolio AT («Class AT Shares»)
- Global Bond (Euro) Portfolio BT («Class BT 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 in securities denominated in other currencies provided the currency risk is hedged against the 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. 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 daily (except for Class AJ Shares, Class AT Shares and Class BT Shares for which the declaration of dividends shall be made monthly) and pay monthly dividends in respect of the Global Bond (Euro) Portfolio for the Class A Shares, Class B Shares, Class C Shares, Class I Shares, Class J Shares, Class S Shares, Class AJ Shares, Class AT Shares and Class BT 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 the relevant classes.

No dividend is intended to be paid in respect of Class A2 Shares, Class B2 Shares and Class C2 Shares. Therefore, any net income and net realized profits attributable to the Shares of these classes will be reflected in the respective Net Asset Value of such Shares.»

and

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

Share Class	A	B	C	I	AT	AJ
Management Fee .....	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
Investment Management Fee .....	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%
Distribution Fee .....	none	1.00%	1.25%	none	none	none
Shareholder Servicing Fee .....	0.55%	0.55%	1.25%	none	0.55%	0.55%
Share Class	A2	B2	C2	J	BT	S
Management Fee .....	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.03%
Investment Management Fee .....	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%
Distribution Fee .....	none	1.00%	none	1.00%	1.00%	none
Shareholder Servicing Fee .....	0.55%	0.55%	1.25%	0.55%	0.55%	none

Made in Luxembourg as of 27 November 2002.

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

Signatures      Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2002, vol. 577, fol. 25, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(86802/260/85) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 novembre 2002.

**L.I.P., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 12-16, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 76.262.

*Extrait de la résolution de l'associé unique de GREYSQUARE Ltd en date du 20 août 2002*

«L'associé unique décide de distribuer ce jour les actions de L.I.P., S.à r.l. Luxembourg, détenues par GREYSQUARE Ltd immédiatement à Monsieur Howard Stamer et de liquider GREYSQUARE Ltd.»

Par conséquent, l'associé unique de L.I.P., S.à r.l. est Monsieur Howard Stamer, 12 Carmen Lane, Flemington, NJ-08822 USA.

L.I.P., S.à r.l.

BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2002, vol. 576, fol. 48, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(83037/029/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

## CREDIT SUISSE MONEY PLUS FUND (LUX), Fonds commun de placement.

### Änderung der Vertragsbedingungen

Durch Beschluss der CREDIT SUISSE MONEY PLUS FUND MANAGEMENT COMPANY in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft, mit Zustimmung der BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A., in ihrer Eigenschaft als Depotbank, werden die Vertragsbedingungen wie folgt geändert:

- In Artikel 1. Der Fonds, wird zwischen dem vierten und fünften Satz des ersten Paragraphen der folgende Satz eingefügt: «Jeder Subfonds wird im Verhältnis zu den Anteilhabern und gegenüber Dritten als getrennte Einheit angesehen.»;

- In Artikel 4. Anlagepolitik, Kapitel «Anlagebegrenzungen», wird:

1. jeweils in Punkt 1. b) und c) sowie im 4., 5. und 6. Absatz von Punkt 7.b), der Begriff «EG» durch «EU» ersetzt;

2. der erste Satz des ersten Paragraphen von Punkt 10 wie folgt geändert: «Der Fonds darf jedoch aus dem Fondsvermögen Wertpapiere im Rahmen der von CLEARSTREAM BANKING SYSTEM S.A. und EUROCLEAR, sowie von anderen erstrangigen Finanzinstituten, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, vorgesehenen Bedingungen und Prozeduren ausleihen.»;

3. Punkt 13 wie folgt geändert: «Ausser in Zusammenhang mit Kreditaufnahmen, die innerhalb der von den Vertragsbedingungen vorgesehenen Bedingungen getätigt werden, ist es der Verwaltungsgesellschaft untersagt, das Fondsvermögen zu verpfänden oder als Sicherheit zu übertragen. Dabei dürfen in solchen Fällen nicht mehr als 10% des Vermögens eines Subfonds verpfändet oder als Sicherheit abgetreten werden. Die Sicherheiten, die üblicherweise an anerkannte Wertpapierabwicklungssysteme oder Zahlungssysteme gemäss deren jeweiligen Regelungen geleistet werden müssen, um die Abwicklungen innerhalb dieser Systeme sicherzustellen, und die bei Optionen, Futures und Termingeschäften üblichen Margendepots, sind nicht im Sinne dieser Bestimmung als Verpfändung anzusehen»;

- Artikel 8. Nettovermögenswert: Der letzte Paragraph des Kapitels A) Subfonds wird wie folgt geändert: «Im Verhältnis zu den Anteilhabern und Drittparteien wird jeder Subfonds als getrennte Einheit angesehen. Die Aufteilung der Aktiva und Passiva des Fonds zwischen den Subfonds ist für die Beziehungen zwischen Anteilsinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank von Bedeutung;

- Im vierten Paragraphen des Artikels 16-Veröffentlichungen- wird «falls erforderlich,» zwischen den Satzteilen «sowie Anzeigen über die Aussetzung der Bewertung und Rücknahme der Anteile werden» und «in Zeitungen von Ländern, in welchen die Fondsaneile vertrieben und verkauft werden, veröffentlicht» eingeschoben;

