

LIVING PLANET FUND, Fonds Commun de Placement.

The Management Company LIVING PLANET FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. (hereinafter called «Management Company») is a public limited company with its registered office in Luxembourg which administers the collective investment fund «Living Planet Fund» (hereinafter called «Fund») under these Management Regulations and issues units without form of certificates (hereinafter called «units»).

The Fund's assets are deposited with UBS (LUXEMBOURG) S.A., a public limited company incorporated under Luxembourg law, in Luxembourg (hereinafter called «Custodian Bank»).

The rights and obligations of the owners of the units (hereinafter referred to as «the unitholders»), of the Management Company and of the Custodian Bank are governed by these Management Regulations.

The ownership of a unit implies acceptance of the Management Regulations and any amendments duly made thereto.

Art. 1. The Fund and Sub-funds. The Fund is an open-ended collective investment fund organised under the Luxembourg law dated March 30, 1988 relating to undertakings for collective investment and is an unincorporated co-proprietorship of transferable securities and other assets of the Fund. The assets of the Fund, whose level is not subject to a limit, are maintained separately from those of the Management Company.

Under a single Fund, the investor is offered one or more sub-funds which invest in transferable securities and other assets permitted by law in accordance with their investment policy. Each sub-fund is regarded as being separate and the assets of a sub-fund are only liable for commitments received by the relevant sub-fund.

The Management Company may set up new sub-funds at any time, terminate existing sub-funds and set up various class(es) of units with specific features within a sub-fund. The Management Company may also launch, at any time, within classes) of units, series of units which might have a different allocation of income policy.

The investment policy of each sub-fund shall be set by the Board of Directors of the Management Company within the framework of the investment objectives.

The net assets of each sub-fund or each class(es) of units and the net asset value of the units in these sub-funds or class(es) shall be expressed in the currencies determined by the Management Company.

Art. 2. Investment Policy. The assets of the sub-funds shall be invested following the principle of risk spreading. The sub-funds shall invest, amongst others, their net assets world wide in equities, other equity shares such as cooperative society shares and participation shares (participatory instruments and rights) short term securities, bonus shares, bonds, notes, similar fixed and variable-rate interest-bearing securities (debt instruments and claims), convertible bonds, convertible notes, warrant bonds, warrants on securities.

The following terms shall also apply to the investments of each sub-fund:

1. Investment

1.1. The Fund's investments must consist exclusively of:

a) securities which are listed or traded on a securities exchange or another regulated market which is recognized, open to the public and operates regularly (hereinafter referred to as «Regulated Market») in a European, American, Asian, African or Australasian country (hereinafter referred to as an «Authorized State»);

b) newly issued securities provided that the terms of issue contain a clause that an application will be made for an official listing on one of the securities exchanges or a license to trade on one of the Regulated Markets mentioned under 1.1 a), and that this listing/license to trade is to be granted within one year of the issue of the securities.

1.2 Contrary to the investment restrictions laid down in para. 1.1, each sub-fund may:

a) invest up to 10% of its net assets in securities other than those named in para. 1.1, provided the provisions detailed under 1.2 b) are taken into account;

b) invest up to 10% of its net assets in securitized rights which can be regarded as equivalent to securities by virtue of their characteristics (in particular their transferability, marketability and the opportunity they afford to periodically value their worth), and which have residual maturities in excess of 12 months.

The limits given in para. 1.2 a) and b) may never together exceed 10% of the net assets of the Sub-Fund;

c) alongside the securities and other equivalent assets, hold on an ancillary basis liquid assets in the currencies in which investments are effected.

2. Risk Spreading

2.1 In accordance with the principle of risk diversification, the Management Company is not permitted to invest more than 10% of the net assets of a Sub-Fund in securities of a single issuer. The total value of all positions in the securities of a single issuer accounting for more than 5% of the net assets of a sub-fund may not, when aggregated with all other such issuers, exceed 40% of the net assets of the respective sub-fund.

2.2 The following exceptions can be made:

a) The aforementioned limit of 10% can be raised to a maximum of 25% for various debt securities issued by credit institutions whose registered office is situated in an EU member state and subject by virtue of lawstate, to particular public supervision for the purpose of protecting the holders of such debt securities. In particular, the amounts resulting from the issue of such debt securities must be invested, in accordance with the law, in assets which sufficiently cover, during the whole period of validity of such debt securities, the liabilities arising therefrom and which are assigned to the preferential repayment of capital and accrued interest in the case of default by the issuer. If a Sub-Fund invests more than 5% of its assets in such debt securities as referred to in paragraph 2.1 and issued by the same issuer, the total value of such investments may not exceed 80% of the value of the Sub-Fund's 'assets.

b) The aforementioned limit of 10% can be raised to a maximum of 35% for transferable securities that are issued or guaranteed by an EU member state or its local authorities, by a non EU member state or by public international bodies of which one or more EU member states are members.

Securities which come under the special ruling given in 2.2 a) and b) are not included in the calculation of the above-mentioned limit of 40% laid down under 2.1..

c) The Management Company is authorized to invest, in accordance with the principle of risk spreading, up to 100% of the net assets of a sub-fund in transferable securities issued or guaranteed by an EU member state or its local authorities, a non EU member state or by public international bodies of which one or more EU member states are members.

These transferable securities must be divided into at least six different issues, but securities from any one issue may not account for more than 30% of the total amount.

If the limits mentioned under 1 and 2 are exceeded unintentionally or due to the exercise of subscription rights, the Management Company must attach top priority in its sales of securities to normalizing the situation while, at the same time, taking the best interests of the unitholders into account.

Provided that they continue to observe the principles of diversification, newly established sub-funds may deviate from the specific risk diversification restrictions mentioned above for a period of six months after being approved by the authorities.

3. Investment Restrictions

The Management Company is prohibited from:

- 3.1. acquiring securities for the Fund whose sale is subject to any restrictions arising from contractual agreements;
- 3.2. acquiring shares carrying voting rights that would enable the Management Company, possibly in collaboration with other funds under its management, to exercise a significant influence over the management of the issuing body in question;
- 3.3. acquiring more than 10% of
 - non-voting shares of one and the same issuer,
 - debt securities issued by one and the same issuer, or
 - units of the same undertaking for collective investment.

In the last two of the three cases mentioned above, the limits foreseen may be disregarded at the time of acquisition if at that time the gross amount of the debt securities or the net amount of the securities in issue cannot be calculated.

Paragraphs 3.2 and 3.3 are waived as regards transferable securities issued or guaranteed by an EU member state or its local authorities, or transferable securities issued or guaranteed by a non EU member state.

3.4. investing more than 5% of the net assets of a particular sub-fund in units of other open-ended undertakings for collective investment in transferable securities.

These undertakings for collective investment in transferable securities must fulfill the stipulations of ECC directive no. 85/611 issued on 20 December 1985 and must not be managed by the Management Company or by another company with which the Management Company is related through common management or ownership, or by a significant direct or indirect shareholding, unless these undertakings for collective investment are, according to their Management Regulations or statutes, specialized in investments in specific geographical or economic sectors.

- 3.5. carrying out uncovered sales of transferable securities;
- 3.6. acquiring precious metals or certificates representing them;
- 3.7. investing in real estate and purchasing or selling commodities or commodities contracts;
- 3.8. borrowing on behalf of a particular sub-fund, unless:
 - the borrowing is in the form of a back-to-back loan to acquire foreign currency;
 - the loan is only temporary and does not exceed 10% of the net assets of the sub-fund in question;
- 3.9. granting loans or act as a guarantor for third parties. This limitation does not prevent from acquiring transferable securities that are not fully paid up;
- 3.10. pledging the Fund's assets or encumbering them in any other way, as well as using or assigning them as collateral. This does not apply to margin payments on option deals and other similar transactions made in conformity with established market practices.

The Management Company is authorized to introduce further investment restrictions at any time in the interests of the unitholders provided these are necessary to ensure compliance with the laws and regulations of those countries in which the Fund's units are offered and sold.

4. Derivatives and hedging techniques:

Observing the conditions and limits outlined in the Sales Prospectus, the Management Company can

- (i) make use of techniques and instruments featuring securities as long as these techniques and instruments are used with the objective of proper administration of the assets of the particular sub-fund, and
- (ii) use techniques and instruments to cover foreign exchange risks in the framework of the administration of the respective sub-fund's assets.

In the interests of unitholders, the Management Company may at any time set additional restrictions on investment in order where necessary to comply with the laws and regulations of those countries in which units in the Fund are offered and sold.

Art. 3. The Management Company. The Management Company administers the Fund for the account of and in the exclusive interest of the unitholders.

The Management Company determines the individual sub-funds, class(es) and as the case may be series of units representing the Fund, determines their launching and, in case this appears expedient in the interests of the unitholders, their termination.

Very extensive rights are granted to the Management Company in order for it to carry out all administrative and management tasks on behalf of and for the account of the unitholders. In particular, it is entitled to buy, sell, subscribe

to, swap and receive securities and other assets and to exercise all rights which are related, directly or indirectly, to the Fund assets.

The Board of Directors of the Management Company may appoint directors or agents or a committee, whose remuneration will be charged solely to the Management Company, with the day-to-day execution of the investment policy.

Art. 4. The Custodian Bank. The Management Company appoints the Custodian Bank.

UBS (LUXEMBOURG) S.A. has been appointed Custodian Bank.

The Custodian Bank and Management Company can terminate this contract at any time, by a written notice to the other party, giving a three-months period of notice.

Dismissal of the Custodian Bank by the Management Company is only admissible, however, if a new Custodian Bank assumes the functions and responsibilities of a custodian bank as defined in these Management Regulations. Also the Custodian Bank must continue carrying out its functions after being dismissed as long as necessary in order to transfer the entire Fund assets to the new Custodian Bank.

If the Custodian Bank terminates its contract, the Management Company is under obligation to appoint a new Custodian Bank which will assume the functions and responsibilities of a custodian bank in accordance with the Management Regulations. In this case, the Custodian Bank will also continue to fulfil its function until the Fund assets have been transferred to the new Custodian Bank.

The Custodian Bank will hold the net assets for the account of the Fund. With the agreement of the Management Company, it may entrust part or all of the assets for safekeeping to other banks, financial institutions or recognized clearing houses which fulfil the statutory requirements.

The Custodian Bank will fulfil the conventional banking obligations in respect of the accounts and securities and undertake all day-to-day administrative tasks relating to the Fund assets.