- Artikel 17. Liquidation, Dauer des Fonds, Zusammenschluß von Subfonds, wird wie folgt geändert:

1. Im 1. Paragraphen wird im letzten Satz «oder zurückgenommen» ersatzlos gestrichen;

2. Im 3. Paragraphen wird im 1. Satz zwischen «die Rücknahme zum» und «Nettovermögenswert», der Zusatz «dann gültigen» eingeschoben;

- Im «Ersten Zusatz zu den Vertragsbedingungen Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Latin America» wird am Ende des zweiten Paragraphen des Kapitels Anlagerichtlinien, der folgende Satz eingefügt: «Nicht zugelassen sind Anlagen in Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen.» Der darauffolgende Satz wird wie folgt geändert: «Die durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios soll 12 Monate und die Restlaufzeit der Einzelanlage soll 3 Jahre nicht überschreiten.» Im letzten Satz des vorgenannten Kapitels wird der Zusatz «0,075% pro Monat bzw.» ersatzlos gestrichen;

- Einfügung des «Zweiten Zusatzes zu den Vertragsbedingungen Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Short Maturity US\$» mit dem folgenden Wortlaut:

«Dieser Zusatz ist nur gültig in Verbindung mit den jeweils gültigen Vertragsbedingungen des CREDIT SUISSE MONEY PLUS FUND (LUX) und bezieht sich auf den Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Short Maturity US\$.

### Anlagerichtlinien

Das Vermögen des Subfonds wird zu jeder Zeit zu zumindest zwei Dritteln in auf US-Dollar lautenden Geldmarktpapieren und Schuldverschreibungen, inklusive Anleihen, Notes, ähnlichen fest- oder variabelverzinslichen Wertpapieren, Asset-Backed Schuldtiteln und Mortgage-Backed Schuldtiteln, von mittlerer und hoher Qualität (mindestens «BBB-»-Rating nach Standard & Poor's oder «Baa3» nach dem Moody's Rating) weltweit angelegt. Für Titel, die weder durch Standard & Poor's noch durch Moody's ein Rating erhalten haben, ist eine vergleichbare Schuldnerqualität durch die Verwaltungsgesellschaft festzustellen. Einige der Märkte (insbesondere Schwellenländer) oder Sektoren der Wertpapiermärkte, in welchen der Subfonds anlegt, können Perioden von grösseren Wertschwankungen und Liquiditätsproblemen ausgesetzt sein. Die Erträge von Schuldverschreibungen im unteren Investment-Grade-Bereich liegen über denen von erstklassigen Schuldnern. Die höheren Erträge sind als Ausgleich dafür anzusehen, dass Anlagen in diesem Segment ein höheres Verlustrisiko in sich bergen.

Ferner darf der Subfonds insgesamt bis zu höchstens einem Drittel seines Nettovermögens in Geldmarktpapieren und Schuldverschreibungen anlegen, die nicht auf US-Dollar lauten.

Nicht zugelassen sind Anlagen in Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen.

Die durchschnittliche Restlaufzeit des Portefeuilles soll 18 Monate und die Restlaufzeit der Einzelanlage soll 5 Jahre nicht überschreiten. Bei Schuldverschreibungen mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren, wird diese im Einklang mit den im Kapitel «Anlagebegrenzungen» des Verkaufsprospektes vorgesehenen Bestimmungen mittels derivativer Instrumente synthetisch gekürzt. Die Erträge von Schuldverschreibungen mit Laufzeiten bis zu 5 Jahren liegen üblicherweise über denen von Geldmarktpapieren. Diesbezüglich sind die höheren Erträge als Ausgleich dafür anzusehen, dass Anlagen in solche Schuldverschreibungen ein höheres Zinsrisiko in sich bergen.

Die Referenzwährung ist der US-Dollar.

Anteile des Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Short Maturity US\$ werden in folgenden thesaurierenden Anteils-  
klassen ausgegeben:

Klasse	Währung	Mindestgegenwert von Anteilen je Anleger
B	USD	n/a
I	USD	USD 1.000.000,-

Die Verwaltungsgebühr beträgt 0,8% pro Jahr für Anteile der Klasse «B» und 0,5% pro Jahr für Anteile der Klasse «I».

#### *Verkauf von Anteilen*

Der Ausgabepreis entspricht dem am Tage nach Eingang des Kaufantrages festgesetzten Nettovermögenswert, vorausgesetzt, dass der Kaufantrag vor 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (die vereinbarte Zeit) eingegangen ist. Die Zahlung des Ausgabepreises muss innerhalb von zwei Bankgeschäftstagen nach Festlegung des Nettovermögenswertes erfolgen. Es kann ausserdem zuzüglich zum Ausgabepreis jeweils eine Vermittlungsgebühr von maximal 3% des aufgerundeten Nettovermögenswertes erhoben werden, die den Banken und Finanzinstituten zufließt, welche mit dem Anteilsvertrieb befasst sind. Überdies werden jegliche anfallenden Ausgabesteuern verrechnet.

#### *Rücknahme von Anteilen*

Der Rücknahmepreis der Anteile des Subfonds entspricht dem am Tage nach Einreichung des Rücknahmeantrages festgesetzten Nettovermögenswert je Anteil, vorausgesetzt, dass der Rücknahmeantrag vor 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (die vereinbarte Zeit) eingeht.»