In addition, the Custodian Bank must:

- a) ensure that the sale, redemption, conversion and cancellation of units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with the applicable law and the Management Regulations;
- b) ensure that the value of the units is calculated in accordance with applicable law and the Management Regulations;
- c) carry out the instructions of the Management Company unless they conflict the applicable law or the Management Regulations,
- d) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, the consideration is remitted to it within the usual time limits,
- e) ensure that the income of the Fund is applied in accordance with the Management Regulations.

Art. 5. Net Asset Value. The net asset value and the issue and redemption price per unit of any sub-fund or of any class of units are expressed in the reference currency of the sub-fund or class concerned and are calculated every working day by dividing the overall net assets of the sub-fund or class of units by the number of units issued in this sub-fund or class. In this connection, working days («Working Days») are regular bank working days (i.e., each day on which banks are open during the regular working hours) in Luxembourg with the exception of individual non-statutory public holidays in Luxembourg and/or customary holidays in countries with stock exchanges and markets upon which the valuation of more than half of the sub-fund's net assets is based.

Where sub-funds have various classes or series of units, the net asset value of a unit must be calculated per class or series. To this end, the net assets of the sub-fund attributable to that class or series are divided by the total units of that sub-fund in circulation and managed separately.

The net asset values of the various classes or series of each sub-fund may differ, due to their specific characteristics.

The assets of each sub-fund are valued as follows:

a) Securities and other investments listed on a stock exchange are valued at the last available market price. If the same security or investment is quoted on several stock exchanges, the last available listing on the stock exchange that represents the major market for this security will apply.

In the case of securities and other investments where the trade on the stock market is thin but which are traded between securities dealers on a secondary market using usual market price formation methods, the Management Company can use the prices on this secondary market as the basis for the valuation of these securities and investments. Securities and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognized, open to the public and operating in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.

b) Securities and other investments that are not listed on a stock exchange are valued at the last available market price; if this is not available, the Management Company values these securities according to other principles of its choosing on the basis of the likely sales prices.

c) In the case of money market paper, the valuation price is gradually brought into line with the redemption price starting from the net purchase price, while at the same time maintaining the return based on this price. If market conditions change substantially, the valuation principles for the individual investments are adjusted to the new market returns.

d) Securities and other investments that are denominated in a currency other than the reference currency of the relevant sub-fund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the mid-closing spot rate.

e) Time and fiduciary deposits are valued at their nominal value plus accrued interest.

f) The value of swap transactions is calculated by the swap counterparty, on the basis of the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. This valuation method is recognized by the Management Company and checked by the auditors.

The Management Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria in order to achieve an appropriate valuation of the net assets if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the units to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one day.

Art. 6. Suspension of the calculation of net asset value. The Management Company may temporarily suspend calculation of the net asset value and hence the issue and redemption of units for one or more sub-funds and the switching between the individual sub-funds when:

- one or more stock exchanges or markets in which the valuation of a major part of the net assets is based are closed on days that are not customary holidays or trading is suspended or when these stock exchanges and markets are exposed to limitations or temporary severe fluctuations;
- events beyond the control, liability or influence of the Management Company make it impossible to access the net assets under normal conditions or such access would be detrimental to the interests of the unitholders;
- disruptions in the communications network or any other reason make it impossible to calculate the value of a considerable part of the net assets;
- if, owing to restrictions on exchange and asset transfers, the Fund can no longer transact its business.

A suspension of the calculation of the net asset value, a suspension of the issue or redemption of units and a suspension of the switching between sub-funds exceeding three Working Days will be published in accordance with Article 8 below.

Art. 7. Issue, redemption and conversion of units. For each sub-fund, units are issued on the basis of the net assets of the sub-fund concerned.

The Management Company transfers the requisite number of units to the investors as soon as the appropriate purchase price has been paid.

The units are made out to the bearer and are credited to a securities custody account indicated by the unitholder. Fraction of units up to three decimal places will be issued, and fractions of units do have rights to the net assets and to dividend payment.

All natural or legal persons are entitled to participate in the Fund by subscribing to one or more Fund units.

The issue price is based on the net asset value of each sub-fund calculated in accordance with the provisions of Article 5. An issuing commission of maximum of 5% of the net asset value may be charged by the distributor in addition to this price.

The issue price must be paid not later than on the third Working Day following the day of subscription.

The issue price may be higher on account of the taxes, fees and other charges that are due in the various countries in which the units are offered for subscription.

The Management Company, can at its discretion from time to time suspend, restrict or completely stop the issue of the units of one or more sub-funds to certain natural or legal persons from certain countries or regions.

The Fund's units are not registered in the United States of America in accordance with the United States Securities Act of 1933 («1933 Act») as amended and the Fund has not been registered under the United States Investment Act of 1940 as amended. Accordingly, the Distributor and any of its third-party marketing and/or distribution partners shall not directly or indirectly offer or sell the Fund's units in the United States of America or any of its states, territories, possessions or other areas subject to its jurisdiction or to of for the benefit of a United States person (being defined in Regulation S of the 1933 Act as a national or resident of the United States of America and any partnership, coporation or other entity organised or created under the laws of the United States of America or of any political subdivision thereof). Notwithstanding the foregoing, the Fund's units may be offered or sold in the United States of America or to or for the benefit of United states persons with the prior consent of the Fund and in a manner exempt from registration under the said acts.

In addition the Management Company is entitled at any time:

- to redeem units which have been purchased in contravention of this article, and
- to reject subscription applications at its discretion.

The Management Company can split or merge units, classes or series within each sub-fund.

Unitholders can request the redemption of their units at any time by submitting the redemption application. The redemption price is based on the net asset value calculated in accordance with the provisions of Article 5. The redemption price is reduced by any taxes, fees and other deductions that might apply in the countries in which the units are sold. Payment is made without delay and at the latest three Working Days following the redemption day.

For each sub-fund the Management Company must make sure that there is a sufficient portion of liquid assets to redeem the units within the period of time stipulated in this Article.

The Management Company or the Custodian Bank are only obliged to redeem units and make the corresponding payments if the provisions of the law, especially with regard to foreign currency provisions, or events which lie outside their control do not prevent them from transferring and paying out the requisite amount in the country from which the redemption application has been made.

Should the applications for repurchase or conversion of units received on a day on which units can be repurchased or converted exceed 10% of the outstanding units of the sub-fund concerned, the Board of Directors of the Management Company may in addition decide to suspend all or part of the repurchase and conversion applications for a definite period of time and taking the Fund's interests into consideration; as matter of principle, however, this suspension may not exceed a duration of seven (7) Working Days. The repurchase and conversion applications concerned will be given priority for processing over the applications received after the original repurchase date.

corresponding sub-fund and to allocate the corresponding unitholders units in another sub-fund or in another UCI according to Part I of the Law dated 30 March 1988 relating to Undertakings for Collective Investment. In the event of such a decision by the Management Company, the merger shall be binding for all unitholders of the sub-fund concerned after expiry of a one month period commencing on the date the decision is published.

During this one month period, unitholders can submit their units for redemption without any fees or administration costs being charged.

The decision to merge sub-funds or one single sub-fund with another UCI established in accordance with the above law will be announced in a Luxembourg daily newspaper, and, if necessary, in the official publications specified for the countries in which Fund units are sold as listed in this Prospectus.

Art. 13. Fund costs. The fund pays an all-in fee for each subfund. This fee, which shall not exceed 2.04% per year of the net asset value of the sub-fund concerned, is used to pay the administration agent, the Custodian Bank, the Management Company, the portfolio managers and the distributors. It also includes all the costs incurred by the Fund and the sub-funds with the exception of:

- all taxes levied on the net asset value and the income of the Fund, particularly the «taxe d'abonnement»;
- other brokerage fees and commissions charged by other banks and brokers for securities transactions and similar transactions;
- costs for extraordinary measures carried out in the interests of unitholders, particularly arranging expert opinions and legal proceedings, etc.

All costs that can be allocated accurately to individual sub-funds or classes will be charged to these sub-funds. If costs pertain to several or all sub-funds or classes, these costs will be charged to the sub-funds or classes concerned in proportion to their relative net asset values.

Art. 14. Expiry of claims. The unitholders' claims on the Management Company or the Custodian Bank expire five years after the date of the event which gave rise to these claims.

Art. 15. Applicable law, place of performance and authoritative language. The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the unitholders, the Management Company and the Custodian Bank, Luxembourg law applies. However, the Management Company and/or the Custodian Bank can elect to make themselves and the Fund subject to the jurisdiction of the other countries in which units are offered and sold in matters concerning the claims of investors from these countries.

The English version of these regulations is the authoritative version. However, in matters concerning units sold to investors from the countries in which units can be offered and sold, the Management Company and the Custodian Bank may recognize translations which they have approved into the languages of these countries as binding upon themselves and the Fund.

Es folgt die deutsche Übersetzung der Vertragsbedingungen:

Die Verwaltungsgesellschaft LIVING PLANET FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. (nachstehend als «Verwaltungsgesellschaft» bezeichnet) ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg, die entsprechend den vorliegenden Vertragsbedingungen den Anlagefonds «Living Planet Fund» (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) verwaltet und Anteilscheine ohne Verurkundung (nachstehend als «Anteile» bezeichnet) ausstellt.

Die Vermögenswerte des Fonds sind deponiert bei der UBS (LUXEMBOURG) S.A., einer Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts, in Luxemburg (nachstehend als «Depotbank» bezeichnet).

Die jeweiligen Rechte und Pflichten der Eigentümer der Anteile (nachstehend als «Anteilhaber» bezeichnet), der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind durch die vorliegenden Vertragsbedingungen geregelt.

Das Eigentum an einem Anteil zieht die Anerkennung der Vertragsbedingungen sowie der ordnungsgemäß durchgeführten Änderungen nach sich.

Art. 1. Der Fonds und die Subfonds. Der Fonds ist ein offener Anlagefonds luxemburgischen Rechts, entsprechend dem Gesetz vom 30. März 1988 über gemeinsame Anlagen, und stellt eine unselbstständige Gemeinschaft der Anteilhaber an allen Wertpapieren und anderen Vermögenswerten des Fonds dar. Das Fondsvermögen, dessen Höhe nicht begrenzt ist, wird getrennt von dem der Verwaltungsgesellschaft gehalten.

Dem Anleger werden unter ein und demselben Fonds ein oder mehrere Subfonds angeboten, die, gemäß ihrer Anlagepolitik, in Wertpapiere und andere vom Gesetz erlaubte Vermögenswerte investieren. Jeder Subfonds wird als getrennt angesehen und die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit neue Subfonds auflegen und bestehende Subfonds auflösen sowie verschiedene Anteilsklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb eines Subfonds auflegen. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch jederzeit innerhalb der Anteilsklassen Tranchen von Anteilscheinen begeben, die eine unterschiedliche Aufteilung der Einkommenspolitik aufweisen können.