Die vorgenannten Änderungen treten fünf Tage nach Veröffentlichung im luxemburgischen Amtsblatt «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» in Kraft.

Luxemburg, den 6. Dezember 2002.

CREDIT SUISSE MONEY PLUS FUND MANAGEMENT COMPANY

Unterschriften

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

Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2002, vol. 577, fol. 25, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(86801/736/91) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 novembre 2002.

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

Registered Office: L-2633 Senningerberg, 1, Hohenhof, Aerogolf Center.

R. C. Luxembourg B 74.227.

In the year two thousand and two, on the eighteenth day of November.

Before us, Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg,

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of the société anonyme GEMPLUS FINANCE S.A. (the «Corporation») with its principal office in Luxembourg, organised by deed received by Maître Gérard Lecuit, notary, on the 1st of February, 2000, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») number 359 of the 19th May, 2000. The Articles of Incorporation amended were several times and for the last time by deed of Maître Joseph Elvinger on 17th April 2002, published in the Mémorial number 1095 of the 17h of July 2002.

The meeting is presided by Stéphanie Ouadjed, Office Manager, residing in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary to the meeting Toinon Hoss, maître en droit, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Linda Funck, maître en droit, residing in Luxembourg.

The chairman declares and requests the notary to state:

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 that out of the four million one hundred and fifty-six thousand six hundred and forty-four (4,156,644) shares in issue, all of the shares of the Company in issue are present or represented at the present extraordinary general meeting so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

III) That all the shareholders declare to be duly convened and aware of the agenda of the meeting,

IV) That the agenda of the extraordinary general meeting is the following:

(1) Acknowledgement of receipt of 30,743,679 shares of GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. (the «GISA Shares»);

(2) Reduction of the Company's share premium account by an amount equal to the market value of the GISA Shares on 15th November 2002 by ZENZUS HOLDINGS LTD (being an rounded amount of 29,821,368.7 euro) and in kind transfer of the GISA Shares to GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. for the cancellation by GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. of the GISA Shares.

After the foregoing has been approved by the meeting the same unanimously took the resolutions:

#### *First resolution*

The meeting unanimously resolved to acknowledge receipt of 30,743,679 shares of GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. (being the GISA Shares) pursuant to the liquidation of its wholly owned subsidiary ZENZUS HOLDING LIMITED in liquidation via its Swiss branch.

*Second resolution*

The meeting noted that it was proposed to reduce the Company's share premium account by an amount equal to the market value of the GISA Shares on 15th November 2002 by ZENZUS HOLDINGS LTD (being an rounded amount of 29,821,368.7 euro and to subsequently transfer such GISA Shares to the GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., shareholder of the Company, for the cancellation by GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. The meeting noted that the other shareholder of the Company expressly waived any right to a pro-rata share in the GISA Shares or any other payment or distribution in relation with the share premium reduction. The meeting finally noted that pursuant to the financial statements of the Company for the year ended on 31th December 2001 and the interim statements as of 30th September 2002 the Company had sufficient premium available to proceed to the proposed reduction.

The meeting unanimously resolved that the share premium account of the Company be reduced by an amount of 29,821,368.7 euro. The meeting further unanimously resolved that the 30,743,679 GISA shares received by the Company shall, after a period of 30 days after the date of publication of the present deed, be transferred to GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. for cancellation.

There being nothing further on the agenda, the meeting was 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 be prevailing.

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

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

**Suit la traduction française du procès-verbal qui précède:**

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme GEMPLUS FINANCE S.A. (la «Société») avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par-devant Gérard Lecuit, notaire, en date du 1<sup>er</sup> février 2000, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») numéro 359 du 19 mai 2000.

Les statuts ont été modifiés plusieurs fois et pour la dernière fois suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger le 17 avril 2002, publié au Mémorial numéro 1095 du 17 juillet 2002.

L'assemblée est présidée Stéphanie Quadjed, Office Manager, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Toinon Hoss, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Linda Funck, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le président déclare et prie le notaire instrumentant 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 apparaît de cette liste de présence que des quatre millions cent cinquante-six mille six cent quarante quatre (4.156.644) actions émises, toutes les actions de la Société sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut valablement décider sur tous les points figurant à l'ordre du jour.

III) Que tous les actionnaires, se déclarent valablement convoqués et avertis de l'ordre du jour de l'assemblée.

IV) Que l'ordre du jour de la présente assemblée extraordinaire est le suivant:

(1) Confirmation de la réception de 30.743.679 actions de GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. (les «GISA Actions»);  
 (2) Réduction du compte prime d'émission de la Société d'un montant égal au prix du marché des GISA Actions au 15 novembre 2002 (étant un montant arrondi de 29.821.368,7 Euros) et transfert en nature des GISA Actions à GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. pour l'annulation par GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. des GISA Actions.

Après que ce qui précède a été approuvé par l'assemblée elle a passé unanimement les résolutions:

*Première résolution*

L'assemblée a décidé unanimement de confirmer la réception de 30.743.679 actions de GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. (étant les GISA Actions) dans le cadre de la liquidation de sa filiale ZENZUS HOLDING LIMITED en liquidation, via sa succursale suisse.

*Seconde résolution*

L'assemblée prend note qu'il a été proposé de réduire le compte prime d'émission de la Société d'un montant égal au prix du marché des GISA Actions au 15 novembre 2002 (étant un montant arrondi de 29.821.368,7 Euros) et de ultérieurement transférer ces GISA Actions à GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., actionnaire de la Société, pour l'annulation par GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. L'assemblée prend note que l'autre actionnaire de la Société a expressément renoncé à tout droit à une part proportionnelle des GISA Actions ou tout autre paiement ou distribution en relation avec la réduction de la prime d'émission. L'assemblée prend note que suivant les comptes de la Société de l'année finissant au 31 décembre 2001 et les comptes intérimaires au 30 septembre 2002 la Société avait suffisamment de prime disponible pour procéder à la réduction proposée.

L'assemblée a décidé unanimement que le compte prime d'émission de la Société sera réduit d'un montant de 29.821.368,7 Euros. L'assemblée a encore décidé unanimement que les 30.743.679 GISA Actions reçues par la Société

seront, après une période de 30 jours après la date de publication du présent acte, transférées à GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. pour annulation.

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

Le notaire instrumentant qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivie d'une traduction française; sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise prévaudra.

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

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

Signé: Stéphanie Ouadjed, Toinon Hoss, Linda Funck, Joseph Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 25 novembre 2002, vol. 16CS, fol. 3, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2002.

J. Elvinger.

(87472/211/113) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2002.

---

**LOGICIEL GRAPHICS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 62.022.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 11 novembre 2002, vol. 576, fol. 48, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

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

Luxembourg, le 14 novembre 2002.

Pour LOGICIEL GRAPHICS S.A.

Société Anonyme

MONTEREY SERVICES S.A.

Administrateur

Signatures

(83013/029/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**LOGICIEL GRAPHICS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 62.022.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 20 septembre 2002 a ratifié la décision du Conseil d'administration de nommer aux fonctions d'administrateur Madame Monique Juncker en remplacement de Monsieur Charles Muller.

Lors de cette Assemblée Générale Ordinaire du 20 septembre 2002,

les mandats des administrateurs

Monsieur Dirk Van Reeth, licencié en droit, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

Madame Monique Juncker, employée privée, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

ont été renouvelés pour une période d'un an qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur l'exercice se terminant au 31 décembre 2001.

Le mandat du Commissaire aux comptes

COMCOLUX S.A., commissaire aux comptes, 123, avenue du X Septembre, L-2551 Luxembourg

a été renouvelé pour une période d'un an qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur l'exercice se terminant au 31 décembre 2001.

Cette même assemblée a nommé aux fonctions d'administrateur MONTEREY SERVICES S.A., 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie-José Reyter. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur l'exercice se terminant au 31 décembre 2001.

Luxembourg, le 20 septembre 2002.

Pour LOGICIEL GRAPHICS S.A.

MONTEREY SERVICES S.A.

Administrateur

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2002, vol. 576, fol. 48, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(83014/029/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**TAXANDRIA (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Registered Office: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 67.986.

The balance sheet and profit and loss account as at December 31, 2000 recorded in Luxembourg on 11 November 2002, vol. 576, fol. 48, case 12 have been deposited at the Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, on 14 November 2002.

For the purpose of publication in Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, on 14 November 2002.

For TAXANDRIA (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme

H. de Graaf

Director

(83018/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**TAXANDRIA (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 67.986.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 4 octobre 2002 a nommé aux fonctions de Commissaire aux comptes, COMCOLUX S.A., 123, avenue du X septembre, L-2551 Luxembourg en remplacement de BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur l'exercice se terminant au 31 décembre 2003.

La même Assemblée a décidé de transférer le siège social de la société du 12-16, avenue Monterey au 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

Luxembourg, le 14 octobre 2002.

Pour TAXANDRIA (LUXEMBOURG) S.A.

H. de Graaf

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2002, vol. 576, fol. 48, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(83019/029/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**NASUCO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 12-16, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 78.015.

*Extrait du contrat d'achat et de vente de parts sociales daté du 28 octobre 2002*

Entre le trust:

THE TAURUS SETTLEMENT, Bordage House, Le Bordage, St Peter Port, Guernsey, GY1 3QJ, Guernsey, Channel Islands,

et la société:

MERCURIUS FINANCE S.A., 69 Route d'Esch, L-2163 Luxembourg.

THE TAURUS SETTLEMENT cède et vend à la société MERCURIUS FINANCE S.A., qui accepte et acquiert 4.956 actions d'une valeur nominale de 25,- euros chacune, représentant 100% du capital social de la société NASUCO, S.à r.l. selon les conditions de ventes et autres stipulées dans le contrat.

Pour extrait sincère et conforme

J. Lorang

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2002, vol. 576, fol. 48, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(83036/029/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**CENTRE DE FORMATION NATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2560 Luxembourg, 50, rue de Strasbourg.  
R. C. Luxembourg B 67.624.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2002, vol. 576, fol. 59, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

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

Luxembourg, le 14 novembre 2002.

Signature.

(83038/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**LOTTOLUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2665 Luxembourg, 18, rue du Verger.  
R. C. Luxembourg B 20.577.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2002, vol. 576, fol. 59, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

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

Luxembourg, le 14 novembre 2002.