Die Anlagepolitik eines jeden Subfonds wird vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Anlageziele festgelegt.

Das Nettovermögen eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilsklasse und die Nettoinventarwerte der Anteile dieser Subfonds bzw. Anteilsklassen werden in den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Währungen ausgedrückt.

Art. 2. Die Anlagepolitik. Die Vermögen der Subfonds werden nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert. Die Subfonds investieren unter anderem ihre Nettovermögen weltweit in Aktien, anderen Kapitalanteilen wie etwa Genossenschaftsanteilen und Partizipationsscheinen (Beteiligungspapieren und -rechten), kurzfristigen Wertpapieren, Ge-

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) Für die Investmentgesellschaft bewegliches und unbewegliches Vermögen erworben werden darf, sofern dies für die unmittelbare Ausübung ihrer Tätigkeit unerlässlich ist.

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

Unter Wahrung des Grundsatzes der Risikostreuung dürfen 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.

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/EWG der Europäischen Union angelegt werden.

Die im Verkaufsprospekt unter dem Titel «Allgemeinen Anlagegrundsätze und -beschränkungen» festgelegten Richtlinien 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 unter dem vorbezeichneten Titel des Verkaufsprospektes beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen und innerhalb der Anlagebeschränkungen angelegt.

II. Dauer - Verschmelzung und Liquidation der Investmentgesellschaft

Art. 5. Dauer der Investmentgesellschaft

Die Investmentgesellschaft ist für eine unbestimmte Dauer gegründet.

Art. 6. Die Verschmelzung der Investmentgesellschaft mit einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA»)

Die Investmentgesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung mit einem anderen OGA in Wertpapieren («OGAW») verschmolzen werden. Der Beschluss bedarf des Anwesenheitsquorums und der Mehrheit, wie sie im Gesetz vom 10. August 1915 für Satzungsänderungen vorgesehen sind.

Art. 7. Die Liquidation der Investmentgesellschaft

1. Die Investmentgesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung liquidiert werden. Der Beschluss ist unter Einhaltung der für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Bestimmungen zu fassen, es sei denn diese Satzung, das Gesetz vom 10. August 1915 oder das Gesetz vom 30. März 1988 verzichten auf die Einhaltung dieser Bestimmungen.

Sinkt das Fondsvermögen der Investmentgesellschaft unter zwei Drittel des gesetzlichen Mindestkapitals, muss der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft eine Generalversammlung einberufen und dieser die Frage nach der Liquidation der Investmentgesellschaft unterbreiten. Die Liquidation wird mit einer einfachen Mehrheit der anwesenden bzw. vertretenden Aktien beschlossen.

Sinkt das Fondsvermögen der Investmentgesellschaft unter ein Viertel des gesetzlichen Mindestkapitals, muss der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft eine Generalversammlung einberufen und dieser die Frage nach der Liquidation der Investmentgesellschaft unterbreiten. Die Liquidation wird mit einer Mehrheit von 25% der in der Generalversammlung anwesenden bzw. vertretenden Aktien beschlossen.

Die Einberufungen zu den vorgenannten Generalversammlungen erfolgen jeweils innerhalb von 40 Tagen nach Feststellung des Umstandes, dass das Fondsvermögen unter zwei Drittel bzw. unter ein Viertel des Mindestkapitals gesunken ist.

2. Vorbehaltlich eines gegenteiligen Beschlusses des Verwaltungsrates wird die Investmentgesellschaft mit dem Datum der Beschlussfassung über die Liquidation bis zur Durchführung des Liquidationsbeschlusses keine Aktien der Investmentgesellschaft mehr ausgeben, zurücknehmen oder umtauschen.

3. Nettoliquidationserlöse, die nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Aktionären geltend gemacht wurden, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Aktionäre bei der Caisse des Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemacht werden.

III. Die Teilfonds, Dauer, Verschmelzung und Liquidation eines oder mehrerer Teilfonds

Art. 8. Die Teilfonds

1. Die Investmentgesellschaft besteht aus einem oder mehreren Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen, weitere Teilfonds aufzulegen. In diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst.

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

Art. 9. Dauer der einzelnen Teilfonds

Ein oder mehrere Teilfonds können auf bestimmte Zeit errichtet werden. Die Dauer eines Teilfonds ergibt sich für den jeweiligen Teilfonds aus dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt.

Art. 10. Die Verschmelzung eines oder mehrerer Teilfonds

1. Verschmelzung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft durch Einbringung in einen anderen Teilfonds derselben Investmentgesellschaft oder in einen anderen Teilfonds luxemburgischen Rechts.

Ein Teilfonds der Investmentgesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft durch Einbringung in einen anderen Teilfonds der Investmentgesellschaft oder einen anderen Teilfonds luxemburgischen Rechts, der nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 aufgelegt wurde, verschmolzen werden. Die Verschmelzung kann insbesondere in folgenden Fällen beschlossen werden:

* sofern das Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten.

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

Unbeschadet des vorhergehenden Absatzes sind die Aktionäre, die mit der Verschmelzung nicht einverstanden sind, innerhalb eines Monats nach Veröffentlichung der Mitteilung an die Aktionäre über die Verschmelzung, berechtigt, ihre Aktien kostenfrei zurückzugeben. Aktionäre, die von diesem Recht keinen Gebrauch gemacht haben, sind an den in der Generalversammlung gefassten Beschluss über die Verschmelzung gebunden.