Signature.

(83039/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**LUX-BEAUTE, S.à r.l. Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1740 Luxembourg, 70, rue de Hollerich.  
R. C. Luxembourg B 7.654.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2002, vol. 576, fol. 51, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

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

Luxembourg, le 14 novembre 2002.

Signature.

(83040/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**PRUDENTIAL-BACHE INTERNATIONAL LIMITED, Luxembourg Branch.**

Siège social: L-2340 Luxembourg, 4-6, rue Philippe II.  
R. C. Luxembourg B 60.039.

*Extrait du Procès-Verbal de la réunion du conseil d'administration du 13 septembre 2002*

Il résulte de cette résolution du conseil d'administration que Monsieur Timothy Philip Woodward a démissionné de ses fonctions d'administrateur et que Monsieur Alexander Henry Ladouceur a été nommé avec effet immédiat administrateur de la société. Monsieur Ladouceur n'a aucun pouvoir d'engager la succursale luxembourgeoise.

Le conseil d'administration se compose comme suit:

S. L. Massey, B. Jones, T. B. Wright, W. J. Horan, A. J. Brody, J. P. McAleenan, I. Pettitfor, G. A. Elliott et A. H. Ladouceur.

*Pour PRUDENTIAL-BACHE INTERNATIONAL LIMITED*

*Un mandataire*

*Signatures*

Enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2002, vol. 576, fol. 53, case 2. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(83041/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**PRIMABAT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.  
R. C. Luxembourg B 67.015.

Tous les associés et actionnaires sont présents.

L'assemblée générale atteignant le quorum a voté les résolutions suivantes.

1) Monsieur Bertrand Bivort, demeurant à 83, montée St. Crépin, L-1365 Luxembourg, pré-qualifié comme administrateur-délégué, sera remplacé par Madame Maria Tzakiri demeurant à 1, rue Gappenhiehl, L-5335 Moutfort avec effet au 24 octobre 2002.

2) Monsieur Bertrand Bivort, pré-qualifié est nommé aux fonctions de Président du conseil d'administration.

3) La société est valablement engagée en toutes circonstances par la signature conjointe et obligatoire de l'administrateur-délégué et du président du conseil d'administration.

Les résolutions ont été admises à l'unanimité.

Après cela l'assemblée générale extraordinaire est déclarée comme terminée.

*Pour PRIMABAT S.A.*

*LUXEMBOURG FINANCIAL SERVICES S.A.*

*J. Mousel / G. Klein /*

*Administrateurs*

*M. Tzakiri / B. Bivort*

*Administrateur-délégué / Président du Conseil d'Administration*

Enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2002, vol. 576, fol. 54, case 8. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur ff. (signé): Signature.*

(83106/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2002.

---

**NUOVA ERA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 75.207.

Le bilan au 30 avril 2000, enregistré à Luxembourg, le 2002, vol. 576, fol. 59, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

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

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

(83044/024/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**NUOVA ERA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 75.207.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de manière extraordinaire le 29 octobre 2002*

*Résolutions*

L'assemblée ratifie la cooptation de Monsieur Pascal Verdin Pol décidée par le conseil d'administration en sa réunion du 26 juin 2002.

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice se clôturant au 30 avril 2001 comme suit:

*Conseil d'administration*

Monsieur Federico Tralli, entrepreneur, demeurant à San Lazzaro di Savena (Italie), président;

Monsieur Carlo Santoemma, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;

Monsieur Pascal Verdin Pol, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur.

*Commissaire aux comptes*

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

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

Pour extrait conforme

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2002, vol. 576, fol. 59 case 11. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(83047/024/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 75.471.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue en date du 6 mai 2002*

*Deuxième résolution*

L'Assemblée Générale renouvelle les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes qui prendront fin lors de l'Assemblée Générale Annuelle à tenir le 1<sup>er</sup> lundi du mois de mai 2003.

L'Assemblée Générale, pour autant que besoin, ratifie tous actes passés par eux en leur qualité d'administrateur jusqu'au présent renouvellement.

*Administrateurs:*

- Monsieur Mario Iacopini, employé privé, demeurant à Luxembourg;

- Monsieur Marco Bus, employé privé, demeurant à Luxembourg;

- Monsieur Stefano Cicarello, employé privé, demeurant à Luxembourg.

*Commissaire aux Comptes:*

- H.R.T. REVISION, S.à r.l., 32, rue J.P. Brasseur, L-1258 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 13 novembre 2002.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2002, vol. 576, fol. 59, case 11. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(83045/024/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---



**LUSANA PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 54.484.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 5 juin 2000*

La cooptation de Madame Françoise Dumont, employée privée, 22 C. Aischdall, L-8480 Eischen, en tant qu'Administrateur en remplacement de Madame Yolande Johans, démissionnaire, est ratifiée. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2001.

Fait à Luxembourg, le 5 juin 2000.

Certifié sincère et conforme

LUSANA PARTICIPATIONS S.A.

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2002, vol. 576, fol. 57, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(83043/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 novembre 2002.

---

**CHRISTIANIA SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

RECTIFICATIF

A la page 80554 du Mémorial C n° 1679 du 22 novembre 2002, il y a lieu de lire comme titre: «Merger».  
(05095/xxx/6)

---

**EURO-BOND, Fonds Commun de Placement.**  
**INTERBOND, Fonds Commun de Placement.**  
**EUROPA-BOND, Fonds Commun de Placement.**  
**HNLUX-GARANT, Fonds Commun de Placement.**

RECTIFICATIF

Hiermit wird die Veröffentlichung vom 12. November 2002 für ungültig erklärt und wird wie folgt richtig gestellt:  
Hiermit wird bestätigt, daß die obengenannte Gesellschaft eine Reservierung für den 27. Mai 2002 wegen der Depotbankänderung für die Sondervermögen: EURO-BOND, EUROPA-BOND, INTERBOND und HNLUX-GARANT vorgenommen hatte.

Versahentlich wurde die vorgenannte Veröffentlichung nicht am reservierten Datum vorgenommen, sondern erst am 12. Juli 2002.

(05100/000/14) .

---

**POLE STAR HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 61.010.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra de manière extraordinaire le 30 décembre 2002 à 10.00 heures au siège social, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg:

*Ordre du jour:*

1. Constitution du report de la date de l'assemblée générale ordinaire et approbation dudit report;
2. Lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2001 et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2001;
3. Affectation du résultat de l'exercice clôturé au 31 décembre 2001;
4. Décision sur la proposition de ne pas voter la dissolution anticipée de la société sur base de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et de poursuivre l'activité de la société;
5. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

Les actionnaires désirant assister à l'assemblée générale doivent déposer leurs actions 5 jours avant l'assemblée générale auprès de la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg.

I (05124/755/22)

Le Conseil d'Administration.

---

83610

**PLASTICHE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 62.244.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 27 décembre 2002 à 11.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapport du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2001 et affectation du résultat;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Question de la dissolution anticipée de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915;
6. Divers.

I (05110/595/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**JUCAD S.A. SOPARFI, Société Anonyme.**

Siège social: L-4011 Esch-sur-Alzette, 87, rue de l'Alzette.  
R. C. Luxembourg B 72.098.

**L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

des actionnaires de la société JUCAD S.A. SOPARFI, se tiendra le lundi 23 décembre 2002, à 20.00 heures, au 87, rue de l'Alzette, L-4011 Esch-sur-Alzette, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clôturé au 31 décembre 2001.
2. Lecture du rapport du Commissaire aux comptes.
3. Approbation des comptes annuels de l'exercice clôturé au 31 décembre 2001.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2001.
5. Affectation des résultats.

I (05122/000/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**GEPE INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8017 Strassen, 12, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 41.151.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le lundi 6 janvier 2003 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 8 avril 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (05123/000/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**AMARCANTE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 45.738.

Le conseil d'administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le vendredi 13 décembre 2002 au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice au 31 décembre 2001.
2. Approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes au 31 décembre 2001. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (05037/000/13)

*Le conseil d'administration.*

---

**GROUPE SOCOTA AGRO-ALIMENTAIRE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 32.297.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 30 décembre 2002 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels au 31 décembre 2001, du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (05105/534/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**INDOLUX S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 49.507.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 16 décembre 2002 à 10.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Mise en liquidation de la société,
- Nomination du liquidateur, Madame M-F. Ries-Bonani

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (04943/755/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**LUXUMBRELLA, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 50.794.

Lors de l'assemblée générale ordinaire («l'Assemblée») qui s'est tenue le 1<sup>er</sup> août 2002 au siège social de la Société et étant donné que le rapport annuel n'a pu être remis dans les délais requis aux actionnaires, le Président de l'Assemblée a décidé de surseoir aux décisions 1, 2 et 3 de l'ordre du jour et de convoquer une nouvelle assemblée générale ordinaire reprenant ces points.

Dès lors, nous vous prions de bien vouloir assister à la nouvelle

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires de la Société qui se tiendra au siège social le jeudi 19 décembre 2002 à 11.00 heures en vue d'examiner les points d'agenda suivants:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises de la Société pour l'exercice clos au 30 avril 2002.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2002.
3. Affectation des résultats.

Les actionnaires sont informés que ces résolutions sur les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum et peuvent être adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette assemblée générale ordinaire des actionnaires, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'assemblée générale ordinaire des actionnaires aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister ou de se faire représenter à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires.

II (05000/755/29)

*Pour le Conseil d'Administration.*

**LUX-SMALL & MID CAPS SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.  
R. C. Luxembourg B 79.398.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra dans les locaux de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, à Luxembourg, 1, rue Zithe, le 17 décembre 2002 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modification des articles 1, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 21, 24, 26, 27, 30, 31, 32, 33 et 34.
2. Modification de l'article 4 «Objet social» des statuts pour lui donner la teneur suivante:  
«La Société a pour objet exclusif d'offrir une croissance du capital à long terme grâce à un portefeuille géré de façon active et investi au minimum pour 20% des actifs du fonds dans des fonds d'investissement de type ouvert. La Société pourra également placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières variées et autres avoirs autorisés par la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif (la «Loi») dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille. D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet dans le sens le plus large de la Loi.»
3. Refonte complète des statuts de la Société.