Darüber hinaus gilt in den Fällen, in denen ein Teilfonds mit einem Teilfonds eines fonds commun de placement verschmolzen wird, dass dieser Beschluss nur die Aktionäre verpflichtet, die sich zugunsten der Einbringung ausgesprochen haben.

2. Verschmelzung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft durch Einbringung in einen anderen OGA ausländischen Rechts.

Die Einbringung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft in einen ausländischen OGA ist nur mit der einstimmigen Billigung aller Aktionäre des betroffenen Teilfonds möglich, es sei denn, es werden nur die Aktionäre, die sich für die Einbringung ausgesprochen haben, übertragen.

Art. 11. Die Liquidation eines oder mehrerer Teilfonds

1. Ein Teilfonds der Investmentgesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft liquidiert werden. Die Liquidation kann insbesondere in folgenden Fällen beschlossen werden:

* sofern das Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten.

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

Der Liquidationsbeschluss des Verwaltungsrates ist im Einklang mit den Bestimmungen für die Veröffentlichung der Mitteilungen an die Aktionäre und in Form einer solchen zu veröffentlichen. Der Liquidationsbeschluss bedarf der vorherigen Genehmigung durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»).

Vorbehaltlich eines gegenteiligen Beschlusses des Verwaltungsrates wird die Investmentgesellschaft mit dem Datum der Beschlussfassung über die Liquidation bis zur Durchführung des Liquidationsbeschlusses keine Aktien der Investmentgesellschaft mehr ausgeben, zurücknehmen oder umtauschen.

2. Nettoliquidationserlöse, die nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Aktionären geltend gemacht wurden, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Aktionäre bei der Caisse des Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemacht werden.

IV. Gesellschaftskapital und Aktien

Art. 12. Gesellschaftskapital

Das Gesellschaftskapital der Investmentgesellschaft entspricht zu jedem Zeitpunkt der Summe der Netto-Teilfondsvermögen aller Teilfonds («Netto-Fondsvermögen») der Investmentgesellschaft gemäß Artikel 14 Nr. 4 dieser Satzung und wird durch vollinbezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert.

Das Anfangskapital der Investmentgesellschaft betrug bei der Gründung in Euro dem Gegenwert von US-\$ 600.000,- US-Dollar, dem sechstausend (6.000) Aktien ohne Nennwert gegenüberstanden.

Das Mindestkapital der Investmentgesellschaft entspricht gemäß Luxemburger Gesetz dem Gegenwert von 1.239.467,62 Mio. Euro und wurde innerhalb eines Zeitraumes von sechs Monaten nach Zulassung der Investmentgesellschaft durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreicht. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft abzustellen.

Art. 13. Aktien

1. Aktien sind Aktien an dem jeweiligen Teilfonds. Sie werden durch Aktienzertifikate verbrieft. Die Aktienzertifikate werden in der durch die Investmentgesellschaft bestimmten Stückelung ausgegeben. Inhaberaktien werden nur als ganze

wertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet. Vollständige Rücknahmeaufträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche nach zu einem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Nettoinventarwert pro Aktie des nächsten Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet.

Maßgeblich für den Eingang des Rücknahmeauftrages bzw. des Umtauschantrages ist im Falle von Namenaktien der Eingang bei der Register- und Transferstelle. Im Falle von Inhaberaktien ist der Eingang bei der Depotbank maßgeblich.

Sich aus dem Umtausch von Inhaberaktien ergebende Spitzenbeträge werden von der Depotbank in bar ausgeglichen.

4. Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, die Rücknahme bzw. den Umtausch von Aktien wegen einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes zeitweilig einzustellen.

Die Investmentgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank unter Wahrung der Interessen der Aktionäre 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 Aktien. Die Investmentgesellschaft achtet aber darauf, dass dem jeweiligen Teilfondsvermögen ausreichende flüssige Mittel zur Verfügung stehen, damit eine Rücknahme bzw. der Umtausch von Aktien auf Antrag von Aktionären unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

V. Generalversammlung

Art. 19. Rechte der Generalversammlung

Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung vertritt alle Aktionäre der Investmentgesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse um alle Handlungen der Investmentgesellschaft anzuordnen oder zu bestätigen. Ihre Beschlüsse sind bindend für alle Aktionäre, sofern diese Beschlüsse in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz und dieser Satzung stehen, insbesondere sofern sie nicht in die Rechte der getrennten Versammlungen der Aktionäre einer bestimmten Aktienklasse oder eines bestimmten Teilfonds eingreifen.

Art. 20. Einberufung

1. Die jährliche Generalversammlung wird gemäß dem Luxemburger Gesetz in Luxemburg, am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen Ort der Gemeinde in der sich der Gesellschaftssitz befindet, der in der Einberufung festgelegt wird, am 3. Dienstag im Mai eines jeden Jahres um 11.00 Uhr und zum ersten Mal im Jahre 1998 abgehalten. Falls dieser Tag ein Bankfeiertag in Luxemburg ist, wird die jährliche Generalversammlung am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach seinem Ermessen feststellt, dass außergewöhnliche Umstände dies erfordern. Eine derartige Entscheidung des Verwaltungsrates ist unanfechtbar.