Les actionnaires peuvent, sur simple demande au siège social, obtenir sans frais le texte complet des modifications aux statuts.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent en aviser la Société et déposer leurs titres au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des établissements suivants:

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG  
BANQUE RAIFFEISEN S.C.

Les actionnaires nominatifs qui désirent prendre part à l'Assemblée Générale Extraordinaire, sont priés de faire connaître à la Société au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, leur intention d'y participer. Ils y seront admis sur justification de leur identité.

Tout actionnaire a par ailleurs la possibilité de voter par procuration. A cet effet, des formulaires de procuration sont disponibles sur simple demande au siège social de la Société.

Les actionnaires sont informés que l'Assemblée ne sera régulièrement constituée et ne pourra délibérer valablement sur les points à l'ordre du jour que si la moitié du capital est représentée. Les résolutions pour être valables, devront réunir deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

II (04976/755/36)

*Le Conseil d'Administration.*

**UEB INTERNATIONAL EQUITY FUND OF FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 67.576.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire («l'Assemblée») qui s'est tenue au siège social de la Société le 28 août 2002, le rapport annuel audité de UEB INTERNATIONAL EQUITY FUND OF FUNDS n'ayant pas été remis dans les délais requis aux actionnaires, le Président de l'Assemblée avait décidé de surseoir aux décisions 1, 2 et 3 de l'ordre du jour et de convoquer une nouvelle assemblée à une date ultérieure.

Dès lors, nous vous prions de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des Actionnaires de UEB INTERNATIONAL EQUITY FUND OF FUNDS qui se tiendra au siège social, 23, avenue de la Porte Neuve, Luxembourg, le 17 décembre 2002 à 10.00 heures et dont l'ordre du jour sera comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises sur l'exercice clos au 30 avril 2002.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2002.
3. Affectation des résultats.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée ou se faire représenter, à l'Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, Luxembourg.

Les détenteurs d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou formulaire de procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

II (05001/755/25)

*Pour le Conseil d'Administration.*

**LUX-WORLD FUND SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Gesellschaftssitz: L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.  
H. R. Luxembourg B 48.864.

Sehr geehrte Damen und Herren,  
wir laden hiermit zur

**AUSSERORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG**

ein, die in den Räumen der BANQUE CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, in Luxembourg, 1, rue Zithe, am 17. Dezember 2002 um 9.00 Uhr mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

*Tagesordnung:*

1. Abänderung aller Artikel der Satzung;
2. Übersetzung der deutschen Satzung ins Französische und Ernennung der französischen Fassung zur grundlegenden Satzung der SICAV.

Die Aktionäre erhalten kostenlos auf einfache Anfrage am Gesellschaftssitz ein Exemplar der geänderten Satzung.

Um an der ausserordentlichen Hauptversammlung teilnehmen zu können oder sich bei dieser vertreten zu lassen, werden die Besitzer von Inhaberaktien gebeten, dies der Gesellschaft anzuzeigen, und ihre Inhaberaktien mindestens 5 Tage vor der ausserordentlichen Hauptversammlung an einem der Schalter der nachfolgend genannten Einrichtungen zu hinterlegen:

**BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG  
BANQUE RAIFFEISEN S.C.**

Die Besitzer von Namensaktien, die an der ausserordentlichen Hauptversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, ihre Teilnahmeabsicht der Gesellschaft mindestens 5 Tage vor der Versammlung anzuzeigen. Der Nachweis ihrer Identität berechtigt sie zur Teilnahme an der Hauptversammlung.

Jeder Aktionär kann sein Stimmrecht ebenfalls aufgrund von einer Vollmachterteilung ausüben lassen. Zu diesem Zwecke sind Formulare der Vollmachten auf einfache Anfrage am Gesellschaftssitz erhältlich.

Die Aktionäre werden ferner darüber informiert, dass die Versammlung sich nur dann rechtswirksam einberufen hat und in der Lage ist, über die Punkte der Tagesordnung zu beraten, wenn die Hälfte des Kapitals vertreten ist. Beschlüsse können nur bei einer Mehrheit von mindestens zwei Drittel der abgegebenen Stimmen rechtswirksam gefasst werden.

II (04977/755/30)

*Der Verwaltungsrat.*

**CENTRAL LIGHT HOLDING S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 59.087.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 16 décembre 2002 à 16.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

- a. Rapport du liquidateur;
- b. Nomination d'un commissaire-vérificateur;
- c. Convocation d'une Assemblée Générale Extraordinaire par devant Maître Alphonse Lentz ayant pour ordre du jour:
  1. Rapport du commissaire-vérificateur;
  2. Approbation des comptes de liquidation;
  3. Décharge au liquidateur et au commissaire-vérificateur;
  4. Clôture de la liquidation;
  5. Désignation de l'endroit où les livres et documents seront déposés et conservés pendant une durée de cinq ans.
- d. Divers.

II (05007/029/20)

*Le Conseil d'Administration.*

**UNITED INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 67.577.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire («l'Assemblée») qui s'est tenue au siège social de la Société le 29 août 2002, le rapport annuel audité de UNITED INVESTMENT FUND n'ayant pas été remis dans les délais requis aux actionnaires, le Président de l'Assemblée avait décidé de surseoir aux décisions 1, 2 et 3 de l'ordre du jour et de convoquer une nouvelle assemblée à une date ultérieure.

Dès lors, nous vous prions de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires de UNITED INVESTMENT FUND qui se tiendra au siège social, 23, avenue de la Porte Neuve, Luxembourg, le 17 décembre 2002 à 11.00 heures et dont l'ordre du jour sera comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises sur l'exercice clos au 30 avril 2002.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2002.
3. Affectation des résultats.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée ou se faire représenter, à l'Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, Luxembourg.

Les détenteurs d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou formulaire de procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

II (05002/755/25)

*Pour le Conseil d'Administration.*

**LA GARDIA S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 25.129.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au 20, Avenue Monterey, L-2163 Luxembourg le 17 décembre 2002 à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a. Présentation des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes portant sur l'exercice clos au 31 décembre 2001;
- b. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2001;
- c. Affectation du résultat;
- d. Décharge à accorder aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
- e. Mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes;
- f. Divers.

II (05008/000/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**LUXCASH SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 2, place de Metz.

R. C. Luxembourg B 33.614.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra dans les locaux de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, à Luxembourg, 1, rue Zithe, le 17 décembre 2002 à 10.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modification de tous les articles des statuts, dont l'article 4 «Objet social» des statuts pour lui donner la teneur suivante:  
«La Société a pour objet exclusif de placer les fonds dont elle dispose en liquidités pour au moins cinquante pour cent (50%) des avoirs nets de chaque compartiment de l'actif social.  
Le solde éventuel pourra être placé dans des instruments du marché monétaire et des valeurs mobilières variées dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.  
D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet dans le sens le plus large de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif (la «Loi»).»
2. Refonte complète des statuts de la Société.

Les actionnaires peuvent, sur simple demande au siège social, obtenir sans frais le texte complet des modifications aux statuts.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent en aviser la Société et déposer leurs titres au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des établissements suivants:

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG

BANQUE RAIFFEISEN S.C.

SZL S.A.

Les actionnaires nominatifs qui désirent prendre part à l'Assemblée Générale Extraordinaire, sont priés de faire connaître à la Société au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, leur intention d'y participer. Ils y seront admis sur justification de leur identité.

Tout actionnaire a par ailleurs la possibilité de voter par procuration. A cet effet, des formulaires de procuration sont disponibles sur simple demande au siège social de la Société.

Les actionnaires sont informés que l'Assemblée ne sera régulièrement constituée et ne pourra délibérer valablement sur les points à l'ordre du jour que si la moitié du capital est représentée.

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

II (04978/755/39)

*Le Conseil d'Administration.*

**MINDEV & ASSOCIES S.A., Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 36.562.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

de la société qui se tiendra le 18 décembre 2002 à 11.00 heures au siège avec pour:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
2. Approbation des bilans et des comptes de profits et pertes arrêtés au 31 décembre 1999, au 31 décembre 2000 et au 31 décembre 2001;
3. Affectation des résultats au 31 décembre 1999, au 31 décembre 2000 et au 31 décembre 2001;
4. Quitus aux administrateurs et au commissaire;
5. Continuation des activités de la société;
6. Renouvellement du mandat des administrateurs et du commissaire;
7. Divers.

II (05039/531/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**IVIMA FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 44.644.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le mardi 17 décembre 2002 à 11.00 heures au siège social avec pour

*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 statutaire du 28 juin 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 5 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (05045/755/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**S.I. ENGINEERING HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

de la société S.I. ENGINEERING HOLDING S.A. qui se tiendra au siège social, 15, boulevard Roosevelt à Luxembourg, le vendredi 20 décembre 2002 à 10.00 heures, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Mise en liquidation de la société;
2. Nomination d'un liquidateur;
3. Divers.

Pour pouvoir assister à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer au siège social de la société, les titres qu'ils détiennent cinq jours francs avant la date fixée pour l'assemblée.

II (05061/000/15)

*Pour le Conseil d'Administration.*

**EUROCONSTRUCTA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2128 Luxembourg, 22, rue Marie-Adélaïde.  
R. C. Luxembourg B 8.553.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

réunie extraordinairement le 13 décembre 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'année sociale au 31 décembre 1998,
2. Rapport du Conseil d'Administration pour l'année sociale au 31 décembre 1998,
3. Approbation des bilan et compte de Profits et pertes au 31 décembre 1998,
4. Affectation du résultat de l'exercice clôturé au 31 décembre 1998,
5. Décharge au Commissaire aux Comptes et aux Administrateurs pour l'exercice 1998,
6. Nomination de la société S.A. AUDIEX en remplacement de Monsieur Jean Hamilius aux fonctions de commissaires aux comptes,
7. Divers

II (05069/000/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**RENTA IMMOBILIA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 60.840.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2002, vol. 576, fol. 54, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2002.

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

*Pour RENTA IMMOBILIA, S.à r.l.*

J. Reuter

(83287/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2002.

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

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 36.309.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2002, vol. 576, fol. 54, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2002.

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

*Pour SELESTA LUXEMBOURG S.A.*

J. Reuter

(83288/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2002.

**SOPARIMMO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Strassen.  
R. C. Luxembourg B 36.672.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2002, vol. 576, fol. 54, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2002.

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

*Pour SOPARIMMO S.A.*

J. Reuter

(83289/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 novembre 2002.