2. Die Aktionäre kommen außerdem aufgrund einer den gesetzlichen Bestimmungen entsprechenden Einberufung des Verwaltungsrates zusammen. Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche mindestens ein Fünftel des Fondsvermögens der Investmentgesellschaft repräsentieren, zusammentreten. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in denen die Generalversammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre zusammentritt; in solchen Fällen kann der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten.

3. Außerordentliche Generalversammlungen können zu der Zeit und an dem Orte abgehalten werden, wie es in der Einberufung zur jeweiligen außerordentlichen Generalversammlung angegeben ist.

4. Die oben unter 2. und 3. aufgeführten Regeln gelten entsprechend für getrennte Generalversammlungen einer oder mehrerer Teilfonds oder Aktienklassen.

Art. 21. Beschlussfähigkeit und Abstimmung

Der Ablauf der Generalversammlungen bzw. der getrennten Generalversammlungen einer oder mehrerer Teilfonds oder Aktienklasse(n) muss, soweit es die vorliegende Satzung nicht anders bestimmt, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen.

Grundsätzlich ist jeder Aktionär an den Generalversammlungen teilnahmeberechtigt. Jeder Aktionär kann sich vertreten lassen, indem er eine andere Person schriftlich als seinen Bevollmächtigten bestimmt.

An für einzelne Teilfonds oder Aktienklassen stattfindenden Generalversammlungen, die ausschließlich die jeweiligen Teilfonds oder Aktienklassen betreffende Beschlüsse fassen können, dürfen nur diejenigen Aktionäre teilnehmen, die Aktien der entsprechenden Teilfonds oder Aktienklassen halten.

Die Vollmachten, deren Form vom Verwaltungsrat festgelegt werden kann, müssen mindestens fünf Tage vor der Generalversammlung am Gesellschaftssitz hinterlegt werden.

Alle anwesenden Aktionäre und Bevollmächtigte müssen sich vor Eintritt in die Generalversammlungen in die vom Verwaltungsrat aufgestellte Anwesenheitsliste einschreiben.

Die Generalversammlung entscheidet über alle im Gesetz vom 10. August 1915 sowie im Gesetz vom 30. März 1988, vorgesehenen Angelegenheiten, und zwar in den Formen, mit dem Quorum und den Mehrheiten, die von den vorgenannten Gesetzen vorgesehen sind. Sofern die vorgenannten Gesetze oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlung durch einfache Mehrheit der anwesenden und abstimmenden Aktionäre gefasst.

Jede Aktie gibt das Recht auf eine Stimme. Aktienbruchteile sind nicht stimmberechtigt.

Bei Fragen, welche die Investmentgesellschaft als Ganzes betreffen, stimmen die Aktionäre gemeinsam ab. Eine getrennte Abstimmung erfolgt jedoch bei Fragen, die nur einen oder mehrere Teilfonds oder eine oder mehrere Aktienklasse(n) betreffen.

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. Sofern eine Vertriebsstelle vertraglich verpflichtet wurde kann diese aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind.

6. Die Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Aktionäre des jeweiligen Teilfonds handelt;
- d) Kosten des Wirtschaftsprüfers;
- e) Kosten der Vorbereitung und Erstellung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung dieser Satzung 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 Aktien vorgenommen/erstellt werden müssen, die Druck- und Vertriebskosten der Rechenschafts- und Halbjahresberichte für die Aktionäre 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 der Investmentgesellschaft 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 der Investmentgesellschaft sowie den Transaktionen in Fondsanteilen anfallen.
- i) Die Transaktionskosten der Ausgabe und Rücknahme von Inhaberaktien.
- j) Kosten für die Werbung und solche, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Aktien anfallen bis zu einer Höhe von 1,5% p.a. des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens;
- 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;
- n) Kosten der für die Aktionäre bestimmten Veröffentlichungen und Mitteilungen;
- o) Kosten der Vorbereitung und des Drucks von etwaigen Aktienzertifikaten sowie Ertragsschein- und Bogenerneuerungen, falls erforderlich;
- p) Auslagen eines etwaigen Anlageausschusses;
- q) Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft und die Erstaussgabe von Aktien.

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

Die Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft und die Erstaussgabe von Aktien können zu Lasten des Vermögens der bei 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 Investmentgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

Sämtliche vorbezeichnete Kosten, Gebühren und Ausgaben verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden Mehrwertsteuer.

Art. 38. Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das mit Gründung der Investmentgesellschaft begann und am 31. Dezember 1997 endete.

Art. 39. Depotbank

1. Die Investmentgesellschaft hat eine Bank mit Sitz im Großherzogtum Luxemburg als Depotbank bestellt. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz vom 30. März 1988, dem Depotbankvertrag, dieser Satzung sowie dem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen).

2. Die Investmentgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Aktionäre gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Depotbank durch die Aktionäre nicht aus.

ASA FINANCE & HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 59.003.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2003, réf. LSO-AF05361, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 juillet 2003.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(036725.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

AUDER S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 29.359.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2003, réf. LSO-AF05359, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 juillet 2003.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(036727.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

BANGALA REAL INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 80.383.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2003, réf. LSO-AF05357, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 juillet 2003.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(036731.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

CARNE-LUX S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 47.231.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2003, réf. LSO-AF05355, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 juillet 2003.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(036735.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

PETRUS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 55.363.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 3 juillet 2003, réf. LSO-AG00923, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 juillet 2003.

PETRUS INTERNATIONAL S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(036646.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

CHENICLEM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 62.863.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2003, réf. LSO-AF05353, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 juillet 2003.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(036741.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

COMPAGNIE FINANCIERE PRIVEE «COFIPRI» S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 4.228.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2003, réf. LSO-AF05351, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 juillet 2003.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(036747.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

ESTAIMA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 4.559.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2003, réf. LSO-AF05350, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 juillet 2003.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(036751.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

FRAMONT INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 32.256.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2003, réf. LSO-AF05348, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 juillet 2003.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(036755.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

DACHKIN-LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1222 Luxembourg, 8, rue Beck.
R. C. Luxembourg B 69.330.

—
Le bilan établi au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 7 juillet 2003, réf. LSO-AG01528, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 9 juillet 2003.

Pour DACHKIN-LUX S.A.

FIDUCIAIRE FIDUFISC S.A.

Signature

(036648.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

36519

BARA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.
R. C. Luxembourg B 48.149.

Extrait de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue à Luxembourg le 11 juin 2003

L'assemblée constate et accepte la démission de Monsieur Robert Niestle et de Monsieur José Dominguez de leur fonction d'administrateur et décharge leur est donnée.

L'assemblée nomme aux fonctions d'administrateur Monsieur Alain Dorthe, administrateur de sociétés, demeurant rue des Lattes n° 17, CH-1217 Meyrin en Suisse, et Monsieur Patrick Berchtold, administrateur de sociétés, demeurant à Crosetta, CH-1268 Begnins en Suisse.

Les deux nouveaux administrateurs ainsi nommés termineront les mandats de leurs prédécesseurs, jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire.

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

Luxembourg, le 25 juin 2003.

EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG)

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 juin 2003, réf. LSO-AF07110. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(036872.3/636/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2003.

CONAFEX HOLDINGS, Société Anonyme.

Siège social: L-1520 Luxembourg, 6, rue Adolphe Fischer.
R. C. Luxembourg B 17.789.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of CONAFEX HOLDINGS, Société Anonyme will be held at the offices of MAITLAND MANAGEMENT SERVICES S.A., 6, rue Adolphe Fischer, L-1520 Luxembourg, on Thursday, 7 August 2003 at 10.00 a.m. for the following purposes:

Agenda (Ordinary resolution):

1. To approve the sale of the Company's subsidiary, BARATO HOLDINGS LIMITED, to BLANTYRE ASSETS LIMITED for a consideration of US\$2,972,270.

The approval of a simple majority of the votes cast by shareholders present or represented by proxy at this meeting is required for the resolution above to become effective.

Luxembourg, 15 July 2003.

By order of the Board

CITY GROUP P.L.C.

Group Secretaries

I (03813/000/19)

STRUCTURE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 51.452.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 8 août 2003 à 10.30 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001 et au 31 décembre 2002.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs pour les exercices écoulés et pour la tardiveté de la tenue des Assemblées Générales statutaires.
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes.
6. Nominations statutaires.
7. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
8. Divers.

I (03734/000/21)

Le Conseil d'Administration.

BONNEAIR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 39.039.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 4 août 2003 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 3 juin 2003 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03328/795/14)

Le Conseil d'Administration.

INVERSUD INVESTMENT FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 41.737.

Shareholders of INVERSUD INVESTMENT FUND, SICAV (the «Company») are hereby convened to an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will be held at the registered office of the Company in Luxembourg, at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg on July 28, 2003 at 14.00 p.m. to deliberate and vote on the following agenda:

Agenda:

1. Deliberation on the liquidation of the Company.
2. Appointment of BILLON ET ASSOCIES as liquidator and determination of its power.

No quorum is required for the Meeting and the passing of the resolutions requires the consent of the simple majority of the shares represented at the Meeting.

Shareholders may vote in person or by proxy.

II (03717/584/16)

The Board of Directors.

ILDIKO HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 61.685.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 4 août 2003 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 2 juin 2003 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03329/795/14)

Le Conseil d'Administration.

RUMBAS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.779.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 28 juillet 2003 à 15.00 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat

4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale Statutaire
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
6. Nominations statutaires
7. Divers

II (03609/000/20)

Le Conseil d'Administration.

PROSTAR S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 60.649.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 4 août 2003 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 2 juin 2003 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03330/795/14)

Le Conseil d'Administration.

DORAGREN, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.051.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 28 juillet 2003 à 10.00 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale Statutaire
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
7. Nominations statutaires
8. Divers

II (03610/000/21)

Le Conseil d'Administration.

P.C. INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 69.249.

Les Actionnaires et obligataires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 28 juillet 2003 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'un Administrateur et nomination de son remplaçant
5. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes et nomination de son remplaçant
6. Divers

II (03702/696/16)

Le Conseil d'Administration.

3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardiveté de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
6. Nominations statutaires
7. Divers

II (03670/000/20)

Le Conseil d'Administration.

MORI HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 18.635.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 29 juillet 2003 à 11.00 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardiveté de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
7. Nominations statutaires
8. Divers

II (03668/000/21)

Le Conseil d'Administration.

SICEA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 28.915.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 5 août 2003 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 5 juin 2003 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03368/795/14)

Le Conseil d'Administration.
